



ANDERSEN

Avánzit, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del Ejercicio anual terminado
el 31 de Diciembre de 2001,
junto con el Informe de Auditoría

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

= 6 JUN. 2002

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2002.....055316

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº.....7399



ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
AVÁNZIT, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de AVÁNZIT, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, 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. Excepto por lo indicado en el apartado 4, nuestro trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 12 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. AVÁNZIT, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que presenta cuentas anuales consolidadas de forma separada de las cuentas anuales adjuntas, no recogiendo estas últimas el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Avánzit (formado por Avánzit, S.A. y Sociedades Dependientes), en el que expresamos una opinión con salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, supone unos incrementos en torno a 48.065 millones de pesetas en el volumen de activos, de 3.661 millones de pesetas en las reservas de la Sociedad y de 2.752 millones de pesetas en las pérdidas del ejercicio.

Por otra parte, según se indica en la Nota 15, la Sociedad realiza transacciones comerciales y financieras y mantiene saldos significativos con empresas del Grupo, de acuerdo con los contratos y condiciones establecidos con las mismas.

4. El cierre contable del ejercicio 2001 de la Sociedad y de sus sociedades dependientes del área de Telecomunicaciones se ha visto afectado por las operaciones de fusión y aportación de rama de actividad realizadas en los últimos meses del año (véase Nota 1) y por los cambios en los sistemas de información transaccionales de las mismas. En este sentido, no hemos podido disponer de la información necesaria para evaluar la razonabilidad del importe por el que figuran registradas determinadas cuentas a cobrar y obra ejecutada pendiente de facturar, que al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 4.700 millones de pesetas, aproximadamente, de las cuales 800 millones de pesetas corresponden a Avánzit, S.A.
5. En el ejercicio 2000 Avánzit, S.A. adquirió diversas sociedades en el marco de un proceso de reorientación estratégica encaminado a convertirse en un grupo especializado en Tecnología, Medios de Comunicación y Telecomunicaciones. En el ejercicio 2001 la evolución de los mercados en los que opera el Grupo Avánzit ha estado marcada por un entorno de disminución significativa de las anteriores expectativas de crecimiento tanto en los negocios tradicionales

como en los adquiridos, derivado de la caída de la demanda de los operadores de Telecomunicaciones, principales clientes del Grupo, así como por la ralentización económica general en Latinoamérica, donde el Grupo realiza una parte significativa de su actividad. Estos aspectos han afectado significativamente a las operaciones del ejercicio 2001, en el que se han incurrido en pérdidas significativas que han deteriorado la situación financiera y patrimonial del Grupo, cuyas cuentas anuales consolidadas adjuntas muestran un fondo de maniobra negativo. En este entorno, los Administradores de la Sociedad dominante están llevando a cabo una reestructuración de sus operaciones, que ha provocado cambios significativos en la estrategia y en los puestos directivos de gran parte de las sociedades participadas, un proceso de reducción de gastos y otras medidas de carácter financiero que están en proceso de negociación y que incluyen la moratoria durante seis meses de los vencimientos de principal e intereses de su deuda bancaria, la obtención de líneas de descuento adicionales durante dicho periodo, la venta de participaciones en filiales y, potencialmente, la entrada en el capital de socios industriales o financieros (véase Nota 20). En estas circunstancias, la recuperación de los activos del Grupo, los costes de reestructuración a incurrir, así como la capacidad del Grupo para hacer frente a sus compromisos y obligaciones, están condicionados por el éxito de sus operaciones futuras, fundamentalmente vinculado a la recuperación de los mercados en los que opera, al éxito de las negociaciones en curso y de las medidas de reestructuración iniciadas y previstas y a la capacidad de obtención de los recursos necesarios para financiar sus actividades y recomponer su fondo de maniobra negativo.

Asimismo, la posible enajenación a corto plazo de participaciones en filiales, cuyos fondos de comercio pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001 en las cuentas anuales consolidadas ascienden a 51.117 millones de pesetas, hacen previsible, dada la evolución negativa de los mercados, que se produzcan minusvalías, cuyo importe no es susceptible de determinación objetiva, para las que las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incorporan provisión alguna.

6. Sobre la base del éxito de las medidas de reestructuración y considerando que a medio plazo es previsible una recuperación de los negocios de la Sociedad y del Grupo, los Administradores de la Sociedad han registrado en los epígrafes "Administraciones Públicas a largo plazo" y "Hacienda Pública deudora a corto plazo" del activo del balance de situación adjunto créditos fiscales e impuestos anticipados por importe de 5.860 y 445 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 8 y 16), correspondientes básicamente a bases imponibles del ejercicio actual y de ejercicios anteriores, y contabilizados en su mayor parte como ingreso por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichos créditos fiscales e impuestos anticipados no deberían haberse registrado, dado que existen incertidumbres sobre la evolución futura de los mercados en los que opera la Sociedad y su Grupo y sobre el éxito de las medidas de reestructuración previstas, por lo que las pérdidas del ejercicio deberían incrementarse en dicho importe.

Adicionalmente, la inversión neta de la Sociedad en determinadas sociedades dependientes registrada en las cuentas anuales adjuntas no incluye ninguna provisión relacionada con el impacto de las salvedades de sus correspondientes informes de auditoría, básicamente relacionadas con la activación de créditos fiscales adicionales correspondientes a bases imponibles del ejercicio actual y de ejercicios anteriores, con la limitación al alcance en relación con cuentas a cobrar y obra ejecutada pendiente de facturar correspondientes a la actividad del área de negocio de Telecomunicaciones mencionada en el apartado 4 y con otros aspectos de menor cuantía. El inmovilizado financiero y el resultado del ejercicio 2001 deberían disminuirse en 4.800 millones de pesetas para recoger dichos impactos, sin incluir el efecto potencial de la mencionada limitación al alcance.

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido obtener la información indicada en el apartado 4 anterior, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los apartados 5 y 6 y excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el apartado 5 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Avánzit, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
8. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo apartado y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Luis Jiménez Guerrero

10 de mayo de 2002

Avánzit, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual terminado
el 31 de Diciembre de 2001

A handwritten signature consisting of a stylized, cursive letter 'A' followed by a long, sweeping horizontal stroke that curves upwards at the end.A handwritten signature consisting of several vertical, wavy lines that resemble the letter 'M' or 'W', enclosed within a simple, irregular outline.



AVANZIT, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de Pesetas)

| ACTIVO | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 | PASIVO | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| INMOVILIZADO: | | | FONDOS PROPIOS (Nota 12): | | |
| Gastos de establecimiento (Nota 5) | 617.886 | 671.135 | Capital suscrito | 5.249.921 | 5.249.921 |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6) | 48.222.831 | 752.859 | Prima de emisión | 40.836.007 | 41.353.234 |
| Derechos sobre bienes en régimen de leasing | 2.487.860 | 314.631 | Reserva legal | 524.207 | 357.780 |
| Gastos de investigación y desarrollo | 145.263 | 2.000 | Reserva para acciones propias | 1.428.661 | 1.232.620 |
| Fondo de comercio de fusión | 50.538.759 | - | Otras reservas | 28.083 | 46.345 |
| Otro inmovilizado inmaterial | 94.689 | 1.516.843 | Resultados de ejercicios anteriores | (2.661.458) | (4.115.415) |
| Amortizaciones | (5.043.740) | (1.080.615) | Beneficio (Pérdida) del ejercicio | (8.387.764) | 1.664.272 |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 7) | 669.538 | 623.980 | Total fondos propios | 37.017.657 | 45.788.757 |
| Terranos y construcciones | 128.719 | 47.799 | | | |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 76.318 | 657.306 | | | |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 59.831 | 372.514 | | | |
| Elementos de transporte | 22.482 | 786.653 | | | |
| Otro inmovilizado | 714.343 | 462.785 | | | |
| Amortizaciones | (332.155) | (1.703.077) | INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 2.445 | 44.875 |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 8) | 13.895.982 | 85.646.877 | PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13) | 1.491.192 | 1.075.671 |
| Participaciones en empresas del grupo | 10.786.199 | 62.337.789 | | | |
| Créditos a empresas del grupo (Nota 15) | 383 | 2.757.305 | ACREEDORES A LARGO PLAZO: | 14.650.144 | 14.324.800 |
| Otros créditos a largo plazo | 895.838 | 1.043.243 | Deudas con entidades de crédito (Nota 14) | - | 147.036 |
| Otras inmovilizaciones financieras | 466.280 | 352.243 | Deudas con empresas del grupo (Nota 15) | - | 4.217.948 |
| Administraciones Públicas | 5.860.391 | - | Otros acreedores a largo plazo | 407.381 | - |
| Provisiones | (4.113.119) | (843.703) | Administraciones Públicas (Nota 16) | 15.057.525 | - |
| Total inmovilizado | 63.406.237 | 67.694.851 | Total acreedores a largo plazo | - | 18.689.784 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 2.316 | 17.784 | | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | ACREEDORES A CORTO PLAZO: | | |
| Existencias (Nota 10) | 1.388.419 | 4.648.868 | Deudas con entidades de crédito (Nota 14) | 11.663.099 | 6.469.306 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 575.530 | 749.256 | Deudas con empresas del grupo (Nota 15) | 7.540.137 | 6.756.292 |
| Otra ejecutada pendiente de facturar | 576.729 | 3.283.828 | Deudas con empresas del grupo (Nota 15) | 3.865.959 | 7.267.746 |
| Artículos a proveedores | 236.160 | 605.784 | Acreedores comerciales - | - | - |
| Deudores: | 5.705.910 | 14.541.081 | Anticipos recibidos por pedidos | 3.865.959 | 101.862 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 5.422.722 | 5.746.245 | Deudas por compras o prestaciones de servicios | 1.673.693 | 7.165.884 |
| Clientes de dudoso cobro | 1.336 | 7.360 | Otras deudas no comerciales- | 1.487.684 | 3.450.705 |
| Empresas del grupo deudoras (Nota 15) | 1.195.511 | 4.493.168 | Administraciones públicas (Nota 16) | 163.778 | 1.466.671 |
| Hacienda pública deudora | 790.440 | 466.381 | Otras deudas | - | 141.805 |
| Deudores personal | 13.438 | 11.083 | Desembolsos exigidos sobre acciones (Nota 8) | 22.231 | 1.573.001 |
| Deudores varios (Nota 17) | 2.226.096 | 7.675.257 | Remuneraciones pendientes de pago | 5.594 | 269.228 |
| Provisión para insolvencias (Nota 16) | (3.943.633) | (3.858.413) | Ajustes por periodificación | - | 5.500 |
| Inversiones financieras temporales (Nota 11) | 6.581.198 | 1.751.113 | Total acreedores a corto plazo | 24.748.482 | 23.951.549 |
| Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo | 14.965 | - | | | |
| Inversiones financieras temporales (Nota 11) | 5.137.572 | 518.493 | | | |
| Inversiones propias a corto plazo (Nota 9) | 1.428.661 | 1.232.620 | | | |
| Tesorería | 1.112.632 | 599.685 | | | |
| Ajustes por periodificación | 120.589 | 297.254 | | | |
| Total activo circulante | 14.908.748 | 21.838.001 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 78.317.301 | 89.550.636 | TOTAL PASIVO | 78.317.301 | 89.550.636 |



AVANZIT, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Miles de Pesetas)

| DEBE | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 | HABER | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| GASTOS: | | | INGRESOS (Nota 18): | | |
| Consumos y otros gastos externos- | 22.140.517 | 11.233.222 | Importe neto de la cifra de negocios | 37.392.158 | 16.978.998 |
| Compras de mercaderías | 7.362.143 | 2.045.726 | Otros ingresos de explotación | 928.710 | 9.421.885 |
| Variación de existencias | (210.211) | 642.846 | Variación de obra ejecutada pendiente de facturar | 1.182.932 | 83.650 |
| Subcontratas | 14.988.585 | 8.544.650 | | | |
| Gastos de personal- | 10.462.963 | 5.113.531 | | | |
| Sueldos, salarios y asimilados | 8.484.031 | 4.057.417 | | | |
| Cargas sociales | 1.978.932 | 1.056.114 | | | |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 4.172.355 | 329.645 | | | |
| Otros gastos de explotación | 5.056.450 | 1.793.097 | | | |
| Variación provisiones de tráfico (Nota 18) | 1.268.844 | 3.910.412 | | | |
| Beneficios de explotación | - | 4.104.626 | Pérdidas de explotación | 3.597.329 | - |
| Gastos financieros | 2.361.460 | 1.522.478 | Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 18) | 300.592 | 809.594 |
| Diferencias negativas de cambio | 704.284 | 130.790 | Diferencias positivas de cambio | 126.445 | 313.734 |
| Pérdidas en valores negociables (Nota 8) | 681.888 | - | | | |
| | - | - | Resultados financieros negativos | 3.320.595 | 529.940 |
| Beneficios de las actividades ordinarias | - | 3.574.686 | Pérdida de las actividades ordinarias | 6.917.924 | - |
| Variación de las provisiones de la cartera de control (Nota 8) | 5.075.642 | 464.286 | Beneficios por operaciones con acciones propias | - | 524.737 |
| Provisión depreciación acciones propias (Nota 9) | 225.709 | (17.052) | Ingresos extraordinarios | 31.095 | 45.063 |
| Gastos extraordinarios (Nota 18) | 1.406.449 | 750.609 | Ingresos de ejercicios anteriores | 75.042 | 21.117 |
| Pérdidas por acciones propias (Nota 9) | 51.368 | - | | | |
| Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores | - | 1.303.488 | | | |
| Beneficios antes de impuestos | - | 1.664.272 | Resultados extraordinarios negativos | 6.653.031 | 1.910.414 |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 18) | (5.183.191) | - | Pérdida antes de impuestos | 13.570.955 | - |
| Resultado del ejercicio (Beneficios) | - | 1.664.272 | Resultado del ejercicio (Pérdida) | 8.387.764 | - |

Las Notas 1 a 21 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

AVÁNZIT, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Avánzit, S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida en 1959 bajo el nombre de Radiotrónica, S.A. Con fecha 12 de diciembre de 2000, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó el cambio de nombre de Radiotrónica, S.A. por Avánzit, S.A.

La Sociedad tiene por objeto social cuanto se relacione con:

- a) La ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas, ya sea el signo, el sonido o las imágenes, por medios mecánicos, eléctricos, magnéticos y ópticos, así como la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones.
- b) La ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas, en general, en alta, baja y media tensión, instalaciones electrónicas, instalaciones de electrificación, instalaciones de sistemas de señalización y balizamiento, instalaciones de seguridad y contra incendios, de puertos, aeropuertos, redes ferroviarias y carreteras.
- c) La construcción completa, reparación y conservación de obras civiles, obras hidráulicas, edificaciones, saneamientos, pavimentaciones y sistemas de abastecimiento y tratamiento de aguas y residuos.
- d) La contratación de obras y servicios con el Estado, provincias, municipios o cualesquiera entidades de la Administración institucional o corporativa, y en general toda clase de organismos públicos o privados.
- e) La confección y redacción de proyectos técnicos, dirección de obra, control de calidad, realización de estudios e informes y asesoramiento técnico de todo tipo relacionados con su objeto social.
- f) La participación en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.

En el ejercicio 2001 ha tenido lugar una significativa reorganización societaria en el grupo del que es sociedad dominante (véase Nota 2-c).

La Sociedad opera en Colombia desde abril de 1996 a través de una sucursal, y en Marruecos desde marzo de 1999 a través de un establecimiento permanente, con actividades similares a las que tenía Avánzit, S.A. hasta el ejercicio 2001.

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN**

a) **Imagen fiel-**

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, que incluyen los de sus sucursales en Colombia y Marruecos, así como la parte proporcional de las Uniones Temporales de Empresas y de la Agrupación de Interés Económico en las que participa la Sociedad. Se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

b) **Integración de las sucursales-**

Las cuentas de la sucursal que Avánzit, S.A. posee en Colombia y el establecimiento permanente de Marruecos se convierten a pesetas aplicando a los activos y pasivos el tipo de cambio vigente a la fecha del balance, al patrimonio el tipo de cambio de la fecha de su aportación y a los resultados el tipo de cambio medio del periodo en que se generan siguiendo el mismo tratamiento contable que una filial, ya que la realidad económica, financiera y de gestión de las mismas suponen un funcionamiento independiente y al margen de España, excepto por el hecho de tener la forma jurídica de Sucursal. Actualmente, la Sociedad está estudiando la posibilidad de convertir la sucursal de Colombia en sociedad jurídica independiente. Las diferencias de conversión resultantes se han registrado en el epígrafe "Diferencias negativas de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por un importe de 334 millones de pesetas.

Los saldos de las sucursales, de las Uniones Temporales de Empresas y de la Agrupación de Interés Económico se integran, epígrafe a epígrafe, en las cuentas anuales de Avánzit, S.A., formando una unidad a efectos contables.

c) **Comparación de la información-**

En el ejercicio 2000, Avánzit, S.A. adquirió diversas sociedades en el marco de un proceso de reorientación estratégica encaminado a convertirse en un grupo especializado en Tecnología, Medios de Comunicación y Telecomunicaciones. Como culminación de este proceso, en el ejercicio 2001 se ha realizado una reorganización societaria del Grupo que ha supuesto:

- La fusión por absorción de Avánzit, S.A. con ciertas sociedades filiales, que se describe a continuación
- La posterior aportación de ramas de actividad a las sociedades filiales Avánzit Telecom, S.L., Avánzit Media, S.L. y Avánzit Tecnología, S.L., sociedades que han asumido las actividades afectas a las líneas de negocio que se indican en sus denominaciones sociales.
- **Fusión por absorción con Servicios Generales de Teledifusión, S.A. (SGT), World Coast S.L., Telecomunicaciones Sistemas e Ingeniería de Productos, S.A. (TSIP) y Telson S.A.**

Los accionistas de Avánzit, S.A., Servicios Generales de Teledifusión, S.A., World Coast, S.L., Telecomunicaciones Sistemas e Ingeniería de Productos S.A. y Telson S.A., respectivamente, aprobaron el 29 de junio de 2001 el proyecto de fusión de las mencionadas sociedades, mediante absorción por Avánzit S.A.

Los efectos de la absorción y la fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad absorbida se entienden realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente es a partir del 1 de enero de 2001.

La fusión se realizó en los siguientes términos:

- Conforme a lo establecido en el Art. 250 de la Ley de Sociedades Anónimas, y dado el carácter de fusión impropia derivado de la concentración en la sociedad absorbente de todas las participaciones integrantes del capital de las sociedades absorbidas, no se han realizado canjes de acciones entre las sociedades fusionadas.

Los activos y pasivos que se han incorporado como consecuencia del proceso de fusión son los siguientes:

| | Miles de Pesetas | | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | World Coast | SGT | TSIP | Telson | TOTAL |
| Activo- | | | | | |
| Gastos de establecimiento | - | - | - | 659.452 | 659.452 |
| Inmovilizaciones inmateriales | - | 167.903 | 11.325 | 1.178.396 | 1.357.624 |
| Inmovilizaciones materiales | - | 277.552 | 138.851 | 2.118.556 | 2.534.959 |
| Inmovilizaciones financieras | 445.641 | 49.695 | 61.294 | 2.516.568 | 3.073.198 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | - | 382 | - | 203.365 | 203.747 |
| Existencias | - | 497.098 | 109.204 | 144.408 | 750.710 |
| Deudores | 73 | 4.042.000 | 10.441.870 | 2.317.848 | 16.801.791 |
| Inversiones Financieras temporales | - | 222.828 | 7.424.638 | 81.399 | 7.728.865 |
| Tesorería | 445 | 357.425 | 139.999 | 4.270 | 502.139 |
| Ajustes de periodificación | - | 6.786 | - | 49.366 | 56.152 |
| Pasivo- | | | | | |
| Crédito participativo | - | (70.000) | - | - | (70.000) |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | - | (23.090) | - | (111.714) | (134.804) |
| Provisiones Riesgos y Gastos | - | - | (1.711.059) | (44.156) | (1.755.215) |
| Acreedores a largo plazo | - | (123.253) | - | (2.260.715) | (2.383.968) |
| Acreedores a corto plazo | (427.845) | (4.829.623) | (14.325.251) | (3.138.856) | (22.721.575) |
| Activos netos incorporados (I) | 18.314 | 575.703 | 2.290.871 | 3.718.187 | 6.603.075 |
| Inversión en Avanzit, S.A. (II) (Nota 8) | 445.641 | 8.464.956 | 25.231.237 | 23.000.000 | 57.141.834 |
| Fondo de comercio de fusión (II-I) | 427.327 | 7.889.253 | 22.940.366 | 19.281.813 | 50.538.759 |

Todos los activos y pasivos transmitidos en la fusión se han incorporado a los libros de Avanzit, S.A., por el mismo valor al que figuraban en los libros de la Sociedad Absorbida generándose los respectivos fondos de comercios de fusión en Avanzit S.A. (véase Nota 6).

En el Anexo II se adjunta la información contable requerida en el artículo 107 de la Ley del impuesto sobre Sociedades.

- **Aportación no dineraria de rama de actividad a favor de Avanzit Media, S.L., Avanzit Tecnología, S.L. y Avanzit Telecom S.L.**

Con fecha 31 de octubre de 2001, la Sociedad Avanzit S.A. llevó a cabo determinadas aportaciones de rama actividad a las sociedades Avanzit Tecnología, S.L., Avanzit Media, S.L. y Avanzit Telecom S.L. Dichas aportaciones se realizaron mediante la aportación de los siguientes activos y pasivos:

| | Miles de pesetas | | | TOTAL |
|--|-----------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Avanzit Tecnología | Avanzit Telecom | Avanzit Media | |
| Activo- | | | | |
| Inmovilizaciones inmateriales | 737.520 | 317.863 | 1.255.532 | 2.310.915 |
| Inmovilizaciones materiales | 239.072 | 233.840 | 2.720.708 | 3.193.620 |
| Inmovilizaciones financieras | 1.941.998 | 2.358.497 | 1.974.854 | 6.275.349 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | - | 5.569 | 134.396 | 139.965 |
| Existencias | 3.606.355 | 3.595.518 | 205.060 | 7.406.933 |
| Deudores | 9.449.160 | 2.527.516 | 2.580.644 | 14.557.320 |
| Inversiones Financieras temporales | - | - | 523.796 | 523.796 |
| Tesorería | - | - | 10.547 | 10.547 |
| Ajustes de periodificación | 15.865 | 62.339 | 34.977 | 113.181 |
| Pasivo- | | | | |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | - | - | 20.474 | 20.474 |
| Provisiones Riesgos y Gastos | - | - | 77.290 | 77.290 |
| Acreedores a largo plazo | - | 138.038 | 1.609.644 | 1.747.682 |
| Acreedores a corto plazo | 15.537.540 | 5.562.575 | 3.678.281 | 24.778.396 |
| Valor de la aportación (Nota 8) | 452.430 | 3.400.529 | 4.054.825 | 7.907.784 |

d) Concentración de operaciones-

Una parte de la actividad que realiza la Sociedad (aproximadamente el 40% de las ventas) tiene como destinataria a Telefónica de España, S.A. o a empresas del grupo Telefónica.

e) Efecto de la consolidación-

Las cuentas anuales consolidadas, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un aumento de las pérdidas del ejercicio 2001 y de las reservas al 31 de diciembre de 2001 por importes de 2.752 y 3.661 millones de pesetas, respectivamente, así como un aumento de los activos y del importe neto de la cifra de negocios de 48.065 y 33.208 millones de pesetas, respectivamente.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en la aplicación de las pérdidas del ejercicio 2001 al epígrafe "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2001 han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento-

Los gastos de establecimiento están formados por gastos de constitución y primer establecimiento de la sucursal de Colombia y gastos derivados de las ampliaciones de capital habidas en Avanzit, S.A.

Se han contabilizado por los costes incurridos y se amortizan linealmente a razón del 20% anual.

b) Inmovilizaciones inmateriales-

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan por su precio de adquisición o coste de producción. Estos gastos se amortizan linealmente a razón del 20% anual para los proyectos terminados con fiabilidad de éxito comercial o industrial, y de una sola vez para los proyectos desestimados.

Las aplicaciones informáticas y licencias de uso de software se registran al coste de adquisición y se amortizan linealmente en cinco años o en su vida útil si ésta resultase menor.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan por el valor de contado de los bienes correspondientes. Estos activos se amortizan a tipos similares a los utilizados para la amortización de los elementos análogos del inmovilizado material. La Sociedad presenta en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. Los gastos financieros pendientes de devengo derivados de estas operaciones se incluyen dentro del epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto, imputándose a resultados en función de su devengo con arreglo a un criterio financiero.

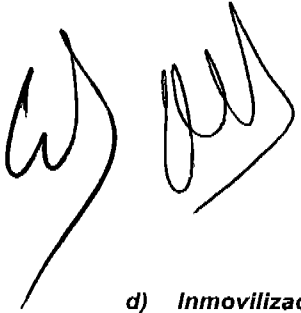
Los fondos de comercio de fusión corresponden a la diferencia positiva surgida entre los activos y pasivos netos incorporados a Avanzit S.A., relativo al proceso de fusión por absorción de ciertas filiales (véase Nota 2-c) y el valor de las participaciones en las sociedades fusionadas. Estos fondos de comercio se amortizan en 20 años, que es el plazo en el que se estima contribuyan a la obtención de resultados para la Sociedad.

c) Inmovilizaciones materiales-

El inmovilizado material se encuentra valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:



| | Años de Vida Útil Estimada |
|--|----------------------------|
| Construcciones | 33 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10 a 25 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 4 a 10 |
| Elementos de transporte | 5 a 8 |
| Equipos proceso información | 4-5 |

d) Inmovilizaciones financieras-

Titulos sin cotización oficial

La Sociedad valora sus participaciones en capital al importe menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de la participación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Las minusvalías existentes entre el coste de adquisición y el valor de mercado, se registran en el epígrafe "Provisiones para el inmovilizado financiero" del balance de situación adjunto. Asimismo, la Sociedad mantiene constituida una provisión en el epígrafe "Provisión para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto para cubrir el valor teórico contable negativo de algunas sociedades participadas.

Créditos a largo plazo y otras inmovilizaciones financieras

Se contabilizan por el importe entregado, minorado en su caso, por las correspondientes provisiones.

En el balance de situación adjunto se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso de exceder sus vencimientos de dichos periodos.

Administraciones Públicas

Este epígrafe recoge fundamentalmente créditos fiscales por bases imponibles negativas e impuestos anticipados registrados por la Sociedad en el ejercicio 2001 (véase Nota 16) y figuran registrados a largo plazo en función del periodo en que los Administradores entienden que serán recuperados los mismos.

e) Acciones propias en poder de la Sociedad-

Las acciones propias se valoran a su precio de adquisición a la suscripción o compra minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para su depreciación, por el exceso del coste sobre su valor de mercado, determinado este último como el menor de la cotización del último día del ejercicio, la cotización media del último trimestre o a su valor teórico contable consolidado al 31 de diciembre de 2001. De acuerdo con la normativa contable en vigor, se ha provisionado con cargo a resultados del ejercicio la diferencia entre el coste y la cotización de cierre, mientras que la diferencia adicional con el valor teórico contable consolidado por acción se ha registrado contra reservas.

La Sociedad mantiene en el pasivo del balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

f) Existencias-

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a coste medio o valor de mercado, si éste fuese menor.

Las obras ejecutadas bajo contrato y pendientes de ser facturadas a los clientes se registran dentro del epígrafe "Obra ejecutada pendiente de facturar" del balance de situación adjunto, por su precio de venta. De esta forma se reconoce el beneficio en el ejercicio en que se ejecuta la obra.

La Sociedad sigue el criterio de dotar las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de obsolescencia y lento movimiento. Dichas provisiones se netean de los correspondientes epígrafes de existencias a efectos de presentación.

Cuando se estima incurrir en pérdidas en un contrato, el importe total de las mismas se imputa a resultados en el momento en que se conoce.

g) Ajustes por periodificación-

Los ajustes por periodificación se contabilizan por el importe desembolsado y corresponden principalmente a los gastos incurridos en la consecución de nuevos contratos.

h) Provisiones para riesgos y gastos-

Este epígrafe incluye (adicionalmente a lo indicado en la Nota 4-d) las provisiones que la Sociedad ha registrado para atender riesgos y gastos originados en responsabilidades probables o ciertas, pero indeterminadas en cuanto a su cuantía exacta. Su dotación se efectuará cuando estas circunstancias se ponen de manifiesto.



i) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

j) Transacciones en moneda extranjera-

Las cuentas a cobrar y a pagar expresadas en moneda extranjera se contabilizan en pesetas mediante la conversión de los importes correspondientes al tipo de cambio vigente en la fecha en que se produce cada operación y son ajustados al tipo de cambio de cierre al final del ejercicio. Las diferencias netas positivas de cambio no realizadas son registradas como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las pérdidas netas no realizadas al cierre del ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Ingresos y gastos-

La Sociedad sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus obras la diferencia entre la producción (valor a precio de venta de la obra ejecutada durante dicho periodo) y los costes incurridos durante el ejercicio.

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

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

l) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

Los pagos realizados en el ejercicio en concepto de indemnizaciones por despido ascienden a 283 millones de pesetas, que se han registrado dentro del capítulo "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El Grupo del que Avánzit S.A. es Sociedad Dominante tiene previsto efectuar en los primeros meses del ejercicio 2002 determinadas medidas de reestructuración, que incluyen la adecuación de la plantilla de determinadas sociedades dependientes a la actual situación del mercado. Los costes estimados de dicha reestructuración han sido provisionados en las cuentas anuales de las correspondientes sociedades.

m) Uniones Temporales de Empresas y Agrupaciones de Interés Económico.

La ejecución de ciertas obras se realiza mediante la agrupación con una o varias empresas en régimen de Unión Temporal de Empresas. Asimismo, la Sociedad mantiene una participación del 50% en la Agrupación de Interés Económico Raderbeen, constituida para la ejecución y prestación de servicios de gasificación en ciudades.

Para registrar el resultado de las obras ejecutadas en Uniones Temporales de Empresas con otras empresas y en la A.I.E. se sigue el mismo criterio aplicado por la Sociedad en sus propias obras, explicado anteriormente.

Para la incorporación de las operaciones realizadas por las Uniones Temporales de Empresas y la Agrupación de Interés Económico, en las que participa la Sociedad, tanto en el balance de situación como en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha seguido el método de integración proporcional, de acuerdo con las normas contables vigentes.

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | Saldo Final |
|---------------------------|------------------|--------------------------|-----------|--------------|---------------------------|-------------|
| | Saldo Inicial | Incorporación por fusión | Adiciones | Amortización | Trasposos a I. Inmaterial | |
| Gastos de establecimiento | 671.135 | 659.452 | 193.708 | (165.098) | (741.310) | 617.886 |

Los trasposos a inmovilizado inmaterial corresponden a una reclasificación de mejoras en inmuebles en arrendamiento posteriormente aportados a Avanzit Media S.L.

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las diferentes cuentas de este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | Saldo Final |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| | Saldo Inicial | Adiciones por fusión | Adiciones Dotaciones | Retiros y trasposos | Salidas por Aportación | |
| Coste | | | | | | |
| Derechos sobre bienes en arrendamiento Financiero | 314.630 | 1.461.211 | 49.122 | - | (1.794.748) | 30.215 |
| Fondo de comercio de fusión (Nota 2-c) | - | 50.538.759 | - | - | - | 50.538.759 |
| Gastos de investigación y desarrollo | 2.000 | 208.161 | 364.735 | (110.085) | (319.548) | 145.263 |
| Otro inmovilizado inmaterial | 1.516.844 | 165.119 | 415.291 | (1.012.348) | (990.217) | 94.689 |
| | 1.833.474 | 52.373.250 | 829.148 | (1.122.433) | (3.104.513) | 50.808.926 |
| Amortización acumulada | | | | | | |
| Derechos sobre bienes en arrendamiento Financiero | (36.436) | (354.590) | (179.450) | - | 561.727 | (8.749) |
| Fondo de comercio de fusión | - | - | (2.520.015) | - | - | (2.520.015) |
| Gastos de investigación y desarrollo | (2.000) | (73.790) | (214.491) | 110.085 | 114.524 | (65.672) |
| Otro inmovilizado inmaterial | (1.042.179) | (48.487) | (4.764) | 977.711 | 117.347 | (372) |
| | (1.080.615) | (476.867) | (2.918.720) | 1.087.796 | 793.598 | (2.586.096) |
| Inmovilizado inmaterial neto | 752.859 | 51.896.383 | (2.089.572) | (34.637) | (2.310.915) | 48.222.831 |

El desglose del fondo de comercio de fusión se detalla en la Nota 2-c. En relación con dichos fondos de comercio, pese a las pérdidas significativas incurridas por el Grupo en el ejercicio 2001, los Administradores de la Sociedad entienden que no existen dudas sobre la recuperabilidad de los mismos. En este sentido, las pérdidas del Grupo en el ejercicio 2001 se han incurrido principalmente en Avanzit S.A. y en la actividad de Telecomunicaciones, mientras que los fondos de comercio corresponden fundamentalmente a las filiales dedicadas a las actividades de Tecnología y Media que, si bien no han alcanzado los resultados previstos en el ejercicio 2001, tienen buenas expectativas para los próximos ejercicios, fundamentadas en su fuerte posición competitiva, en la recuperación de los mercados en los que operan, en las necesarias inversiones a realizar a medio plazo por sus clientes actuales y en la diversificación a otros clientes y mercados.

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Adiciones por fusión | Adiciones Dotaciones | Retiros | Retiros por Aportación | Saldo Final |
| Coste | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 47.799 | 118.720 | - | (37.800) | - | 128.719 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 657.306 | 3.930.893 | 367.829 | (46.985) | (4.832.725) | 76.318 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario (*) | 372.514 | 832.562 | 990.908 | (952) | (2.135.201) | 59.831 |
| Elementos de transporte. | 786.653 | 22.943 | 2.505 | (740.025) | (49.594) | 22.482 |
| Equipos proceso de inform. y otro inmov | 462.785 | 421.016 | 572.261 | (3.153) | (738.566) | 714.343 |
| | 2.327.057 | 5.326.134 | 1.933.503 | (828.915) | (7.756.086) | 1.001.693 |
| Amortización acumulada | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | (12.446) | (3.287) | (27.467) | 23.876 | - | (19.324) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (511.396) | (2.209.654) | (555.775) | (178.102) | 3.423.377 | (31.550) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (225.293) | (331.774) | (290.213) | 52.447 | 716.792 | (78.041) |
| Elementos de transporte y otro inmov. | (766.203) | (11.286) | (10.124) | 575.240 | 43.227 | (169.146) |
| Equipos proceso de información | (187.739) | (235.174) | (204.958) | 214.707 | 379.070 | (34.094) |
| | (1.703.077) | (2.791.175) | (1.088.537) | 688.168 | 4.562.466 | (332.155) |
| Inmovilizaciones materiales netas | 623.980 | 2.534.959 | 844.966 | (140.747) | (3.193.620) | 669.538 |

(*) El epígrafe "Adiciones" incluye traspasos de gastos de establecimiento de 741.331 miles de pesetas

No existen elementos fuera de uso por valores netos significativos. El valor neto contable de los saldos de inmovilizaciones materiales que la Sociedad posee en el extranjero al 31 de diciembre de 2001 asciende a 10 millones de pesetas.

Es política de la Sociedad formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos que puedan afectar a los elementos del inmovilizado material.

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | |
|---|-------------------|------------------------|------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|
| | Saldo Inicial | Movimientos por fusión | Entradas | Retiros | Movimientos por Aportación | Saldo Final |
| Participaciones en empresas del grupo | 62.337.789 | (54.674.042) | 476.043 | (780) | 2.647.189 | 10.786.199 |
| Participaciones en empresas asociadas | - | 400.000 | - | - | (400.000) | - |
| Créditos a empresas del grupo | 2.757.305 | - | - | (1.298.963) | (1.457.959) | 383 |
| Otros créditos a largo plazo | 1.043.243 | - | - | (147.406) | - | 895.838 |
| Otras inmovilizaciones financieras | 352.243 | 205.406 | - | (91.359) | - | 466.290 |
| Administraciones Públicas | - | 544.492 | 5.315.899 | - | - | 5.860.391 |
| | 66.490.580 | (53.524.144) | 5.791.942 | (1.538.508) | 789.230 | 18.009.101 |
| Provisión depreciación | (843.703) | - | (4.113.119) | - | 843.703 | (4.113.119) |
| Inmovilizaciones financieras netas | 65.646.877 | (53.524.144) | 1.678.823 | (1.538.508) | 1.632.933 | 13.895.982 |

Participaciones en empresas del grupo-

La información relacionada con las participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2001 se muestra en el Anexo I.

Por motivos de estrategia comercial y haciendo uso de la posibilidad contemplada en el Plan General de Contabilidad, no se detallan el capital, las reservas y los resultados relacionados con estas participaciones.

El desglose por sociedades de los movimientos por fusión es el siguiente:

| Sociedad | Miles de pesetas | | |
|--|------------------|---------------------|---------------------|
| | Adiciones | Retiros | Neto |
| TSIP | - | (25.231.237) | (25.231.237) |
| SGT | - | (8.464.956) | (8.464.956) |
| TELSON | - | (23.000.000) | (23.000.000) |
| Otras participaciones en empresas del grupo | 2.022.151 | - | 2.022.151 |
| Participaciones en empresas del grupo (*) | 2.022.151 | (56.696.193) | (54.674.042) |
| Créditos a empresas del grupo | 445.641 | (445.641) | - |
| Participaciones en empresas asociadas | 400.000 | - | 400.000 |
| Otras inmovilizaciones financieras | 205.406 | - | 205.406 |
| TOTAL (Nota 2-c) | 3.073.198 | (57.141.834) | (54.068.636) |

(*) Al 31 de diciembre de 2000, la participación de la Sociedad en World Coast S.A. figuraba registrada en el epígrafe "Créditos a empresas del grupo".

El desglose por sociedades de los movimientos por aportación de ramas de actividad es el siguiente:

| Sociedad | Miles de pesetas | | |
|---|------------------|--------------------|------------------|
| | Adiciones | Retiros | Neto |
| <i>Participaciones en empresas grupo.-</i> | | | |
| Avanzit Telecom, S.L | 3.400.529 | - | 3.400.529 |
| Avanzit Teconología, S.L | 452.429 | - | 452.429 |
| Avanzit Media, S.L. | 4.055.324 | - | 4.055.324 |
| ENA Telecomunicaciones, S.A. | - | (850.000) | (850.000) |
| Avanzit Brasil | - | (2.245.500) | (2.245.500) |
| Otras filiales | - | (2.165.593) | (2.165.593) |
| Total Coste participaciones grupo | 7.908.282 | (5.261.093) | 2.647.189 |
| Provisiones | - | (843.703) | (843.703) |
| Neto | 7.908.282 | (6.104.796) | 1.803.486 |
| <i>Otras inmovilizaciones financieras.-</i> | | | |
| | - | (170.553) | (170.553) |
| Total | 7.908.282 | (6.275.349) | 1.632.933 |

Otros créditos a largo plazo-

El principal saldo del epígrafe "Otros créditos a largo plazo", corresponde fundamentalmente a préstamos a consejeros del Grupo Avanzit por importe de 749 millones de pesetas, con vencimiento en 2003 concedidos para la adquisición de acciones de Avanzit, S.A., con el objetivo de fidelizar y comprometer a los mismos con la creación de valor para el accionista. Según los acuerdos contractuales establecidos, dichos consejeros tienen la posibilidad de devolver el préstamo con acciones de Avanzit, S.A. valoradas a 15 euros por acción. En función de lo anterior, la sociedad ha registrado en el ejercicio 2001 una provisión de 300 millones de pesetas en los epígrafes "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias y "Provisiones para riesgos y gastos", para hacer frente a la minusvalía existente en función del valor de cotización de las acciones de Avanzit al 31 de diciembre de 2001.

Adicionalmente, el epígrafe "Pérdidas en valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta incluye un importe de 682 millones de pesetas en relación con una operación de préstamos a

directivos de una sociedad dependiente fusionada con Avanzit, S.A. para compras de acciones de la Sociedad.

Otras inmovilizaciones financieras

En este epígrafe se incluyen fundamentalmente otras participaciones en sociedades, entre las que destaca el 48,5% de Pantalla Digital S.A.

Administraciones Públicas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Crédito fiscal por base imponible negativa del ejercicio (Nota 16) | 3.931.547 |
| Crédito fiscal por base imponible negativa de ejercicios anteriores (Nota 16) | 626.393 |
| Impuesto anticipado generado en el ejercicio 2001 (Nota 16) | 757.957 |
| Creditos fiscales aportados por sociedades fusionadas | 383.086 |
| Otros conceptos | 161.780 |
| | 5.860.391 |

Los créditos fiscales aportados por sociedades aportadas fusionadas corresponden fundamentalmente a Telson.

Provisión por depreciación-

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Provisión depreciación de participaciones en empresas del grupo | 4.011.902 |
| Provisión depreciación Otras inmovilizaciones Financieras | 101.217 |
| | 4.113.119 |

La provisión por depreciación de participaciones en empresas del grupo que ha ascendido a 4.011 millones de pesetas junto la efectuada para hacer frente a sociedades con fondos propios negativos por 1.064 millones de pesetas (véase Nota 13), que supone un importe total de 5.075 millones de pesetas se han dotado con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de la cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El desglose de dichas provisiones por sociedades se muestra en el Anexo I.

(9) ACCIONES PROPIAS

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Entradas | Retiros | Saldo Final |
| Acciones propias | 1.282.475 | 5.536.505 | (4.796.624) | 2.022.356 |
| Provisión de la autocartera | (49.855) | (593.695) | 49.855 | (593.695) |
| Inmovilizaciones financieras netas | 1.232.620 | 4.942.810 | (4.746.769) | 1.428.661 |

Durante el año 2001 la Sociedad ha adquirido un total de 2.916.371 acciones propias, por un importe total de 5.536.506 miles de pesetas.

Los retiros de acciones propias realizadas durante el año 2001 fueron de 2.247.321 títulos, por un importe de 4.796.624 miles de pesetas.

Al 31 de diciembre de 2001 las acciones propias ascienden a 1.173.009 títulos, que equivalen a un 3,7% del capital social y figuran valorados a su valor teórico contable consolidado. Por la diferencia entre el coste neto y la cotización del último día del ejercicio, que ascendía a 8,95 euros por acción, se ha dotado una provisión de 226 millones de pesetas que figura registrada en el epígrafe de "Provisión depreciación acciones propias" de la cuenta de resultados adjunta. La diferencia adicional hasta el valor teórico contable se ha registrado contra la prima de emisión (véase Nota 12). Los resultados por operaciones con acciones propias han supuesto una pérdida de 51 millones de pesetas que se registran en el epígrafe gastos extraordinarios de la cuenta de resultados adjunta.

(10) EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|--|------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 575.530 |
| Obra ejecutada pendiente de facturar | 576.729 |
| Anticipo a proveedores | 236.160 |
| | 1.388.419 |

(11) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|--|------------------|
| Depósito por cesión de créditos (Nota 17) | 4.719.000 |
| Retenciones y otros conceptos | 418.572 |
| | 5.137.572 |

El epígrafe "Retenciones y otros conceptos" recoge principalmente las retenciones que se efectúan por las empresas contratistas de la Sociedad. La recuperación de los mismos se efectúa a la finalización de los correspondientes contratos.

(12) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas de "Fondos Propios" ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | Capital Suscrito | Prima de Emisión | Reserva Legal | Otras Reservas | Reserva para Acciones Propias | Resultados de Ejercicios Anteriores | Resultado Del Ejercicio |
| Saldo inicial | 5.249.921 | 41.353.234 | 357.780 | 46.345 | 1.232.620 | (4.115.415) | 1.664.272 |
| Aplicación del resultado de 2000 | - | - | 166.427 | - | - | 1.497.845 | (1.664.272) |
| Provisión autocartera (Nota 9) | - | (318.131) | - | - | - | - | - |
| Trasposos | - | (196.041) | - | - | 196.041 | - | - |
| Otros movimientos | - | (3.055) | - | (18.262) | - | (43.888) | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | (8.387.764) |
| Saldo final | 5.249.921 | 40.836.007 | 524.207 | 28.083 | 1.428.661 | (2.661.458) | (8.387.764) |

Capital social-

El capital social de Avánzit, S.A. está formado por 31.552.659 acciones nominativas ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2001 los accionistas con participación directa e indirecta, igual o superior al 10% de capital suscrito de la Sociedad son los siguientes :

| Accionistas | % |
|----------------------|-------|
| Nuetec Cartera, S.L. | 33,65 |
| Acciona, S.A. | 22,2 |

La Sociedad tiene admitidas a cotización oficial la totalidad de sus acciones en las Bolsas de Madrid y Bilbao. La Sociedad cotiza en el Nuevo Mercado , segmento especial del mercado continuo específicamente concebido para los valores tecnológicos o de alto crecimiento.

Prima de emisión-

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

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas para acciones propias-

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad posee 1.173.009 títulos por un importe neto de 1.746.791 miles de pesetas. Las acciones adquiridas tienen un valor nominal de 1 euro cada una y representan el 3,7% del capital de la Sociedad.

De acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha procedido a constituir con cargo a la Prima de Emisión, la "Reserva por acciones propias", no siendo ésta disponible hasta la enajenación de las acciones propias o amortización del capital social.

Otras reservas-

Dentro del epígrafe "Otras reservas" se encuentra incluida la reserva indisponible registrada en el ejercicio 1999, correspondiente a los redondeos entre pesetas y euros, como "Diferencias por ajuste del capital a euros", por importe de 4.470.073 pesetas, tal como establece el Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de la introducción del euro.

Como consecuencia de la fusión impropia de Avánzit S.A. con Servicios Generales de Teldifusión S.A., la sociedad ha registrado dentro del epígrafe de "Otras reservas" una reserva indisponible, por importe de 23.613 miles de pesetas, derivada de las obligaciones contractuales del préstamo participativo concedido por la Sociedad Lúzaró Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. a Servicios Generales de Teledifusión, S.A.

El resto de reservas tienen carácter de disponibles, no obstante, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes no es posible el reparto de dividendos o reservas si, como consecuencia de ello, los fondos propios quedaran por debajo del capital social. Asimismo, el reparto queda limitado por el importe de los gastos de establecimiento, gastos de investigación y desarrollo y fondo de comercio pendientes de amortizar.

(13) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

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



| | Miles de Pesetas |
|--------------------------|------------------|
| Saldo inicial | 1.075.671 |
| Adiciones por fusión | 1.755.215 |
| Dotaciones | 1.431.210 |
| Retiros por aportaciones | (77.290) |
| Aplicaciones | (2.693.614) |
| | 1.491.192 |

Los principales conceptos que integran este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 corresponden a la provisión para sociedades filiales con fondos propios negativos por 1.064 millones de pesetas, así como la provisión para préstamos a consejeros (Nota 8) por importe de 300 millones de pesetas.

(14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito y sus correspondientes vencimientos es la siguiente:

| | Miles de Pesetas | |
|----------------------|-----------------------|-------------------|
| | Tipo de Interés Medio | Saldo Dispuesto |
| Largo plazo | | 14.650.144 |
| Créditos sindicados | Euribor +1.25% | 14.478.108 |
| Otros préstamos | Euribor +1.25% | 172.036 |
| Corto plazo | | 11.663.099 |
| Créditos sindicados | Euribor +1.25% | 3.494.106 |
| Préstamos | Euribor +1.25% | 1.162.561 |
| Pólizas de crédito | Euribor +1.25% | 5.872.983 |
| Efectos descontados | Euribor +1.25% | 304.430 |
| Anticipo de facturas | | 829.019 |

Los saldos de clientes por ventas y prestaciones de servicios y deudas por entidades de crédito se presentan netos de 4.046 millones de pesetas correspondientes a las cesiones efectuadas a las entidades financieras de facturaciones de clientes pendientes de cobro, ya que se efectúan sin posibilidad de recurso por parte de éstas en caso de impago del cliente.

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene firmados los siguientes créditos sindicados:

| Banco Agente | Fecha de concesión | Tipo de interés | Millones de Pesetas | Vencimiento | |
|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------------|--------------|
| | | | | Largo Plazo | Corto Plazo |
| Santander Central Hispano | 28/6/01 | Euribor + 1.25% | 14.975 | 11.648 | 3.328 |
| Caja de Segovia | 19/5/00 | Euribor + 1% | 1.500 | 1.500 | - |
| Hypo Vereinsbank | 03/9/01 | Euribor + 1.25% | 1.496 | 1.330 | 166 |
| | | | 17.971 | 14.478 | 3.494 |

Dichos créditos tienen aparejadas una serie de obligaciones consistentes principalmente en:

- a) No disponer ni segregar activos fijos materiales o inmateriales, sin convertirlos inmediatamente en activos del mismo tipo.
- b) No gravar los bienes, activos y derechos de la Sociedad sin consentimiento previo de las entidades concedentes.
- c) Remitir al Agente, dentro de los 181 días siguientes a la finalización de cada ejercicio, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias auditadas del Acreditado y de su grupo consolidado aprobados por la Junta General de Accionistas, así como el valor de una serie de ratios financieros.
- d) Información sobre los nuevos contratos que se celebren dentro de su giro social.
- e) No se pueden repartir dividendos, ni reducir el capital social por encima de determinados límites.
- f) El cumplimiento de determinados ratios financieros en relación con los estados financieros consolidados.

En el caso de incumplimiento de los ratios financieros los contratos de crédito sindicado mantenidos con el Banco Santander Central Hispano y Caja de Segovia exigen la constitución por parte de la Sociedad de una prenda sobre sus derechos de cobro hasta un importe equivalente al cincuenta por ciento del importe del crédito pendiente de amortización en el momento de formalización de la prenda.

En el caso del préstamo sindicado con Hypo Vereinsbank el banco podrá instar la resolución del contrato en caso del incumplimiento de los mencionados ratios financieros.

Al 31 de diciembre de 2001, el grupo Avánzit no cumple los mencionados ratios financieros.

Las deudas a largo plazo con entidades de crédito recogen los importes con vencimiento superior a un año de los créditos sindicados antes mencionados. De dichos créditos hay 3.494 millones de pesetas con vencimiento a corto plazo. El resto de las deudas a corto plazo recogen las disposiciones realizadas de otras líneas de crédito concedidas por diversas entidades financieras. El detalle de los vencimientos de la totalidad de las deudas bancarias a largo plazo en los próximos ejercicios es el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | |
|---------------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
| Deudas con entidades de crédito | 5.332.528 | 3.660.492 | 3.660.492 | 1.996.632 |

Al 31 de diciembre de 2001 no existen líneas de crédito, pólizas y líneas de descuento no dispuestas por importe significativo.

(15) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2001 que la Sociedad mantiene con sociedades del Grupo, son los siguientes:

| Sociedad | Miles de Pesetas | |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | Empresas del Grupo, deudores | Acreedores a corto plazo |
| Avánzit Tecnología, S.L. | 598.046 | 1.743.522 |
| Avánzit Media, S.L. | 97.290 | - |
| Avánzit Telecom S.L. | 197.220 | 4.619.241 |
| Avánzit Méjico | 52.006 | - |
| Avánzit Brasil | 123.875 | 1.035.051 |
| Avánzit Móviles Jamaica | 18.414 | - |
| Avánzit Marruecos | - | 124.966 |
| Avánzit Móviles Guatemala | 13.594 | - |
| UTE Indasa | 58.000 | - |
| Otras empresas del Grupo | 37.449 | 17.357 |
| Total | 1.195.894 | 7.540.137 |

Los saldos de empresas de Grupo, deudores y los saldos acreedores a corto plazo corresponden fundamentalmente a operaciones comerciales y cuentas corrientes con empresas del Grupo, la mayor parte de las cuales devengan intereses a tipos de mercado.

Las principales transacciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha con empresas del Grupo corresponden a la operación de fusión y aportación de rama de actividad indicada en la Nota 2-c. La Sociedad no considera conveniente presentar un desglose de las transacciones con empresas del Grupo dado que el mismo no sería indicativo de una situación del negocio de la Sociedad, ya que la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad incluye 10 meses de actividad de sus filiales más significativas. En cualquier caso, las principales transacciones con empresas del Grupo en el ejercicio han consistido en operaciones financieras a través de las cuentas corrientes (véase Nota 18) y en cargos por asistencia técnica a filiales.

(16) SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, es como sigue:

| | Miles de Pesetas | | |
|---|------------------|-------------|---------------------|
| | Aumento | Disminución | Importe |
| Resultado contable del ejercicio 2001 (antes de impuestos) | | | (13.570.955) |
| Diferencias permanentes | - | 172.367 | 172.367 |
| Diferencias temporales: | | | |
| Provisión filiales con VTC negativo (Nota 13) | - | 1.063.739 | 1.063.739 |
| Otras provisiones de cartera de filiales | - | 459.795 | 459.795 |
| Dotación provisión autocartera (Nota 9) | - | 275.564 | 275.564 |
| Provisión préstamos directivos (Nota 8) | - | 300.493 | 300.493 |
| Otros conceptos | - | 66.000 | 66.000 |
| Base imponible (resultado fiscal) | | | (11.232.996) |

En el ejercicio 2001 la Sociedad ha registrado el crédito fiscal correspondiente al 35% de la base imponible negativa del ejercicio de 3.931 millones de pesetas así como el impuesto anticipado procedente de las diferencias temporales indicadas con anterioridad de 758 millones de pesetas. Ambos importes se encuentran registrados en el epígrafe "Administraciones Públicas a largo plazo" del activo del balance de situación adjunto registrando el correspondiente ingreso en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Asimismo, en el ejercicio 2001 la Sociedad ha registrado un crédito fiscal correspondiente a bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores por un importe de 626 millones de pesetas en el mencionado epígrafe "Administraciones Públicas a largo plazo" del activo del balance de situación registrando el correspondiente ingreso en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Por tanto, el desglose del ingreso registrado en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | 626.394 |
| Por bases imponibles negativas del ejercicio 2001 | 3.931.547 |
| Por impuestos anticipados del ejercicio 2001 | 757.957 |
| Gasto por impuestos de sucursales y otros | (132.707) |
| | 5.183.191 |

Los Administradores de la Sociedad han registrado el mencionado crédito fiscal por entender que se cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable para dicha activación, dado que las pérdidas del ejercicio corresponden a causas extraordinarias que no es previsible que se repitan en el futuro y no existen dudas razonables sobre su recuperabilidad a través de beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2001 las bases imponibles pendientes de compensación son las siguientes:

| Año de generación | Año máximo de compensación | Miles de Pesetas |
|-------------------|----------------------------|------------------|
| 1995 | 2.010 | 45.235 |
| 1998 | 2.013 | 1.789.694 |
| 2000 | 2.015 | 1.049.296 |
| 2001 | 2.016 | 11.232.996 |
| | | 14.117.221 |

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001 las cuotas líquidas pendientes de compensación por impuestos pagados en Colombia (deducción por doble imposición) se desglosan a continuación:

| Año máximo de compensación | Miles de Pesetas |
|----------------------------|------------------|
| 2003 | 154.348 |
| 2004 | 565.989 |
| 2005 | 143.706 |
| 2006 | 4 |
| | 864.047 |

La Sociedad no ha registrado créditos fiscales por las mencionadas cuotas pendientes de deducción.

Al 31 de diciembre de 2001 se mantienen abiertos a inspección los ejercicios 1999, 2000 y 2001 para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad. Los Administradores estiman que no se producirán pasivos significativos para la Sociedad como resultado de la actuación inspectora

El epígrafe "Administraciones Públicas a largo plazo" del pasivo de balance de situación adjunto recoge fundamentalmente el impuesto diferido relativo al beneficio generado en 2000 por la venta de un edificio de la sociedad fusionada Telson, al acogerse la Sociedad a diferimiento por reinversión.

(17) **GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES**

Avales-

Los avales prestados por Avánzit, S.A. ante distintos organismos públicos y clientes al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 902 millones de pesetas.

La mayor parte de éstos corresponden a avales prestados para garantizar el buen fin de la ejecución de las obras.

En opinión de los Administradores de la Sociedad, en caso de existir algún pasivo contingente no identificado en relación con estos avales, el mismo no tendría un efecto significativo sobre estas cuentas anuales.

Procesos de arbitraje en curso-

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, continúa en curso el proceso de arbitraje iniciado el año anterior entre Avánzit, S.A. sucursal de Colombia y su cliente Teleconsorcio y sus consorciados (Nec Corporation, Nissho Iwai Corporation, Mitsui & Co. Ltd. y Sumitomo Corporation), tendente a obtener el reconocimiento y pago de 21.667 líneas adicionales construidas en desarrollo del contrato de obra civil C-060-96 (Bogotá), más sobrecostes e indemnizaciones.

Por estos conceptos así como por otros contratos en Bucaramanga la sucursal ha interpuesto una demanda por importe de 39 millones de dólares estadounidenses, que podría ser ampliada hasta un importe de 42 millones de dólares de incluirse un nuevo contrato (Pueblos).

A 31 de diciembre de 2000, los Administradores de la Sociedad y sus asesores legales externos estimaban que era muy probable el reconocimiento de una parte relevante de la reclamación, debido a la solidez de las pruebas y argumentos jurídicos que la respaldaban, por lo que el epígrafe " Deudores varios " de las cuentas anuales incluía una cuenta por cobrar a Teleconsorcio por importe de 7.300 millones de pesetas, de las cuáles 3.600 millones de pesetas fueron provisionados en el epígrafe "Provisión por insolvencias".

Con fecha 27 de diciembre de 2001, la Sociedad dominante ha procedido a la formalización de un contrato de cesión de créditos para la venta de la mencionada cuenta a cobrar (cuyo importe neto registrado ascendía a 3.700 millones de pesetas) a una entidad financiera por importe de 25 millones de dólares (4.719 millones de pesetas) que ha sido registrado en el epígrafe "Inversiones financieras temporales" cancelando la cuenta a cobrar por dicho importe.

Al 31 de diciembre de 2001 el riesgo neto registrado por este concepto asciende a 3.570 millones de pesetas de acuerdo con el siguiente detalle:

| Epígrafe | Millones de Pesetas |
|------------------------------------|---------------------|
| Inversiones financieras temporales | 4.719 |
| Provisión deudores diversos | (3.416) |
| Deudores diversos | 2.267 |
| | 3.570 |

Las principales estipulaciones del mencionado contrato de cesión de créditos son las siguientes:

- El contrato permanecerá vigente hasta el día 27 de diciembre de 2002
- Si llegada la fecha de vencimiento antes citada no se hubiera producido, por parte del deudor, el pago de todo o parte del crédito cedido, el contrato se entenderá automáticamente prorrogado por un año más hasta el 27 de diciembre de 2003, que será considerada como la fecha definitiva de vencimiento.
- La entidad financiera consiente expresamente en que la Sociedad siga ostentando la legitimación activa en todos los trámites procedimentales. En el caso de que como consecuencia de la gestión de cobro por parte de la Sociedad, el cobro definitivo de los créditos cedidos exceda la cantidad de 25 millones de dólares, la Sociedad tendrá derecho a dicho exceso íntegro.
- La Sociedad responde ante la entidad financiera de la existencia, legitimidad e importe de los créditos cedidos, no respondiendo en ningún caso de la solvencia del deudor.
- Se devengarán intereses a favor de la entidad financiera en base al periodo que transcurra desde el 27 de diciembre de 2001 y el vencimiento indicado anteriormente. El tipo de interés aplicable es el LIBOR más 0,10%.

Por otra parte, el 28 de abril de 2000, Teleconsorcio demandó a Radiotrónica por el contrato No C-060-96 (Bogotá), por incumplimiento del plazo acordado en el contrato de obra civil, por lo cual pretende el reconocimiento y pago de una indemnización por lucro cesante y daño emergente en un monto que asciende a 31.133.491 dólares estadounidenses. Adicionalmente, el 11 de diciembre de 2000, Teleconsorcio amplió el valor de su demanda en 1.536.724 dólares estadounidenses adicionales. Sobre estos valores no se tiene constituida ninguna provisión por las posibles contingencias que se pudieran derivar de la demanda.

Según manifestaciones de los asesores legales externos de la Sociedad, AVÁNZIT, S.A. se opone a cualquier declaración de incumplimiento culposo de dicho contrato, advirtiendo el incumplimiento de varias obligaciones contractuales por parte de Teleconsorcio, tales como la obligación de informar acerca del número de líneas que se construirían, la falta de aprobación de los diseños y planos presentados, la falta de pago y el pago extemporáneo de la facturación mensual por avance de obra y por trabajos y suministros adicionales. Teniendo en cuenta lo anterior, los Administradores de la Sociedad y sus asesores legales estiman que la Sociedad no puede ser condenada al pago de esta indemnización, pues a tal reconocimiento solo hay lugar cuando el contratante-demandante cumple o ha estado presto a cumplir cabalmente sus obligaciones, y por lo tanto, que el riesgo debe ser calificado como remoto.

Durante el ejercicio 2001 se ha producido la unificación de los procesos anteriores y se han emitido determinados informes periciales en el proceso de arbitraje anteriormente mencionado que en opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores legales contribuyen a fundamentar la mayor parte de las reclamaciones de la Sociedad y a desestimar las de la parte contraria. Por lo tanto, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de la Sociedad estiman que no se pondrá de manifiesto ningún quebranto significativo para la Sociedad en relación con la resolución de los mencionados contenciosos en curso.

(18) **INGRESOS Y GASTOS**



Importe neto de la cifra de negocios-

Tal y como se indica en la Nota 2, una parte significativa de las ventas de la Sociedad se realizan a Telefónica de España, S.A..

Por motivos de estrategia comercial y haciendo uso de la posibilidad recogida en el Plan General de Contabilidad vigente no se detalla la distribución del importe neto de la cifra de negocios por actividades y mercados geográficos.

Transacciones en moneda extranjera-

Las principales transacciones en moneda extranjera llevadas a cabo en el ejercicio 2001, han sido las siguientes:



| | Millones de Pesetas |
|-------------------------|---------------------|
| Ingresos de explotación | 688 |
| Gastos de explotación | 779 |

Otros intereses e ingresos asimilados-

El detalle del epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados" es el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Cargos por intereses a empresas del grupo | 267.684 |
| Otros ingresos financieros | 32.908 |
| | 300.592 |

Gastos de personal-

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 2001 distribuido por categorías profesionales fue el siguiente:

| | Número Medio de Empleados |
|-------------------------|---------------------------|
| Técnicos titulados | 82 |
| Técnicos no titulados | 27 |
| Personal administrativo | 116 |
| Personal de obra | 716 |
| | 941 |

El número medio de empleados del ejercicio no es representativo de la actividad del ejercicio debido a las operaciones societarias indicadas en la Nota 2-c. Al 31 de diciembre de 2001 el número de empleados asciende a 31 personas.

Variación de provisiones de tráfico

El desglose de la variación de las provisiones por operaciones de tráfico es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Insolvencias de clientes | 481 |
| Obra ejecutada pendiente de facturar y otros riesgos | 623 |
| Otros conceptos | 164 |
| Total | 1.268 |

Gastos extraordinarios

El desglose de los gastos extraordinarios es el siguiente:

| | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| Provisión para préstamos a consejeros (Nota 8) | 300 |
| Indemnizaciones | 283 |
| Regularización de proyectos | 618 |
| Multas e impuestos diversos | 145 |
| Otros conceptos | 60 |
| | 1.406 |

(19) RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Las remuneraciones, en concepto de sueldos y dietas, devengadas y/o satisfechas durante el ejercicio 2001 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han sido 378 millones de pesetas, de los cuales 88 millones de pesetas aproximadamente corresponden a dietas del Consejo de Administración y 290 millones de pesetas aproximadamente corresponden a remuneraciones y sueldos.

Al 31 de diciembre de 2001 no había ningún anticipo, ni crédito concedido (adicional al indicado en la Nota 8), ni obligaciones por seguro de vida ni planes de pensiones con ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad.

(20) OTROS ASPECTOS

Evolución previsible de la Sociedad-

En el ejercicio 2001 la evolución de los mercados en los que opera el Grupo del que Avanzit S.A es la Sociedad dominante, ha estado marcada por un entorno de disminución significativa de las anteriores expectativas de crecimiento de los negocios de Tecnología y Telecomunicaciones, derivado de la caída de la demanda de los operadores de Telecomunicaciones, principales clientes del Grupo, así como por la ralentización económica general en Latinoamérica. Estos aspectos han afectado a los resultados y a los recursos generados por las operaciones del Grupo en el ejercicio actual, en el que se han incurrido en pérdidas significativas que han deteriorado su situación financiera patrimonial y elevado significativamente su endeudamiento. Asimismo, al 31 de diciembre de 2001 el capital circulante de la Sociedad y de su Grupo es negativo.

En este entorno, la Sociedad dominante y el Grupo están llevando a cabo un proceso de reestructuración societaria y de reorganización interna, que ha provocado cambios significativos en la estrategia, en los sistemas de información y en los directivos de gran parte de las sociedades participadas. Los Administradores de la Sociedad entienden que es previsible la recuperación a medio plazo de los mercados en los que opera el Grupo, y que las medidas de reducción de costes en marcha, la reestructuración prevista para el ejercicio 2002, la venta de activos no estratégicos y de participaciones en filiales, la mejora en la gestión del capital circulante y una posible entrada en su capital de socios industriales o financieros permitirán la generación de fondos en el próximo ejercicio, lo cual, unido a la renovación de la financiación externa disponible actualmente para su capital circulante permitirán financiar sus operaciones durante el próximo año, hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y permitir la recuperación de sus inversiones en inmovilizado, incluyendo el crédito fiscal y los fondos de comercio existentes al 31 de diciembre de 2001.

Como consecuencia del entorno anteriormente comentado, durante el segundo semestre del ejercicio se han comenzado a poner en práctica distintas medidas entre las que destacan:

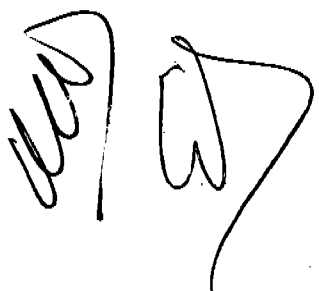
- Renovación de la Dirección de la mayor parte de las filiales latinoamericanas
- Recortes de los gastos generales
- Adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado
- Énfasis en la gestión del circulante
- Saneamientos y provisiones extraordinarias para cubrir los riesgos provocados por el deterioro de la situación del mercado, especialmente en Latinoamérica.
- Venta de activos no estratégicos y de participaciones en filiales
- Abandono de actividades no rentables, especialmente en Latinoamérica y enfoque a los contratos de mayor valor añadido, que ofrezcan una rentabilidad razonable y no conlleven riesgos en cuanto a su cobro.

Hechos posteriores-

La Sociedad está inmersa en la implantación de las medidas de reestructuración anteriormente indicadas, que incluyen la adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado, la reestructuración de su deuda financiera, el abandono de actividades no rentables, la venta de participaciones en filiales y una posible entrada en el capital de socios industriales o financieros. Las principales líneas maestras de estas medidas de reestructuración están definidas pero pendientes de formalización. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de Avanzit, S.A. esperan cerrar un acuerdo de financiación con las entidades de crédito acreedoras que incluya, como aspectos más significativos, una moratoria de 6 meses en los vencimientos de principal e intereses de su deuda bancaria, la concesión de líneas de descuento adicionales para financiar la actividad del Grupo durante dicho periodo, la puesta en venta de activos e incluso de algunas filiales, con el objetivo de aplicar los recursos generados a reducir su endeudamiento bancario, y la constitución de garantías sobre los principales activos del Grupo, incluyendo sus participaciones en filiales y las cuentas con cobrar a terceros. La fecha a partir de la cual entraría en vigor la mencionada moratoria está pendiente de negociación.

A la fecha de la formulación de las cuentas anuales, la cotización bursátil de las acciones de Avanzit, S.A. ha disminuido significativamente -más de un 40% - respecto a la cotización de cierre del ejercicio. Esta caída en la cotización tiene efectos negativos de 450 millones de pesetas en el valor de las acciones propias y de 200 millones de pesetas en el valor de realización de los préstamos a consejeros indicados en la Nota 8.

(21) CUADRO DE FINANCIACION EJERCICIOS 2001 Y 2000





AVANZIT, S.A.

ESTADO DE ORIGEN Y PALICACION DE FONDOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Miles de Pesetas)

| APLICACIONES | Miles de Pesetas | | ORIGENES | Miles de Pesetas | |
|---|------------------|-------------------|---|--------------------|-------------------|
| | 2001 | 2000 | | 2001 | 2000 |
| Gastos de establecimiento | 193.708 | 513.931 | Recursos procedentes de las operaciones- | (8.387.764) | 1.664.272 |
| Adquisiciones de inmobilizado- | 829.148 | 104.886 | Resultado del ejercicio | 4.172.359 | 329.465 |
| Inmovilizaciones inmateriales, neto | 1.192.172 | 378.449 | Dotaciones a la amortización | 4.113.119 | 464.292 |
| Inmovilizaciones materiales | - | - | Dotación a la provisión por depreciación cartera de control | 1.413.210 | - |
| Inmovilizaciones financieras- | 476.043 | 36.706.883 | Dotaciones de provisiones para riesgos y gastos | 79.250 | - |
| Empresas del grupo | - | 1.158.964 | Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios | (5.315.899) | - |
| Otras inversiones financieras | 156.760 | 23.563 | Activación de créditos fiscales | (3.925.725) | 2.458.029 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | - | 10.746 | | | |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 4.268.545 | - | | | |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo- | (4.678.973) | 23.002.864 | Aportaciones de accionistas- | (65.205) | 38.000.000 |
| Incorporación neta por fusión y aportación | 2.693.614 | - | Ampliaciones de capital | - | 10.088.800 |
| Aplicación provisión riesgos y gastos | - | - | Deudas a largo plazo- | - | 4.308.656 |
| | | | Otros acreedores | 34.637 | - |
| | | | Enajenación de inmobilizado- | 140.747 | 27.665 |
| | | | Inmovilizaciones inmateriales | 1.538.508 | 80.930 |
| | | | Inmovilizaciones materiales | - | 206.021 |
| | | | Inmovilizaciones financieras | - | 10.059 |
| | | | Enajenación de acciones propias a largo plazo | - | - |
| | | | Otros | - | - |
| TOTAL APLICACIONES | 5.131.017 | 61.900.286 | TOTAL ORIGENES | (2.277.038) | 55.180.160 |
| EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES | | | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES | | |
| (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE) | - | 3.357.900 | (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE) | 7.408.055 | - |

| VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE | Miles de Pesetas | | | |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2001 | | 2000 | |
| | Aumento | Disminución | Aumento | Disminución |
| Existencias | - | 3.260.449 | - | 2.553.965 |
| Deudores | - | 8.835.171 | 7.424.229 | - |
| Acreedores | - | 796.933 | - | 11.338.338 |
| Inversiones financieras temporales | 5.148.216 | - | 47.181 | - |
| Tesorería | 512.947 | - | - | 259.689 |
| Ajustes por periodificación | - | 176.665 | - | 39.544 |
| TOTAL | 5.661.163 | 13.069.218 | 7.471.410 | 14.191.536 |
| VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE | 7.408.055 | 6.720.126 | | |

ANEXO I

| Nombre de la sociedad | Dirección | Año de Constitución | Miles de Pesetas | | | Año 2001 | |
|--|---|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------------|----------|-----------|
| | | | Fondos Propios Consolidados | Coste bruto en libros de la matriz | Provisión en la matriz (Nota 8) | Directo | Indirecto |
| Avánzit Telecom, S.L. | Avda. de Leganés, Km. 1,700. Alcorcón (Madrid) | 1988 | 1.545.028 | 3.516.693 | 2.191.592 | 100% | |
| Avánzit Tecnología, S.L. | Torrelaguna, 79 (Madrid) | 1976 | 837.300 | 1.155.429 | 300.547 | 100% | |
| Avánzit Media, S.L. | Alcalá, 518 (Madrid) | 2001 | 4.130.111 | 4.055.324 | | 100% | |
| Avánzit Canarias, S.A. | Agate esq. Arbejal. Urb. Lobo Blanco (Las Palmas de Gran Canaria) | 1998 | 8.396 | 10.000 | | 100% | |
| Avánzit Wireless, S.A. | Avda. de Leganés, Km. 1,700. Alcorcón (Madrid) | 1999 | 9.564 | 10.000 | | 100% | |
| Radiotrónica Móviles de Guatemala, S.A. | 14 Calle 3-51 Zona 10 Edificio Murano Cortes Oficina 1003 (Guatemala) 01010 | 1999 | 119.056 | 731.604 | 612.547 | 100% | |
| Radiotrónica Móviles de Chile, S.A. | Nueva Tajamar, 481 Of. 1105 Las Condes - Santiago de Chile (Chile) | 2000 | (271.380) | 136.047 | 407.428 | 100% | |
| Avanzit Jamaica, Ltd. | The Towers, the Ground Floor, 25. Dominica Drive, Kingston 5 (Jamaica) | 2000 | 191.648 | 318.028 | 126.380 | 100% | |
| Radiotrónica Móviles de México, S.A. de C.V. | Paseo de las Palmas, 405 - 101. Colonia Lomas de Chapultepec - Mexico D.F. (Mexico) | 1999 | (792.359) | 425.153 | 1.218.427 | 100% | |
| Radiotrónica de Chile, S.A. | C/ Vargas Buston, 760 Santiago de Chile (Chile) | 1989 | 395.007 | 302.224 | 177.362 | 31% | 69% |
| Otras sociedades | | | | 125.697 | 41.359 | | |
| TOTAL INVERSIONES EN SOCIEDADES DEL GRUPO | | | | 10.786.199 | 5.075.642 | | |

ANEXO II

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 107 de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre de Impuesto sobre Sociedades se desglosa la siguiente información:

1) Balances de situación de las entidades transmitentes a 31 de diciembre de 2000

| | Miles de Pesetas | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | World Coast | SGT | TSIP | Telson |
| Activo- | | | | |
| Gastos de establecimiento | - | - | - | 659.452 |
| Inmovilizaciones inmateriales | - | 167.903 | 11.325 | 1.178.396 |
| Inmovilizaciones materiales | - | 277.552 | 138.851 | 2.118.556 |
| Inmovilizaciones financieras | 445.641 | 49.695 | 61.294 | 2.516.568 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | - | 382 | - | 203.365 |
| Existencias | - | 497.098 | 109.204 | 144.408 |
| Deudores | 73 | 4.042.000 | 10.441.870 | 2.317.848 |
| Inversiones Financieras temporales | - | 222.828 | 7.424.638 | 81.399 |
| Tesorería | 445 | 357.425 | 139.999 | 4.270 |
| Ajustes de periodificación | - | 6.786 | - | 49.366 |
| TOTAL ACTIVO | 446.159 | 5.621.669 | 18.327.181 | 9.273.628 |
| Pasivo- | | | | |
| Fondos propios | (18.314) | (575.703) | (2.290.871) | (3.718.187) |
| Crédito participativo | - | (70.000) | - | - |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | - | (23.090) | - | (111.714) |
| Provisiones Riesgos y Gastos | - | - | (1.711.059) | (44.156) |
| Acreedores a largo plazo | - | (123.253) | - | (2.260.715) |
| Acreedores a corto plazo | (427.845) | (4.829.623) | (14.325.251) | (3.138.856) |
| TOTAL PASIVO | 446.159 | 5.621.669 | 18.327.181 | 9.273.628 |

2) No se han incorporado a los libros de contabilidad de Avanzit S.A. activos por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación de fusión.

3) Como consecuencia de la fusión indicada en la Nota 2, Avanzit S.A se ha subrogado en todos los derechos y obligaciones de las sociedades fusionadas. En este sentido, se ha mantenido el valor fiscal que tenían los bienes transmitidos en las sociedades transmitentes así como los periodos abiertos a inspección.

AVÁNZIT, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Proceso de reorganización societaria-

Debido a la necesidad de continuar con el desarrollo de Avanzit como Grupo empresarial y con el fin de mejorar la gestión y la orientación a los mercados en los que Avanzit desarrolla sus actividades, en el segundo semestre del año se procedió a reorganizar la composición del Grupo Avanzit, agrupando las actividades de las distintas sociedades por mercados de actividad. Dicha reorganización orienta a Avanzit, S.A. y a sus participadas, a un mejor servicio a sus clientes, una mayor orientación al mercado y un mejor aprovechamiento de las posiciones competitivas, de las capacidades y de las sinergias existentes dentro del Grupo.

Para ello se han definido tres grandes mercados, Telecomunicaciones, Media y Tecnología, que se han adscrito a tres empresas con personalidad jurídica propia y capital 100% suscrito por Avanzit, S.A., denominadas respectivamente Avanzit Telecom, S.L. Avanzit Media, S.L. y Avanzit Tecnología, S.L. sociedades que han asumido las actividades de cada una de las empresas del Grupo afectas al mercado que se enuncia en sus denominaciones.

Esta reestructuración se ha realizado mediante la fusión, por absorción de la matriz Avanzit, S.A., de las filiales 100%, Telson, TSIP, SGT, Woldcoast, y posterior aportación de las ramas de actividad de Telecomunicaciones, Media y Tecnología a las las citadas tres sociedades

Análisis de la situación financiera-

El ejercicio 2001 ha estado marcado por el rápido deterioro de la situación económica mundial y especialmente la de Latinoamérica, donde el Grupo realiza una parte significativa de su actividad. Esta desaceleración económica general, iniciada durante el primer semestre del presente ejercicio e impulsada de forma significativa por los acontecimientos del 11 de septiembre, así como la crisis del mercado de las telecomunicaciones, provocada por las altas inversiones acometidas y comprometidas por las operadoras para la obtención de licencias de Telefonía móvil de 3ª Generación junto con los retrasos en la entrada en operación de la misma por problemas tecnológicos han provocado la reducción de las inversiones en el mercado de las telecomunicaciones, con la consiguiente repercusión en los niveles de contratación.

Como consecuencia del entorno anteriormente comentado, durante el segundo semestre del ejercicio se han comenzado a poner en práctica distintas medidas entre las que destacan:

- Renovación de la Dirección de la mayor parte de las filiales latinoamericanas
- Recortes de los gastos generales
- Adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado
- Énfasis en la gestión del circulante
- Saneamientos y provisiones extraordinarias para cubrir los riesgos provocados por el deterioro de la situación del mercado, especialmente en Latinoamérica.
- Venta de activos no estratégicos y de participaciones en filiales
- Abandono de actividades no rentables, especialmente en Latinoamérica y enfoque a los contratos de mayor valor añadido, que ofrezcan una rentabilidad razonable y no conlleven riesgos en cuanto a su cobro.

Evolución Futura

Las medidas de reestructuración ya iniciadas durante el ejercicio 2001 se culminarán en el primer semestre de 2002 y permitirán al Grupo Avanzit adaptarse a la nueva situación de los mercados donde opera y estar en disposición de afrontar los retos futuros.

El presupuesto del grupo consolidado para el ejercicio 2002, contempla unos ingresos de explotación consolidados de 490 millones de euros aproximadamente, que representa un incremento del 15% respecto al ejercicio 2001. Sin embargo, el EBITDA previsto en el ejercicio asciende a 57 millones de euros, con un crecimiento en todas las líneas de negocio, especialmente en Telecomunicaciones, debido a las medidas de reestructuración anteriormente mencionadas y al abandono de actividades no rentables en otras áreas tales como, la fabricación y distribución de ordenadores.

Las medidas adoptadas, junto con las perspectivas de recuperación económica internacional y especialmente en el sector de las Telecomunicaciones, la Sociedad estima para el ejercicio 2002 un resultado ordinario positivo de 24,5 millones de euros, para el conjunto del Grupo.

Desde el punto de vista de la gestión del circulante, está prevista una mejora significativa en la generación de los flujos de caja, debido al énfasis de la Dirección en la mejora en la gestión del circulante.

Hechos posteriores-

La Sociedad está inmersa en la implantación de las medidas de reestructuración anteriormente indicadas, que incluyen la adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado, la reestructuración de su deuda financiera, el abandono de actividades no rentables, la venta de participaciones en filiales y una posible entrada en el capital de socios industriales o financieros. Las principales líneas maestras de estas medidas de reestructuración están definidas pero pendientes de formalización. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de Avanzit, S.A. esperan cerrar un acuerdo de financiación con las entidades de crédito acreedoras que incluya, como aspectos más significativos, una moratoria de 6 meses en los vencimientos de principal e intereses de su deuda bancaria, la concesión de líneas de descuento adicionales para financiar la actividad del Grupo durante dicho periodo, la puesta en venta de activos e incluso de algunas filiales, con el objetivo de aplicar los recursos generados a reducir su endeudamiento bancario, y la constitución de garantías sobre los principales activos del Grupo, incluyendo sus participaciones en filiales y las cuentas con cobrar a terceros. La fecha a partir de la cual entraría en vigor la mencionada moratoria está pendiente de negociación.

A la fecha de la formulación de las cuentas anuales, la cotización bursátil de las acciones de Avanzit, S.A. ha disminuido significativamente —más de un 40%— respecto a la cotización de cierre del ejercicio. Esta caída en la cotización tiene efectos negativos de 450 millones de pesetas en el valor de las acciones propias y de 200 millones de pesetas en el valor de realización de los préstamos a consejeros indicados en la Nota 8 de la memoria.

Investigación y desarrollo-

Las inversiones en materia de investigación y desarrollo se indica en la nota correspondiente de la memoria.

Acciones propias-

El movimiento de las acciones en cartera durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Entradas | Retiros | Saldo Final |
| Acciones propias | 1.282.475 | 5.536.505 | (4.796.624) | 2.022.356 |
| Provisión de la autocartera | (49.855) | (593.695) | 49.855 | (593.695) |
| Inmovilizaciones financieras netas | 1.232.620 | 4.942.810 | (4.746.769) | 1.428.661 |

Al 31 de diciembre de 2001 las acciones propias ascienden a 1.173.009 títulos, que equivalen a un 3,7% del capital social y figuran valorados a su valor teórico contable consolidado. Por la diferencia entre el coste neto y la cotización del último día del ejercicio, que ascendía a 8,95 euros por acción, se ha dotado una provisión de 226 millones de pesetas que figura registrada en el epígrafe de "Provisión depreciación acciones propias" de las cuentas anuales adjuntas. La diferencia adicional hasta el valor teórico contable se ha registrado contra la prima de emisión. Los resultados por operaciones con acciones propias han supuesto una pérdida de 51 millones de pesetas que se registran en el epígrafe gastos extraordinarios de las cuentas anuales adjunta.

Durante el año 2001 las sociedades del grupo han adquirido un total de 2.916.371 acciones propias, por un importe total de 5.536 millones de pesetas. Los retiros de acciones propias realizadas durante el año 2001 fueron de 2.247.321 títulos, por un importe de 4.797 millones de pesetas. Los resultados por operaciones con acciones propias se desglosan en las cuentas anuales. Estas operaciones han estado encaminadas a facilitar los volúmenes adecuados de liquidez y profundidad al valor y minimizar los desequilibrios temporales entre oferta y demanda.

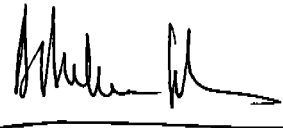
Handwritten signature and initials.

DILIGENCIA DE FORMULACION DE CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTION

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 de Avanzit, S.A., fueron formuladas por el Consejo de Administración de Avanzit, S.A., el 9 de mayo de 2002, y se identifican por ir extendidas en hojas de papel ordinario firmadas por el Presidente del Consejo de Administración y por mí como Secretario del Consejo, suscribiéndolo así los siguientes miembros del Consejo de Administración:

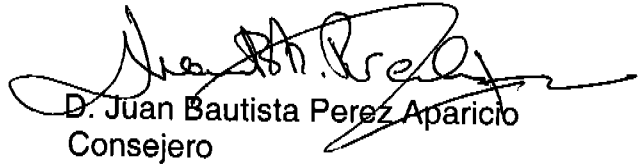


D. Rafael Martín Sanz
Presidente



D. Adrián de la Joya Ruiz de Velasco
Vicepresidente

D. Agustín Fernández Muñoz
Consejero

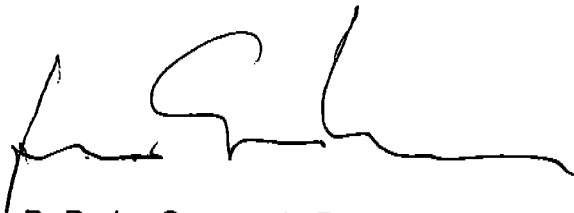


D. Juan Bautista Pérez Aparicio
Consejero

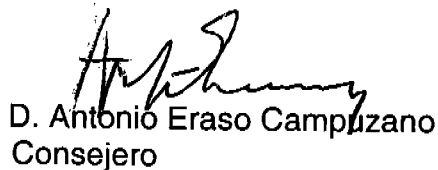


D. Carlos Peña Boada
Consejero


CAJA DE AHORROS DE SAN
FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
D. Juan Manuel López Benjumea
Consejero



D. Pedro Gomez de Baeza Tinturé
Consejero



D. Antonio Eraso Campuzano
Consejero



D. Jesus Gil Pérez
Consejero

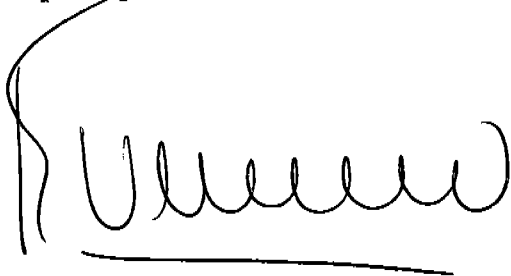


D. Eduardo Velasco Cabredo
Secretario no consejero

DILIGENCIA:

Para hacer constar que las cuentas anuales aportadas no contienen la firma de la CAJA DE AHORROS DE SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ, por cuanto dicho Consejero no asistió a la reunión del Consejo de Formulación teniendo, adicionalmente, su residencia en Sevilla, por lo que no ha sido materialmente posible obtener la firma.

~~Y para que conste,~~ firmo la presente diligencia el 9 de mayo de 2002.

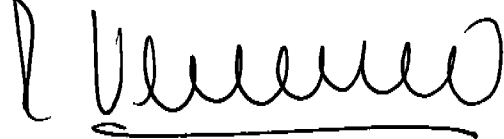
A handwritten signature in black ink, consisting of a large initial 'E' followed by several loops and a horizontal line at the bottom.

Fdo.: Eduardo Velasco Cabredo
Secretario del Consejo de Administración.

DILIGENCIA:

Para hacer constar que las cuentas anuales aportadas no contienen la firma de D. Agustín Fernández Muñoz, por cuanto dicho Consejero no asistió a la reunión del Consejo de Formulación, y adicionalmente presentó su dimisión como Consejero, por lo que no ha sido posible obtener la firma.

Y para que conste, firmo la presente diligencia el 9 de mayo de 2.002.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and curves, positioned above a horizontal line.

Fdo.: Eduardo Velasco Cabredo
Secretario del Consejo de Administración

**Avánzit, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados del Ejercicio anual terminado
el 31 de Diciembre de 2001,
junto con el Informe de Auditoría





ANDERSEN

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

A los Accionistas de
AVÁNZIT, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Avánzit, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Avánzit), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por lo indicado en el apartado 3, nuestro trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 12 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. El cierre contable del ejercicio 2001 de la sociedad dominante y de algunas sociedades del área de negocio de Telecomunicaciones se ha visto afectado por las operaciones de fusión y aportación de rama de actividad realizadas en los últimos meses del año (véase Nota 1) y por los cambios en los sistemas de información transaccionales del Grupo. En este sentido, no hemos podido disponer de la información necesaria para evaluar la razonabilidad del importe por el que figuran registradas determinadas cuentas a cobrar y obra ejecutada pendiente de facturar correspondientes a sociedades de dicha área de negocio, que al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 4.700 millones de pesetas, aproximadamente.
4. En el ejercicio 2000 Avánzit, S.A. adquirió diversas sociedades en el marco de un proceso de reorientación estratégica encaminado a convertirse en un grupo especializado en Tecnología, Medios de Comunicación y Telecomunicaciones. En el ejercicio 2001 la evolución de los mercados en los que opera el Grupo Avánzit ha estado marcada por un entorno de disminución significativa de las anteriores expectativas de crecimiento tanto en los negocios tradicionales como en los adquiridos, derivado de la caída de la demanda de los operadores de Telecomunicaciones, principales clientes del Grupo, así como por la ralentización económica general en Latinoamérica, donde el Grupo realiza una parte significativa de su actividad. Estos aspectos han afectado significativamente a las operaciones del ejercicio 2001, en el que se han incurrido en pérdidas significativas que han deteriorado la situación financiera y patrimonial del Grupo, cuyas cuentas anuales consolidadas adjuntas muestran un fondo de maniobra negativo. En este entorno, los Administradores de la Sociedad dominante están llevando a cabo una reestructuración de sus operaciones, que ha provocado cambios significativos en la estrategia y en los puestos directivos de gran parte de las sociedades participadas, un proceso de reducción de gastos y otras medidas de carácter financiero que están en proceso de negociación y que incluyen la moratoria durante seis meses de los vencimientos de principal e intereses de su deuda bancaria, la obtención de líneas de descuento adicionales durante dicho periodo, la venta de participaciones en filiales y, potencialmente, la entrada en el capital de socios industriales o financieros (véase Nota 22). En estas circunstancias, la recuperación de los activos del Grupo, los costes de reestructuración a incurrir, así como la capacidad del Grupo para hacer frente a sus

compromisos y obligaciones, están condicionados por el éxito de sus operaciones futuras, fundamentalmente vinculado a la recuperación de los mercados en los que opera, al éxito de las negociaciones en curso y de las medidas de reestructuración iniciadas y previstas y a la capacidad de obtención de los recursos necesarios para financiar sus actividades y recomponer su fondo de maniobra negativo.

Asimismo, la posible enajenación a corto plazo de participaciones en filiales, cuyos fondos de comercio pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 51.117 millones de pesetas, hacen previsible, dada la evolución negativa de los mercados, que se produzcan minusvalías, cuyo importe no es susceptible de determinación objetiva, para las que las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incorporan provisión alguna.

5. Sobre la base del éxito de las medidas de reestructuración y considerando que a medio plazo es previsible una recuperación de los negocios del Grupo, los Administradores de la Sociedad dominante han registrado en los epígrafes "Administraciones Públicas a largo plazo" y "Hacienda Pública deudora a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto, créditos fiscales e impuestos anticipados por importe de 9.829 y 445 millones de pesetas aproximadamente (véanse Notas 9 y 18), correspondientes básicamente a bases imponibles del ejercicio actual y de ejercicios anteriores, y contabilizados en su mayor parte como ingreso por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados dichos créditos fiscales e impuestos anticipados no deberían haberse registrado, dado que existen incertidumbres sobre la evolución futura de los mercados en los que opera el Grupo y sobre el éxito de las medidas de reestructuración previstas, por lo que las pérdidas del ejercicio deberían incrementarse en dicho importe.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido obtener la información indicada en el apartado 3 anterior, excepto por los efectos de las salvedades en relación con los fondos de comercio y los créditos fiscales e impuestos anticipados descritas en los apartados 4 y 5 anteriores y excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el apartado 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Avanzit al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo apartado y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades.

ARTHUR ANDERSEN

Luis Jiménez Guerrero

10 de mayo de 2002

**Avánzit, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados del Ejercicio anual terminado
el 31 de Diciembre de 2001

Two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is a stylized, cursive mark. The signature on the right is more complex, featuring several loops and a sharp downward stroke.

AVANZIT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Miles de Pesetas)

| | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 | PASIVO | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | | | | | |
| ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | 947 | 806 | | | |
| INMOVILIZADO: | | | FONDOS PROPIOS (Nota 13): | | |
| Gastos de establecimiento (Nota 6) | 777.683 | 1.627.750 | Capital suscrito | 5.249.921 | 5.249.921 |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)- | 5.084.619 | 4.304.571 | Prima de emisión | 40.836.007 | 41.353.234 |
| Derechos sobre bienes en régimen de leasing | 3.040.497 | 2.966.177 | Otras reservas de la sociedad dominante- | (680.507) | (2.478.671) |
| Gastos de investigación y desarrollo | 2.128.706 | 2.183.316 | Reserva legal | 524.207 | 357.779 |
| Otro inmovilizado inmaterial | 2.890.660 | 2.429.009 | Otras reservas | 1.428.661 | 1.232.620 |
| Amortizaciones | (2.491.244) | (3.273.931) | Resultados de ejercicios anteriores | 28.083 | 46.345 |
| Provisiones inmovilizado inmaterial | 5.939.172 | 6.277.525 | Reservas en sociedades consolidadas por integración global | (2.661.458) | (4.115.415) |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 8)- | | | Diferencias de conversión en sociedades consolidadas | 4.414.937 | 1.217.991 |
| Terrenos y construcciones | 1.437.860 | 1.154.362 | Diferencias de conversión de la sociedad dominante- | (753.957) | (266.070) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 7.670.067 | 7.352.094 | Pérdidas y ganancias de la sociedad dominante- | (11.139.492) | 4.807.860 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.730.553 | 2.811.392 | Pérdidas y ganancias consolidadas | (11.229.493) | 4.646.916 |
| Elementos de transporte | 523.456 | 1.298.556 | Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos | 90.001 | 160.944 |
| Equipos proceso de información y otro inmovilizado | 2.423.316 | 2.157.003 | Total fondos propios | 37.926.909 | 49.884.265 |
| Amortizaciones y provisiones | (8.846.100) | (8.495.902) | | | |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 9)- | 11.815.296 | 2.224.973 | SOCIOS EXTERNOS (Nota 14) | 583.847 | 644.115 |
| Créditos a largo plazo | 971.269 | 1.049.393 | | | |
| Otras inmovilizaciones financieras | 1.540.017 | 1.049.976 | INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 30.123 | 188.981 |
| Administraciones Públicas (Nota 18) | 9.829.191 | 125.604 | | | |
| Provisiones inmovilizado financiero | (525.201) | - | PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 15) | 1.076.597 | 2.015.745 |
| Total inmovilizado | 23.616.770 | 14.434.819 | | | |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 5) | 51.117.337 | 56.285.524 | ACREEDORES A LARGO PLAZO: | | |
| GASTOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS | 188.881 | 285.528 | Deudas con entidades de crédito (Nota 16) | 16.532.880 | 16.719.949 |
| | | | Otros acreedores (Nota 17) | 546.277 | 5.479.723 |
| | | | Administraciones Públicas (Nota 17) | 671.757 | - |
| | | | Total acreedores a largo plazo | 17.752.914 | 22.199.672 |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | ACREEDORES A CORTO PLAZO: | | |
| Existencias (Nota 11)- | 11.116.216 | 14.373.194 | Deudas con entidades de crédito (Nota 16) | 33.606.286 | 19.365.463 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 2.021.085 | 2.640.488 | Deudas con entidades de crédito | 27.712.346 | 25.441.282 |
| Productos en curso y semiterminados | 1.797.760 | 1.638.106 | Anticipos recibidos por pedidos | 2.665.313 | 273.073 |
| Obra ejecutada pendiente de facturar | 6.518.509 | 8.750.754 | Deudas por compras o prestaciones de servicios | 25.057.033 | 25.169.209 |
| Anticipos a proveedores | 778.862 | 1.343.836 | Otras deudas no comerciales- | 5.577.897 | 6.894.003 |
| Deudores- | 30.261.906 | 37.501.065 | Administraciones públicas | 4.357.742 | 4.246.259 |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 28.899.461 | 31.005.019 | Otras deudas (Nota 17) | 484.707 | 1.974.989 |
| Administraciones Públicas | 2.046.767 | 2.364.043 | Remuneraciones pendientes de pago | 735.448 | 672.755 |
| Personal | 69.063 | 125.547 | Provisiones por operaciones de tráfico (Nota 4-I) | 2.116.000 | 3.164.684 |
| Deudores diversos (Nota 19) | 4.140.584 | 10.078.662 | Ajustes por periodificación | - | 198.906 |
| Provision para insolvencias | (4.893.969) | (6.072.406) | Total acreedores a corto plazo | 69.012.529 | 55.064.338 |
| Inversiones financieras temporales (Nota 12)- | 6.296.895 | 3.431.228 | TOTAL PASIVO | 126.382.919 | 129.997.116 |
| Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo | 728.124 | 834.153 | | | |
| Otras inversiones financieras temporales (Nota 19) | 5.568.771 | 2.597.075 | | | |
| Acciones propias a corto plazo (Nota 10) | 1.428.661 | 1.232.620 | | | |
| Tesorería | 2.038.411 | 2.010.173 | | | |
| Ajustes por periodificación | 316.895 | 442.159 | | | |
| Total activo circulante | 51.458.984 | 58.990.439 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 126.382.919 | 129.997.116 | | | |

Las Notas 1 a 22 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio 2001.

AVANZIT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de Pesetas)

| DEBE | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 | HABER | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| GASTOS (Nota 20): | | | INGRESOS (Nota 20): | | |
| Consumos y otros gastos externos- | 38.544.670 | 37.495.236 | Importe neto de la cifra de negocios | 70.600.328 | 67.573.555 |
| Compras de mercaderías | 17.514.610 | 13.439.456 | Otros ingresos de explotación (Nota 19) | 1.130.684 | 7.381.095 |
| Variación de existencias | (412.380) | 2.130.633 | Variación de la obra ejecutada pendiente de facturar | 1.392.138 | (882.744) |
| Subcontratas | 21.442.440 | 21.925.147 | | | |
| Gastos de personal- | 19.145.929 | 14.313.677 | | | |
| Sueldos, salarios y asimilados | 15.823.237 | 11.498.993 | | | |
| Cargas sociales | 3.322.692 | 2.814.684 | | | |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 6,7 y 8) | 3.018.473 | 2.108.589 | | | |
| Variación de provisiones de tráfico (Notas 19 y 20) | 3.973.700 | 3.674.174 | | | |
| Otros gastos de explotación | 11.237.013 | 8.882.099 | | | |
| Beneficios de explotación | - | 7.598.131 | Pérdidas de explotación | 2.796.635 | - |
| Gastos financieros | 4.175.443 | 2.939.656 | Otros intereses e ingresos asimilados | 386.863 | 709.933 |
| Diferencias negativas de cambio | 1.341.508 | 649.593 | Diferencias positivas de cambio | 861.678 | 815.145 |
| Pérdidas en valores negociables (Nota 9) | 1.207.089 | - | Resultados financieros negativos | 5.475.499 | 2.064.171 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (Notas 4-a y 5) | 2.834.845 | 242.984 | | | |
| Beneficios de las actividades ordinarias | - | 5.290.976 | Pérdidas de las actividades ordinarias | 11.106.979 | - |
| Variación de provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control (Nota 6) | 484.000 | - | Beneficios por operaciones con acciones propias de la sociedad dominante (Notas 10 y 20) | - | 524.737 |
| Provisión por depreciación acciones propias (Nota 20) | 225.709 | (16.956) | Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 20) | 1.346.411 | 2.583.443 |
| Pérdidas por operaciones con acciones propias de la sociedad | 51.368 | - | Ingresos de ejercicios anteriores | 82.885 | - |
| Gastos extraordinarios (Nota 20) | 7.936.357 | 779.003 | | | |
| Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores (Notas 4-a y 5) | 1.688.000 | 2.229.602 | | | |
| Resultados extraordinarios positivos | - | 116.531 | Resultados extraordinarios negativos | 8.956.138 | - |
| Beneficios antes de impuestos | - | 5.407.507 | Pérdida antes de impuestos | 20.063.117 | - |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 18) | (8.833.624) | 760.591 | | | |
| Beneficios consolidados del ejercicio | - | 4.646.916 | Pérdida consolidada del ejercicio | 11.229.493 | - |
| Resultado atribuido a socios externos (Nota 14) | (90.001) | (160.944) | | | |
| Beneficio del ejercicio atribuido a sociedad dominante | - | 4.807.860 | Pérdida del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | 11.139.492 | - |

Las Notas 1 a 22 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001.

AVÁNZIT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

DEL EJERCICIO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Avánzit, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) fue constituida bajo el nombre de Radiotrónica, S.A. Con fecha 12 de diciembre de 2000, la Junta General Extraordinaria de accionistas acordó el cambio de nombre de Radiotrónica, S.A. a Avánzit, S.A. La Sociedad dominante tiene por objeto social cuanto se relacione con:

- a) La ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas, ya sea el signo, el sonido o las imágenes, por medios mecánicos, eléctricos, magnéticos y ópticos, así como la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones.
- b) La ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas, en general, en alta, baja y media tensión, instalaciones electrónicas, instalaciones de electrificación, instalaciones de sistemas de señalización y balizamiento, instalaciones de seguridad y contra incendios, de puertos, aeropuertos, redes ferroviarias y carreteras.
- c) La construcción completa, reparación y conservación de obras civiles, obras hidráulicas, edificaciones, saneamientos, pavimentaciones y sistemas de abastecimiento y tratamiento de aguas y residuos.
- d) La contratación de obras y servicios con el Estado, provincias, municipios o cualesquiera entidades de la Administración institucional o corporativa, y en general toda clase de organismos públicos o privados.
- e) La confección y redacción de proyectos técnicos, dirección de obra, control de calidad, realización de estudios e informes y asesoramiento técnico de todo tipo relacionados con su objeto social.
- f) La participación en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.

La Sociedad dominante opera en Colombia desde abril de 1996 a través de una sucursal, y en Marruecos desde marzo de 1999 a través de un establecimiento permanente, con actividades similares a las de la Sociedad dominante.

En el ejercicio 2000, Avánzit, S.A. adquirió diversas sociedades en el marco de un proceso de reorientación estratégica encaminado a convertirse en un grupo especializado en Tecnología, Medios de Comunicación y Telecomunicaciones. Como culminación de este proceso, en el ejercicio 2001 se ha realizado una reorganización societaria del Grupo que ha supuesto:

- La fusión por absorción de Avánzit, S.A. con Servicios Generales de Teledifusión, S.A. (SGT), World Coast S.L., Telecomunicaciones Sistemas e Ingeniería de Productos, S.A. (TSIP) y Telson S.A.
- La posterior aportación de ramas de actividad a las sociedades filiales Avánzit Telecom, S.L., Avánzit Media, S.L. y Avánzit Tecnología, S.L., sociedades que han asumido las actividades afectas a la línea de negocio que se enumera en sus denominaciones.

La actividad y otra información relacionada con las principales sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001 que forman parte del perímetro de consolidación se detallan en el Anexo I.

Por motivos de estrategia comercial y haciendo uso de la posibilidad contemplada en el Plan General de Contabilidad, no se detallan el capital, las reservas y los resultados relacionados con estas participaciones.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2001 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad dominante y de sus Sociedades dependientes, incluyendo ciertos ajustes y reclasificaciones para reflejar la imagen fiel. Se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto 1815/91 de Normas para la formalización de cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Avánzit.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de ésta, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

b) Integración de las sucursales

Las cuentas de la sucursal que la Sociedad dominante posee en Colombia y el establecimiento permanente de Marruecos se convierten a pesetas aplicando a los activos y pasivos el tipo de cambio vigente a la fecha del balance, al patrimonio el tipo de cambio de la fecha de su aportación y a los resultados el tipo de cambio medio del período en que se generan, siguiendo el mismo tratamiento contable que una filial, ya que la realidad económica, financiera y de gestión de las mismas suponen un funcionamiento independiente y al margen de España, excepto por el hecho de tener la forma jurídica de Sucursal. Las diferencias de conversión resultantes se han registrado en el epígrafe "Diferencias negativas de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por un importe de 334 millones de pesetas.

Los saldos de las sucursales, de las Uniones Temporales de Empresas y de la Agrupación de Interés Económico se integran, epígrafe a epígrafe, en las cuentas anuales de la Sociedad dominante, formando una unidad a efectos contables.

c) Principios de consolidación-

La consolidación se ha realizado por el método de integración global. Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

Desde el ejercicio 1998, en las cuentas anuales consolidadas no se recoge el efecto fiscal que las posibles repatriaciones de reservas de Radiotrónica de Chile, S.A., tendrán en el futuro, al entender los Administradores de la Sociedad dominante que sería poco significativo y que adicionalmente en el futuro

será necesario mantener como mínimo, incluso aumentar, los fondos propios de la filial para poder financiar su volumen de actividad presente y acometer con éxito los incrementos de actividad futuros.

d) Concentración de operaciones-

Una parte significativa de la actividad que realiza el Grupo Avánzit (aproximadamente el 40% de las ventas) tiene como destinatario al Grupo Telefónica.

e) Comparación de información-

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 incluía únicamente dos y seis meses, respectivamente, de actividad de Servicios Generales de Teledifusión, S.A., y Telecomunicaciones Sistemas Ingenierías de Productos S.A., de acuerdo con las fechas de incorporación al grupo Avánzit de dichas sociedades durante el ejercicio anterior. La cifra de negocio comparable que el grupo Avánzit hubiese alcanzado si se hubieran considerado un periodo de doce meses de actividad de dichas sociedades ascendería a 86.906 millones de pesetas, aproximadamente.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de la Sociedad dominante consiste en la aplicación de las pérdidas del ejercicio 2001 al epígrafe "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio neto de amortizaciones de 51.117 millones de pesetas, originado por la diferencia positiva de consolidación surgida entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de sociedades dependientes consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición, ajustado, en su caso, por la asignación específica de parte de la citada diferencia positiva de consolidación a aquellos elementos patrimoniales de las respectivas sociedades consolidadas cuyo valor de mercado era superior al valor neto contable en el balance de situación de las mismas a la fecha de adquisición.

El grupo amortiza en 20 años los fondos de comercio generados por las inversiones en las sociedades filiales, toda vez que este es el periodo estimado durante el que dichos fondos contribuirán a la obtención de beneficios para el grupo (véase Nota 5). La dotación realizada en el ejercicio 2001 por este concepto ha ascendido a 2.835 millones de pesetas que se registran en el epígrafe "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En el ejercicio anterior los Administradores de la Sociedad dominante no consideraron adecuado proceder a la amortización de los fondos de comercio de consolidación surgidas en el ejercicio 2000 por importe de 1.688 millones de pesetas, ya que este aspecto se evaluaría en el ejercicio 2001 en el marco de la reorganización societaria planteada para dicho ejercicio (véase Nota 1).



En el ejercicio 2001, una vez realizada dicha reorganización societaria, que no tiene impacto a nivel consolidado, el Grupo ha procedido a amortizar los mencionados 1.688 millones de pesetas con cargo al epígrafe "Gastos de ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Por otra parte, con motivo de la fusión mencionada en la Nota 1 los fondos de comercio registrados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 han sido contabilizados en las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante en el epígrafe "Inmovilizaciones Inmateriales" del balance de situación. No obstante, en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, con el objetivo de facilitar la comparación entre ejercicios y basándose en el origen de los mismos, se ha optado por mantener la clasificación de estos importes como fondos de comercio de consolidación.

b) Homogeneización de partidas

Con el objeto de presentar de una forma homogénea los distintos epígrafes que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación los principios y normas de valoración de la Sociedad dominante, existiendo, con carácter general, normas de valoración uniformes.

c) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Las operaciones intergrupo por compras, ventas y servicios han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no arrojan ningún resultado en las cuentas anuales consolidadas. Los saldos de las cuentas intergrupo han sido debidamente eliminados en el proceso de consolidación al efecto de no distorsionar el importe de las cifras del balance consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

d) Método de conversión de estados financieros en moneda extranjera

En la conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio, a excepción de:

- Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio histórico.
- Cuenta de pérdidas y ganancias, que se ha convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia de cambio surgida de la aplicación de este criterio se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión", bajo el capítulo de "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los socios externos, que se presenta en el epígrafe "Socios externos" del pasivo del balance de situación adjunto.

Las cuentas anuales de las filiales argentinas se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio de 1,7 pesos por dólar estadounidense (véase Nota 22).

e) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados, básicamente, por gastos de constitución, gastos de primer establecimiento y gastos de ampliación de capital en relación con las operaciones societarias realizadas en los últimos ejercicios.

Se han contabilizado por los costes incurridos y se amortizan linealmente en cinco años.

f) Inmovilizaciones inmateriales

Los gastos de investigación y desarrollo y patentes se contabilizan cuando se incurren por su precio de adquisición o coste de producción. Estos gastos se amortizan linealmente en cinco años para los

proyectos terminados con fiabilidad de éxito comercial o industrial, y de una sola vez para los proyectos desestimados. En el caso de que variasen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultado en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

Las aplicaciones informáticas y licencias de uso de software, así como otros desarrollos propios de software, se capitalizan por los costes incurridos y se amortizan linealmente en cinco años o en su vida útil si esta resultase menor.

Los costes incurridos en la mejora de inmuebles en arrendamiento se incluyen en este epígrafe cuando son significativos, y se amortizan en la vida esperada de los contratos de arrendamiento.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan por el valor de contado de los bienes correspondientes. Estos activos se amortizan a tipos similares a los utilizados para la amortización de los elementos análogos del inmovilizado material.



El Grupo presenta en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. Los gastos financieros pendientes de devengo derivados de estas operaciones se incluyen dentro del epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto.

g) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se valora a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores y el inmovilizado material de las sociedades filiales se han valorado a coste de adquisición.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las Sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:



| | Años de Vida Útil Estimada |
|--|----------------------------|
| Construcciones | 33 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10 a 25 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 4 a 10 |
| Elementos de transporte | 5 a 8 |
| Equipos proceso de información y otro inmovilizado | 4 a 5 |

h) Créditos a largo plazo y otras inmovilizaciones financieras

Se contabilizan por el importe entregado, minorado en su caso, por las correspondientes provisiones.

En el balance de situación adjunto se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso de exceder sus vencimientos de dichos periodos.

i) Acciones propias de la Sociedad dominante

Las acciones propias se valoran a su precio de adquisición a la suscripción o compra minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para su depreciación, por el exceso del coste sobre su valor de mercado, determinado este último como el menor de la cotización del último día del ejercicio, la cotización media del último trimestre o a su valor teórico contable consolidado al 31 de diciembre de 2001. De acuerdo con la normativa contable en vigor, se ha provisionado con cargo a resultados del ejercicio la

diferencia entre el coste y la cotización de cierre, mientras que la diferencia adicional con el valor teórico contable consolidado por acción se ha registrado contra reservas (véase Notas 10 y 13).

La Sociedad dominante mantiene en el pasivo del balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

j) Existencias

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste medio o valor de mercado, si éste fuese menor.

Las obras ejecutadas bajo contrato y pendientes de ser facturadas a los clientes se registran dentro del epígrafe "Obra ejecutada pendiente de facturar" del balance de situación consolidado adjunto, por su precio de venta. De esta forma se reconoce el beneficio en el ejercicio en que se ejecuta la obra.

Cuando se estima incurrir en pérdidas en un contrato, el importe total de las mismas se imputa a resultados en el momento en que se conoce.

Las sociedades siguen el criterio de dotar las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de obsolescencia y lento movimiento. Dichas provisiones se netean de los correspondientes epígrafes de existencias a efectos de presentación.

k) Ajustes por periodificación

Se contabilizan por el importe desembolsado y corresponden principalmente a los gastos incurridos por las sociedades en la consecución de nuevos contratos y la posterior apertura de filiales en otros países. Una vez realizada la forma jurídica de la entidad en el país correspondiente, estos gastos son traspasados a la misma, procediéndose a su amortización periódica o a la imputación como costes del proyecto asignable.

l) Provisiones para riesgos y gastos

El epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" incluye las provisiones que, basadas en el criterio de prudencia, el Grupo ha dotado para atender riesgos y gastos originados en responsabilidades probables o ciertas.

m) Deudas no comerciales

Se encuentran contabilizadas por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y la cantidad recibida se contabiliza en el activo dentro del epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios", imputándose anualmente a resultados de acuerdo con un criterio financiero. Se clasifican a corto plazo las deudas con vencimiento anterior a doce meses y a largo plazo en el caso de exceder su vencimiento de dicho periodo.

n) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

Para las sociedades con tributación en el extranjero se siguen las normas y criterios aplicables en cada país en donde tributan.



o) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar expresadas en moneda extranjera se contabilizan en pesetas mediante la conversión de los importes correspondientes al tipo de cambio vigente en la fecha en que se produce cada operación y son ajustados al tipo de cambio de cierre al final del ejercicio. Las diferencias netas positivas de cambio no realizadas son registradas como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las pérdidas netas no realizadas al cierre del ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

p) Ingresos y gastos

Las sociedades del Grupo siguen el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus obras la diferencia entre la producción (valor a precio de venta de la obra ejecutada durante dicho periodo) y los costes incurridos durante el ejercicio.

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

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

q) Uniones Temporales de Empresa y Agrupaciones de Interés Económico

La ejecución de ciertas obras se realiza mediante la agrupación con una o varias empresas en régimen de Unión Temporal de Empresas. Asimismo, la Sociedad dominante mantiene una participación del 50% en la Agrupación de Interés Económico Raderbeen, constituida para la ejecución y prestación de servicios de gasificación en ciudades.

Para registrar el resultado de las obras ejecutadas en Uniones Temporales de Empresas con otras empresas y en la A.I.E. se sigue el mismo criterio aplicado por el Grupo en sus propias obras, explicado en el apartado anterior.

Para la incorporación de las operaciones realizadas por las Uniones Temporales de Empresas y la Agrupación de Interés Económico, en las que participan las sociedades del Grupo, tanto en el balance de situación como en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha seguido el método de integración proporcional, de acuerdo con las normas contables vigentes.

r) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

Los pagos realizados en el ejercicio en concepto de indemnizaciones por despido ascienden a 499 millones de pesetas, se han registrado dentro del capítulo "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El Grupo tiene previsto efectuar en los primeros meses del ejercicio 2002 determinadas medidas de reestructuración que incluyen la adecuación de la plantilla de determinadas sociedades dependientes a la actual situación del mercado, para lo cual ha registrado una provisión de 2.116 millones de pesetas en el epígrafe "Provisión para operaciones de tráfico" del balance de situación adjunto, con cargo al capítulo "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 20).



(5) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en el fondo de comercio de sociedades consolidadas es el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | Saldo Final |
|---|-------------------|----------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | Saldo Inicial | Adiciones | Amortización | Extraordinarios | Otros | |
| Grupo Avanzit do Brasil | 544.879 | - | (23.593) | (355.423) | (165.863) | - |
| Grupo Avanzit de Argentina | 400.229 | - | (22.215) | (305.894) | (72.120) | - |
| ENA Telecomunicaciones | 520.708 | - | (28.402) | - | - | 492.306 |
| Grupo Avanzit Móviles | 1.520.185 | - | (78.971) | - | - | 1.441.214 |
| Avanzit Tecnología | 24.075.490 | - | (1.204.088) | (600.835) | 3.730 | 22.274.297 |
| Grupo Avanzit Media | 21.522.857 | - | (1.072.419) | (1.024.066) | (123.294) | 19.303.078 |
| Servicios Generales de Teledifusión, S.A. (SGT) | 7.609.275 | 405.288 | (400.778) | (62.411) | - | 7.551.374 |
| Grupo Avanzit de Chile | 91.901 | 195.606 | (4.379) | (224.493) | (3.567) | 55.068 |
| | 56.285.524 | 600.894 | (2.834.845) | (2.573.122) | (361.114) | 51.117.337 |

El epígrafe "Amortización" incluye la dotación del ejercicio, mientras que el epígrafe de extraordinarios recoge la amortización correspondiente al ejercicio anterior por importe de 1.688 millones de pesetas, así como amortizaciones extraordinarias por los fondos de comercio de algunas filiales latinoamericanas (véanse Notas 4-a y 20). El importe del epígrafe "Otros" recoge fundamentalmente la variación por diferencias en cambio del ejercicio, que corresponde a la evolución del tipo de cambio de cierre aplicado a los activos de los Grupos Avanzit do Brasil y Avanzit Argentina.

En relación con los fondos de comercio registrados en el balance de situación consolidado, pese a las pérdidas significativas incurridas por el Grupo en el ejercicio 2001, los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que no existen dudas sobre la recuperabilidad de los mismos. En este sentido, tal y como se indica en la Nota 20, las pérdidas del Grupo en el ejercicio 2001 se han incurrido principalmente en la Sociedad Dominante y en la actividad de Telecomunicaciones, mientras que los fondos de comercio corresponden fundamentalmente a las filiales dedicadas a las actividades de Tecnología y Media y a la actividad de telecomunicaciones móviles que, si bien no han alcanzado los resultados previstos en el ejercicio 2001, tienen buenas expectativas para los próximos ejercicios, fundamentadas en su fuerte posición competitiva, en la recuperación de los mercados en los que operan, en las necesarias inversiones a realizar a medio plazo por sus clientes actuales y en la diversificación a otros clientes y mercados.

(6) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

| | Saldo Inicial | Adiciones y traspasos | Amortización | Traspasos Inmov. Inmaterial | Saldo Final |
|---------------------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| Gastos de establecimiento | 1.627.750 | 193.708 | (302.464) | (741.311) | 777.683 |

Los traspasos a inmovilizado inmaterial corresponden a una reclasificación de mejoras en inmuebles en arrendamiento posteriormente aportados a Avanzit Media S.L.

(7) **INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento habido en las diferentes cuentas de este grupo y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| | Miles de pesetas | | | |
|---|------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Adiciones Dotaciones | Retiros | Saldo Final |
| Coste- | | | | |
| Derechos sobre bienes en arrendamiento Financiero | 2.966.177 | 1.453.676 | (1.379.356) | 3.040.497 |
| Gastos de investigación y desarrollo | 2.183.316 | 451.019 | (505.629) | 2.128.706 |
| Otro inmovilizado inmaterial | 2.429.009 | 1.690.284 | (1.228.634) | 2.890.660 |
| | 7.578.502 | 3.594.979 | (3.113.618) | 8.059.863 |
| Amortización acumulada- | | | | |
| Derechos sobre bienes en arrendamiento Financiero | (861.675) | (187.596) | 261.687 | (787.584) |
| Gastos de investigación y desarrollo | (714.252) | (363.424) | 255.126 | (822.551) |
| Otro inmovilizado inmaterial | (1.698.004) | (204.650) | 1.021.545 | (881.109) |
| | (3.273.931) | (755.671) | 1.538.358 | (2.491.244) |
| Provisiones (Nota 20) | - | (484.000) | - | (484.000) |
| Inmovilizado inmaterial neto | 4.304.571 | 2.355.309 | (1.575.261) | 5.084.619 |

Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero

En el ejercicio 2001 la Sociedad Avanzit Telecom, S.L. ha cancelado por anticipado el contrato de leasing que mantenía respecto a cierto inmueble y posteriormente lo ha vendido a un tercero obteniendo un ingreso extraordinario de 1.075 millones de pesetas que se han registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 20).

Asimismo, se ha arrendado dicho inmueble al comprador. El plazo de duración de dicho contrato de arrendamiento se ha estipulado en 20 años. Los diez primeros años de vigencia del contrato se establecen como obligatorios para ambas partes, por lo que ninguna de ellas podrá pretender su extinción con anterioridad al término del mismo, salvo en caso de incumplimiento grave de la otra parte. Aún en el caso de que el mencionado contrato, por causa imputable a Avanzit S.A., se extinguiera con anterioridad al periodo mínimo de obligatorio cumplimiento cifrado en 10 años, la Sociedad dominante será deudora del importe de las rentas de dichos diez años. El mencionado contrato indica que la Sociedad dominante no tendrá derecho alguno de adquisición preferente sobre el inmueble arrendado.

Los principales contratos de leasing al 31 de diciembre de 2001 corresponden a maquinaria e instalaciones de Avanzit Media, S.L.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo corresponden principalmente a las Sociedades ENA Telecomunicaciones, Avanzit Tecnología, S.L. y Avanzit, S.A.

En ENA Telecomunicaciones, S.A. se recogen los costes incurridos en proyectos relacionados principalmente con sistemas de control de tráfico ferroviario, de telecomunicaciones ferroviarias, el desarrollo de nuevos productos en el área de transportes, así como proyectos relacionados con telefonía, o el desarrollo de distintas versiones de terminaciones de red para línea digital de servicios integrados.

Avanzit Tecnología, S.L. recoge principalmente los costes incurridos en el diseño de máquinas expendedoras de tickets, terminales de punto de venta, mecanismos para el control de las instalaciones de gas natural y diversos modelos de modems.

Los gastos de investigación y desarrollo de Avánzit, S.A. corresponden a estudios en nuevas áreas y líneas de investigación en sistemas de localización geográfica y elaboración de programas en diferentes entornos (Unix, Windows e Internet).

En el ejercicio 2001, se ha registrado una provisión extraordinaria por importe de 484 por saneamiento de los gastos de investigación y Desarrollo de Ena Telecomunicaciones, S.A. y Avánzit Tecnología, S.L., correspondiente a determinados proyectos que ofrecen dudas sobre la recuperabilidad de los costes activados.

Otro inmovilizado inmaterial

En este epígrafe se incluyen las aplicaciones informáticas y los costes incluidos en la mejora de los inmuebles en arrendamiento.

Las aplicaciones informáticas, cuyo valor neto contable asciende a aproximadamente 545 millones de pesetas, están compuestas básicamente por:

- Los costes incurridos en el desarrollo de un "software" específico de ingeniería y diseño de redes de telecomunicaciones perteneciendo a la Sociedad del grupo Avánzit Tecnología, S.L. Este "software" se comenzó a comercializar en 1999 en nuevos proyectos de diseño y gestión de redes de comunicación a través de la sucursal de Colombia, para extenderse posteriormente a otros países y supondrá un avance en la gestión de tecnologías de comunicación. De acuerdo con las estimaciones de mercado realizadas, existen perspectivas razonables para la recuperación futura de los costes incurridos.
- Los costes de adquisición a terceros de licencias de uso de software.

El valor neto contable de los costes incluidos en la mejora de los inmuebles en arrendamiento asciende a aproximadamente 1.052 millones de pesetas.

(8) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones ha sido el siguiente:

| | Miles de pesetas | | | |
|--|--------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | Saldo inicial | Adiciones Dotaciones | Retiros y Traspasos | Saldo Final |
| Coste | | | | |
| Terrenos y construcciones | 1.154.382 | 592.784 | (309.286) | 1.437.880 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 7.352.094 | 704.176 | (386.202) | 7.670.067 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.811.392 | 526.046 | (606.886) | 2.730.553 |
| Elementos de transporte | 1.298.556 | 87.503 | (862.603) | 523.456 |
| Equipos proceso de información y otro inmovilizado | 2.157.003 | 965.041 | (698.728) | 2.423.316 |
| | 14.773.427 | 2.875.550 | (2.863.705) | 14.785.272 |
| Amortización acumulada | | | | |
| Terrenos y construcciones | (542.216) | (94.213) | 23.876 | (612.552) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (4.426.175) | (727.419) | 60.179 | (5.093.415) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (1.633.110) | (693.939) | 680.858 | (1.676.192) |
| Elementos de transporte | (1.023.748) | (51.092) | 558.114 | (516.725) |
| Equipos proceso de información | (840.654) | (393.675) | 287.113 | (947.216) |
| | (8.495.902) | (1.960.338) | 1.610.140 | (8.846.100) |
| Inmovilizaciones materiales netas | 6.277.525 | 915.212 | (1.253.565) | 5.939.172 |

Al 31 de diciembre de 2001 el importe de los elementos totalmente amortizados asciende a 2.500 millones de pesetas, aproximadamente. No existen elementos fuera de uso por valores netos significativos.

Es política de las sociedades del Grupo formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos que puedan afectar a los elementos del inmovilizado material.


El coste histórico y la amortización acumulada de los saldos de inmovilizaciones materiales que el Grupo Avánzit posee en el extranjero al 31 de diciembre de 2001 ascienden a unos 2.300 y 1.200 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, fundamentalmente correspondientes a instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje y elementos de transporte.

En el ejercicio 2000, las sociedades dependientes Televisión y Sonido Telson, S.A. (Avánzit Media S.L.) y Comelta, S.A. (Avánzit Tecnología S.L.) vendieron a terceros su sede social y la fábrica, respectivamente, obteniendo unos beneficios extraordinarios por importe de 1.274 millones de pesetas. En ambos casos, se han arrendado los inmuebles al comprador, firmándose un contrato de alquiler con una duración obligatoria para ambas partes de 20 y 15 años respectivamente. Una vez finalizado dicho plazo, se concede a la arrendataria un derecho de opción de compra sobre dicho inmueble, de forma que el precio de compra será el mayor de los siguientes importes:


- El precio por el que el inmueble ha sido adquirido por el comprador.
- El precio de mercado que determine un experto independiente.

(9) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:



| | Miles de Pesetas | | | |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Saldo Inicial | Entradas | Retiros | Saldo Final |
| Créditos a largo plazo | 1.049.393 | 21.951 | (100.055) | 971.289 |
| Otras inmovilizaciones financieras | 1.049.976 | 490.041 | - | 1.540.017 |
| Administraciones Públicas | 125.604 | 9.829.191 | (125.604) | 9.829.191 |
| Total coste | 2.224.973 | 10.341.348 | (225.659) | 12.340.497 |
| Provisiones | - | (525.201) | - | (525.201) |
| Inmovilizaciones financieras netas | 2.224.973 | 9.816.147 | (225.659) | 11.815.296 |



El epígrafe "Créditos a largo plazo" incluye fundamentalmente préstamos a consejeros de Avánzit, S.A. por importe de 749 millones de pesetas, con vencimiento en 2003 y 2004, concedidos para la adquisición de acciones de Avánzit, S.A., con el objetivo de fidelizar y comprometer a los mismos con la creación de valor para el accionista. Según los acuerdos contractuales establecidos, dichos consejeros tienen la posibilidad de devolver el préstamo con acciones de Avánzit, S.A. valoradas a 15 euros por acción. En función de lo anterior el grupo ha registrado en el ejercicio 2001 una provisión de 300 millones de pesetas en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta para hacer frente a la minusvalía latente existente en función del valor de cotización de las acciones de Avánzit, S.A. al 31 de diciembre de 2001, que se ha registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado adjunto".

Adicionalmente en ejercicio 2000 el grupo concedió préstamos a directivos por importe de 1.857 millones de pesetas, para la adquisición de acciones de Avánzit, S.A., con el objetivo de fidelizar y comprometer a los mismos con la creación de valor para el accionista. En el ejercicio 2001, y de acuerdo con nuevas

decisiones tomadas en el mismo, el Grupo ha recuperado y vendido 620.000 de las mencionadas acciones operación en la que se ha puesto de manifiesto una pérdida de 682 millones de pesetas (véanse Notas 12 y 20). Al 31 de diciembre de 2001, el epígrafe "Otras inversiones financieras" del corto plazo del balance de situación recoge un saldo remanente de préstamos a directivos por un importe de 308 millones de pesetas.

Debido a los acuerdos contractuales establecidos, los mencionados directivos tienen la posibilidad de devolver el préstamo con acciones de Avanzit, S.A. valorados a 18 euros/acción, por lo que el grupo ha registrado en el ejercicio 2001 una provisión de 181 millones de pesetas que se ha registrado en los epígrafes "Gastos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y "Provisiones para inversiones financieras temporales" del balance de situación consolidado adjunto.

El saldo incluido en "Otras inmovilizaciones financieras" corresponde básicamente a participaciones en otras sociedades no consolidadas, así como otros depósitos y fianzas. Las principales inversiones no consolidadas corresponden al 14,29% de la Sociedad Infinito Networks, S.A., por 400 millones de pesetas, y al 48,5% de Pantalla Digital, S.A. por 205 millones de pesetas, por las cuales se mantienen provisiones por importe de 400 y 86 millones de pesetas respectivamente.

Administraciones Públicas

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Crédito fiscal por base imponible negativa del ejercicio | 3.931.903 |
| Crédito fiscal por base imponible negativa de ejercicios anteriores | 626.393 |
| Impuesto anticipado generado en el ejercicio 2001 | 757.957 |
| Creditos fiscales aportados por sociedades fusionadas | 383.086 |
| Otros conceptos | 161.780 |
| Subtotal Sociedad dominante | 5.860.763 |
| Crédito fiscal por bases imponibles negativas de Avanzit Telecom | 1.057.750 |
| Impuesto anticipado generado en el ejercicio 2001 Avanzit Telecom | 794.672 |
| Crédito fiscal por bases imponibles negativas de Avanzit Tecnología | 1.973.000 |
| Crédito fiscal por bases imponibles negativas de Comdist | 143.006 |
| Total (Véase Nota 18) | 9.829.191 |

(10) ACCIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Entradas | Retiros | Saldo Final |
| Acciones propias | 1.282.475 | 5.536.505 | (4.796.624) | 2.022.356 |
| Provisión de la autocartera | (49.855) | (593.695) | 49.855 | (593.695) |
| Inmovilizaciones financieras netas | 1.232.620 | 4.942.810 | (4.746.769) | 1.428.661 |

Durante el año 2001 la Sociedad ha adquirido un total de 2.916.371 acciones propias, por un importe total de 5.536.506 miles de pesetas.

Los retiros de acciones propias realizadas durante el año 2001 fueron de 2.247.321 títulos, por un importe de 4.796.624 miles de pesetas.

Al 31 de diciembre de 2001 las acciones propias ascienden a 1.173.009 títulos, que equivalen a un 3,7% del capital social y figuran valorados a su valor teórico contable consolidado. Por la diferencia entre el coste neto y la cotización del último día del ejercicio, que ascendía a 8,95 euros por acción, se ha dotado una provisión de 226 millones de pesetas que figura registrada en el epígrafe de "Provisión depreciación acciones propias" de la cuenta de resultados adjunta. La diferencia adicional hasta el valor teórico contable se ha registrado contra la prima de emisión (véase Nota 13). Los resultados por operaciones con acciones propias han supuesto una pérdida de 51 millones de pesetas que se registran en el epígrafe gastos extraordinarios de la cuenta de resultados adjunta.

(11) EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|--|-------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 2.021.085 |
| Productos en curso y semiterminados | 1.797.760 |
| Obra ejecutada pendiente de facturar | 6.518.509 |
| Anticipos a proveedores | 778.862 |
| | 11.116.216 |

(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle del epígrafe "Inversiones financieras temporales" al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:



| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Depósitos y fianzas | 1.451.071 |
| Otras inversiones financieras (Nota 9) | 307.824 |
| Depósito por cesión de créditos (Nota 19) | 4.719.000 |
| Provisiones (Nota 9) | (181.000) |
| | 6.296.895 |

Los depósitos y fianzas corresponden principalmente a las retenciones que se efectúan por las empresas contratistas de ciertas sociedades del grupo. La recuperación de los mismos se efectúa a la finalización de los correspondientes contratos.



(13) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas de "Fondos Propios" ha sido el siguiente:

| | Capital Suscrito | Prima de Emisión | Reserva Legal | Otras Reservas | Reservas Acciones Propias | Resultados Negativos Ejerc. Anter. | Reservas Sociedades Conso. | Diferencias de Conversión | Beneficios Del Ejercicio |
|---------------------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | 5.249.921 | 41.353.234 | 357.779 | 46.345 | 1.232.620 | (4.115.415) | 1.217.991 | (266.070) | 4.807.860 |
| Distribución resultado 2000 | - | - | 166.427 | - | - | 1.497.845 | 3.143.588 | - | (4.807.860) |
| Provisión autocartera (Nota 10) | - | (318.131) | - | - | - | - | - | - | - |
| Trasposos | - | (196.041) | - | - | 196.041 | - | - | - | - |
| Diferencias de conversión | - | - | - | - | - | - | - | (487.887) | - |
| Otros movimientos | - | (3.055) | - | (18.262) | - | (43.888) | 53.358 | - | - |
| Beneficios del ejercicio 2001 | - | - | - | - | - | - | - | - | (11.139.492) |
| Saldo final | 5.249.921 | 40.836.007 | 524.207 | 28.083 | 1.428.661 | (2.661.458) | 4.414.937 | (753.957) | (11.139.492) |

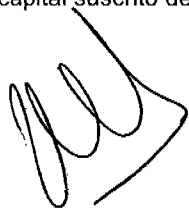
Capital social-

El capital social de Avánzit, S.A. está formado por 31.552.659 acciones nominativas ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad dominante cotiza en el nuevo mercado, segmento especial dentro del mercado continuo específicamente concebido para los valores tecnológicos o de alto crecimiento.

La Sociedad dominante tiene admitidas a cotización oficial la totalidad de sus acciones en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 2001 los accionistas con participación directa e indirecta, igual o superior al 10% de capital suscrito de la Sociedad dominante son los siguientes:



| Accionistas | % |
|----------------------|-------|
| Nuetec Cartera, S.L. | 33,65 |
| Acciona, S.A. | 22,16 |

Prima de emisión

El Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo. No obstante, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes no es posible el reparto de dividendos o reservas si, como consecuencia de ello, los fondos propios quedaran por debajo del capital social. Asimismo, el reparto queda limitado por el importe de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar.



Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otros reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas para acciones propias-

Durante el año 2001 y, haciendo uso de las facultades concedidas en la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2000, la Sociedad adquirió acciones propias (véase Nota 10).

De acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad dominante ha procedido a constituir con cargo a las reservas voluntarias, la "Reserva por acciones propias", no siendo ésta disponible hasta la enajenación de las acciones propias o amortización del capital social.


Otras reservas-

Dentro del epígrafe "Otras reservas" se encuentra incluida la reserva indisponible registrada en el ejercicio 1999, correspondiente a los redondeos entre pesetas y euros, como "Diferencias por ajuste del capital a euros", por importe de 4.470.073 pesetas, tal como establece el Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de la introducción del euro.

El resto de reservas tienen carácter de disponibles, no obstante, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes no es posible el reparto de dividendos o reservas si, como consecuencia de ello, los fondos propios quedaran por debajo del capital social. Asimismo, el reparto queda limitado por el importe de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar, los gastos de investigación y desarrollo y fondos de comercio registrados en las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante, que ascienden a 48.715 millones de pesetas.


Reservas en sociedades consolidadas

La composición de las reservas en sociedades consolidadas por integración global por línea de negocio es la siguiente:



| | Millones de Pesetas |
|--------------------|---------------------|
| Tecnología | 3.524 |
| Media | 1.133 |
| Telecomunicaciones | (296) |
| Otros | 53 |
| | 4.414 |

Diferencias de conversión



La composición de "Diferencias de conversión" atribuibles a la Sociedad dominante, originadas por la conversión de los balances de sociedades extranjeras por el método de tipo de cambio de cierre, es la siguiente al 31 de diciembre de 2001:

| | Miles de Pesetas |
|----------------------------|------------------|
| Grupo Avánzit de Chile | (242.956) |
| Grupo Avánzit do Brasil | (694.582) |
| Grupo Avánzit de Argentina | 165.118 |
| Otras Sociedades | 18.463 |
| | (753.957) |

(14) SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

Los principales accionistas ajenos al grupo con participación igual o superior al 10% del capital social de las sociedades consolidadas, con su correspondiente grado de participación en las mismas son las siguientes:

| Accionistas | Sociedad Participada | Porcentaje De Participación |
|--|---|-----------------------------|
| José Cordeiro Ramos | ENA Portugal Sistemas de Telecomunicações, S.A. | 10 |
| CDS Ingeniería, S.A. Subgrupo Telson: | Radio CDS, S.A. (filial de RT Chile) | 50 |
| - Patrick Rouchon | Ostradelta, S.A. | 21 |
| - Juan de Miguel | Videoreport, S.A. | 20 |
| - Juan de Miguel | Videoreport Canarias, S.A. | 18 |
| - Classic & New Madrid, S.A. | Classic & New, S.A. | 50 |

El movimiento de la cuenta "Socios externos" en el ejercicio 2001 es como sigue:

| | Miles de pesetas | | | |
|------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------|
| | Saldo Inicial | Cambios en la Participación | Resultado Ejercicio 2001 | Saldo Final |
| Grupo Telson | 570.868 | 30.571 | 43.784 | 645.223 |
| Grupo Avánzit de Chile | 60.741 | (167) | (133.785) | (73.211) |
| Otros | 12.506 | (671) | - | 11.835 |
| | 644.115 | 29.733 | (90.001) | 583.847 |

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS Y PARA OPERACIONES DE TRÁFICO A CORTO PLAZO

El movimiento del epígrafe "Provisión para riesgos y gastos a largo plazo" durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|--------------------------|------------------|
| Saldo inicial | 2.015.745 |
| Dotaciones (Nota 20) | 2.416.000 |
| Aplicaciones y trasposos | (3.355.148) |
| | 1.076.597 |

Los principales conceptos que integran este epígrafe a 31 de diciembre de 2001 corresponden a las provisiones para préstamos a consejeros (véase Nota 9) así como otros importes para cubrir riesgos de proyectos y otras contingencias.

El epígrafe "Provisión para operaciones de tráfico a corto plazo" recoge la provisión por reestructuración prevista de personal (véanse Notas 4-r y 20).

(16) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito es la siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|-------------------|
| Préstamos, pólizas de crédito y leasing | |
| Largo plazo- | |
| Avanzit, S.A. | 14.650.144 |
| Avanzit Media, S.L. | 1.610.165 |
| Otras | 272.571 |
| Total largo plazo | 16.532.880 |
| Pólizas de crédito corto plazo- | |
| Avanzit, S.A. | 11.663.099 |
| Avanzit Telecom, S.L. | 8.157.079 |
| Avanzit Tecnología, S.L. | 2.497.073 |
| Avanzit Media, S.L. | 1.714.533 |
| Otros | 756.279 |
| Total pólizas de crédito | 24.788.063 |
| Deudas por efectos descontados (*) | 8.189.902 |
| Deudas arrendamiento financiero | 628.321 |
| Total Corto Plazo | 33.606.286 |

(*) Fundamentalmente Avanzit Tecnología, S.L.

Los saldos de clientes por ventas y prestaciones de servicios y deudas por entidades de crédito se presentan netos de 4.046 millones de pesetas, correspondientes a las cesiones efectuadas por Avanzit, S.A. a las entidades financieras de facturaciones de clientes pendientes de cobro, ya que se efectúan sin posibilidad de recurso por parte de éstas en caso de impago del cliente.

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene firmados los siguientes créditos sindicados:

| Banco Agente | Fecha de concesión | Tipo de interés | Millones de Pesetas | Vencimiento | |
|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------------|--------------|
| | | | | Largo Plazo | Corto Plazo |
| Santander Central Hispano | 28/6/01 | Euribor + 1.25% | 14.975 | 11.648 | 3.328 |
| Caja de Segovia | 19/5/00 | Euribor + 1% | 1.500 | 1.500 | - |
| Hypo Vereinsbank | 03/9/01 | Euribor + 1.25% | 1.496 | 1.330 | 166 |
| | | | 17.971 | 14.478 | 3.494 |

Dichos créditos tienen aparejadas una serie de obligaciones consistentes principalmente en:

- No disponer ni segregar activos fijos materiales o inmateriales, sin convertirlos inmediatamente en activos del mismo tipo.
- No gravar los bienes, activos y derechos sin consentimiento previo de las entidades concedentes.
- Remitir al Agente, dentro de los 181 días siguientes a la finalización de cada ejercicio, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias auditadas del Acreditado y de su grupo consolidado aprobados por la Junta General de Accionistas, así como el valor de una serie de ratios financieros.
- Información sobre los nuevos contratos que se celebren dentro de su giro social.
- No se pueden repartir dividendos, ni reducir el capital social por encima de determinados límites.
- El cumplimiento de determinados ratios financieros en relación con los estados financieros consolidados.

En el caso de incumplimiento de los ratios financieros los contratos de crédito sindicado mantenidos con el Banco Santander Central Hispano y Caja de Segovia exigen la constitución por parte de la Sociedad de una prenda sobre sus derechos de cobro hasta un importe equivalente al cincuenta por ciento del importe del crédito pendiente de amortización en el momento de formalización de la prenda.

En el caso del préstamo sindicado con Hypo Vereinsbank el banco podrá instar la resolución del contrato en caso del incumplimiento de los mencionados ratios financieros.

Al 31 de diciembre de 2001, el grupo Avanzit no cumple ninguno de los mencionados ratios financieros.

Las deudas a largo plazo con entidades de crédito recogen los importes con vencimiento superior a un año de los créditos sindicados antes mencionados. De dichos créditos hay 3.494.106 miles de pesetas con vencimiento a corto plazo. El resto de las deudas a corto plazo recogen las disposiciones realizadas de otras líneas de crédito concedidas por diversas entidades financieras.

El detalle de los vencimientos de las deudas bancarias a corto y largo plazo en los próximos ejercicios es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | | | Total |
|---------------------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------------------|--------|
| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 y siguientes | |
| Deudas con entidades de crédito | 33.606 | 6.359 | 4.149 | 3.858 | 2.167 | 50.139 |

Los importes de los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 150 millones de pesetas. Dicho importe está incluido en el saldo dispuesto a corto plazo anteriormente indicado.

Al 31 de diciembre de 2001 no existen líneas de crédito, pólizas y líneas de descuento no dispuestas por importe significativo.

(17) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose de los principales epígrafes de "Otras deudas no comerciales" es el siguiente:

| | Miles de pesetas | | |
|---------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| | Administraciones Públicas (véase Nota 18) | Otros Acreedores a L/P | Otros Acreedores a C/p |
| Otros acreedores no comerciales | 671.757 | 548.277 | 484.707 |
| | 671.757 | 548.277 | 484.707 |

El epígrafe "Otros acreedores a largo plazo" incluye fundamentalmente desembolsos pendientes por compra de sociedades por importe de 298 millones de pesetas, aproximadamente, y deudas pendientes con acreedores por la suspensión de pagos de Comelta, S.A. -anterior a su incorporación al Grupo Avanzit- por importe de 109 millones de pesetas.

El epígrafe "Otras deudas no comerciales a corto plazo" incluye fundamentalmente desembolsos pendientes por compra de sociedades por importe de 485 millones de pesetas.

(18) SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en cada Sociedad consolidada, en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. No existe régimen de tributación consolidado con la Sociedad dominante.

Exceptuando Avanzit S.A., Avanzit Telecom S.L. y Avanzit Media, el resto de sociedades del grupo no han preparado una declaración definitiva del impuesto sobre sociedades, no obstante no se estima que puedan surgir diferencias permanentes o temporales de estas sociedades por importe significativo. En función de la información existente, a continuación se presenta la conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible teórica:

| | Miles de Pesetas | | |
|--|------------------|--------------------|---------------------|
| | Aumento | Disminución | Importe |
| Resultado contable del ejercicio 2001 (antes de impuestos) | | | (20.063.117) |
| Ajustes de consolidación | - | (4.708.000) | (4.708.000) |
| Diferencias permanentes de las sociedades individuales | - | (117.595) | (117.595) |
| Diferencias temporales de las sociedades individuales: | 4.436.084 | (755.361) | 3.680.723 |
| Base imponible (resultado fiscal) | 4.436.084 | (5.580.956) | (21.207.989) |

Los ajustes de consolidación corresponden básicamente a eliminación de provisiones de cartera y amortizaciones de fondos de comercio. Asimismo, las diferencias temporales positivas de las sociedades

individuales corresponden a provisiones por sociedades filiales con fondos propios negativos, provisiones por reestructuración de personal y otros conceptos de menor relevancia.

Al 31 de diciembre de 2001 el grupo ha registrado un ingreso de 8.728.433 miles de pesetas de acuerdo con el siguiente desglose:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | 626.394 |
| Por bases imponibles negativas del ejercicio 2001 | 3.931.547 |
| Por impuestos anticipados del ejercicio 2001 | 757.957 |
| Gasto por impuestos de sucursales y otros | (132.707) |
| Subtotal Sociedad dominante | 5.183.191 |
| Por bases imponibles negativas de 2001 de Avánzit Telecom | 1.057.750 |
| Por impuesto anticipado de 2001 de Avánzit Telecom | 794.671 |
| Por impuestos diferidos de 2001 de Avánzit Telecom | (264.671) |
| Por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de Avánzit Tecnología | 1.973.000 |
| Por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de Comdist | 143.006 |
| Gasto por impuesto de sociedades neto, de otras sociedades | (53.323) |
| Total | 8.833.624 |

A 31 de diciembre las bases imponibles negativas pendientes de compensación son las siguientes:

| Año de generación | Año máximo de compensación | Miles de Pesetas |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|
| 1995 | 2.010 | 45.235 |
| 1998 | 2.013 | 1.789.694 |
| 2000 | 2.015 | 1.049.296 |
| 2001 | 2.016 | 11.232.996 |
| Total Avánzit, S.A. | | 14.117.221 |
| 1992 | 2.007 | 509.561 |
| 1997 | 2.012 | 167.145 |
| 1998 | 2.013 | 2.380.761 |
| 1999 | 2.014 | 2.364.227 |
| 2000 | 2.015 | 215.448 |
| Avánzit Tecnología, S.L. | | 5.637.142 |
| 1999 | 2.006 | 408.588 |
| Comdist | | 408.588 |
| 2001 | 2.016 | 3.022.144 |
| Avánzit Telecom, S.L. | | 3.022.144 |

El grupo ha registrado el crédito fiscal correspondiente a la totalidad de las bases imponibles negativas arriba señaladas en el epígrafe "Administraciones públicas a largo plazo".

Adicionalmente existen otras sociedades del grupo con pérdidas contables en 2001 por las que el grupo no ha registrado crédito fiscal alguno al no haberse preparado la estimación de la base imponible del ejercicio.

El epígrafe "Administraciones Públicas a largo plazo" del pasivo de balance de situación adjunto recoge fundamentalmente el impuesto diferido relativo al beneficio generado en 2000 por la venta de un edificio

de la sociedad Avánzit S.A. (perteneciente a la sociedad fusionada Telson), y por la venta en el ejercicio 2001 de otro edificio por Avánzit Telecom al acogerse a diferimiento por reinversión.

Al 31 de diciembre de 2001 se mantienen abiertos a inspección los ejercicios 1999, 2000 y 2001 para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad dominante, mientras que las principales sociedades del grupo tienen por regla general, los últimos cuatro años abiertos a inspección. Los Administradores estiman que no se producirán pasivos significativos para el grupo como resultado de la actuación inspectora.

Los Administradores del Grupo han registrado el mencionado crédito fiscal por entender que se cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable para dicha activación, dado que las pérdidas del ejercicio corresponden a causas extraordinarias que no es previsible que se repitan en el futuro y no existen dudas razonables sobre su recuperabilidad a través de beneficios futuros.

Adicionalmente a 31 de diciembre de 2001 las cuotas líquidas pendientes de compensación por impuestos pagados en Colombia (deducción por doble imposición) se desglosan a continuación:

| Año máximo de compensación | Miles de Pesetas |
|----------------------------|------------------|
| 2003 | 154.348 |
| 2004 | 565.989 |
| 2005 | 143.706 |
| 2006 | 4 |
| | 864.047 |

El balance de situación consolidado adjunto no recoge el efecto fiscal de las mencionadas cuotas líquidas a compensar.

(19) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Avales-

Los avales prestados por la Sociedad dominante ante distintos organismos públicos y clientes al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 902 millones de pesetas. Adicionalmente, las sociedades participadas tienen avales prestados para garantizar el buen fin de la ejecución de las obras y los contratos con clientes.

En opinión de los Administradores de las sociedades, en caso de existir algún pasivo contingente no identificado en relación con estos avales, el mismo no tendría un efecto significativo sobre éstas cuentas anuales consolidadas.

Procesos de arbitraje en curso-

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, continúa en curso el proceso de arbitraje iniciado el año anterior entre Avánzit, S.A. sucursal de Colombia y su cliente Teleconsorcio y sus consorciados (Nec Corporation, Nissho Iwai Corporation, Mitsui & Co. Ltd. y Sumitomo Corporation), tendente a obtener el reconocimiento y pago de 21.667 líneas adicionales construidas en desarrollo del contrato de obra civil C-060-96 (Bogotá), más sobrecostes e indemnizaciones.

Por estos conceptos así como por otros contratos en Bucaramanga la sucursal ha interpuesto una demanda por importe de 39 millones de dólares estadounidenses, que podría ser ampliada hasta un importe de 42 millones de dólares de incluirse un nuevo contrato (Pueblos).

A 31 de diciembre de 2000, los Administradores de la Sociedad dominante y sus asesores legales externos estimaban que era muy probable el reconocimiento de una parte relevante de la reclamación, debido a la solidez de las pruebas y argumentos jurídicos que la respaldaban, por lo que el epígrafe "Deudores varios" de las cuentas anuales incluía una cuenta por cobrar a Teleconsorcio por importe de 7.300 millones de pesetas, de las cuáles 3.600 millones de pesetas fueron provisionados en el epígrafe "Variación de Provisiones de Tráfico".

Con fecha 27 de diciembre de 2001, la Sociedad dominante ha procedido a la formalización de un contrato de cesión de créditos para la venta de la mencionada cuenta a cobrar (cuyo importe neto registrado ascendía a 3.700 millones de pesetas) a una entidad financiera por importe de 25 millones de dólares (4.719 millones de pesetas) que ha sido registrado en el epígrafe "Inversiones financieras temporales" cancelando la cuenta a cobrar por dicho importe.

Al 31 de diciembre de 2001 el riesgo neto registrado por este concepto asciende a 3.836 millones de pesetas de acuerdo con el siguiente detalle:

| Epígrafe | Millones de Pesetas |
|------------------------------------|---------------------|
| Inversiones financieras temporales | 4.719 |
| Provisión deudores diversos | (3.416) |
| Deudores diversos | 2.533 |
| | 3.836 |

Las principales estipulaciones del mencionado contrato de cesión de créditos son las siguientes:

- El contrato permanecerá vigente hasta el día 27 de diciembre de 2002
- Si llegada la fecha de vencimiento antes citada no se hubiera producido, por parte del deudor, el pago de todo o parte del crédito cedido, el contrato se entenderá automáticamente prorrogado por un año más hasta el 27 de diciembre de 2003, que será considerada como la fecha definitiva de vencimiento.
- La entidad financiera consiente expresamente en que la Sociedad dominante siga ostentando la legitimación activa en todos los trámites procedimentales. En el caso de que como consecuencia de la gestión de cobro por parte de la Sociedad, el cobro definitivo de los créditos cedidos exceda la cantidad de 25 millones de dólares, la Sociedad tendrá derecho a dicho exceso íntegro.
- La Sociedad dominante responde ante la entidad financiera de la existencia, legitimidad e importe de los créditos cedidos, no respondiendo en ningún caso de la solvencia del deudor.
- Se devengarán intereses a favor de la entidad financiera en base al periodo que transcurra desde el 27 de diciembre de 2001 y el vencimiento indicado anteriormente. El tipo de interés aplicable es el LIBOR más 0,10%.

Por otra parte, el 28 de abril de 2000, Teleconsorcio demandó a Radiotrónica por el contrato No C-060-96 (Bogotá), por incumplimiento del plazo acordado en el contrato de obra civil, por lo cual pretende el reconocimiento y pago de una indemnización por lucro cesante y daño emergente en un monto que asciende a 31.133.491 dólares estadounidenses. Adicionalmente, el 11 de diciembre de 2000, Teleconsorcio amplió el valor de su demanda en 1.536.724 dólares estadounidenses adicionales. Sobre estos valores no se tiene constituida ninguna provisión por las posibles contingencias que se pudieran derivar de la demanda.

Según manifestaciones de los asesores legales externos de la Sociedad, AVÁNZIT, S.A. se opone a cualquier declaración de incumplimiento culposo de dicho contrato, advirtiendo el incumplimiento de varias obligaciones contractuales por parte de Teleconsorcio, tales como la obligación de informar acerca

del número de líneas que se construirían, la falta de aprobación de los diseños y planos presentados, la falta de pago y el pago extemporáneo de la facturación mensual por avance de obra y por trabajos y suministros adicionales. Teniendo en cuenta lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante y sus asesores legales estiman que la Sociedad no puede ser condenada al pago de esta indemnización, pues a tal reconocimiento solo hay lugar cuando el contratante-demandante cumple o ha estado presto a cumplir cabalmente sus obligaciones, y por lo tanto, que el riesgo debe ser calificado como remoto.

Durante el ejercicio 2001 se ha producido la unificación de los procesos anteriores y se han emitido determinados informes periciales en el proceso de arbitraje anteriormente mencionado que en opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores legales contribuyen a fundamentar la mayor parte de las reclamaciones de la Sociedad y a desestimar las de la parte contraria. Por lo tanto, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de la Sociedad estiman que no se pondrá de manifiesto ningún quebranto significativo para el Grupo en relación con la resolución de los mencionados contenciosos en curso.


(20) INGRESOS Y GASTOS

Ventas-

Una parte importante de las ventas del Grupo Avánzit se realizan al Grupo Telefónica tanto en España como en otros países. Por motivos de estrategia comercial y haciendo uso de la posibilidad recogida en el Plan General de Contabilidad vigente no se detalla la distribución del importe neto de la cifra de negocios por actividades y mercados geográficos.

Gastos de Personal-

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 2001 distribuido por categorías profesionales fue el siguiente:



| | Número Medio de Empleados |
|-------------------------|---------------------------|
| Técnicos titulados | 1.096 |
| Técnicos no titulados | 725 |
| Personal administrativo | 633 |
| Personal de obra | 2.772 |
| | 5.226 |

Transacciones en moneda extranjera-

Aproximadamente un 25% de los ingresos y gastos de explotación del Grupo se realizan en el extranjero, fundamentalmente en las filiales Latinoamericanas del Grupo. Las transacciones en moneda extranjera se llevan a cabo fundamentalmente en pesos argentinos, reales brasileños y soles peruanos, estando en algunos casos estas operaciones referenciadas al dólar estadounidense. El riesgo por evolución del tipo de cambio es limitado, al ser los costes operativos denominados normalmente en la misma moneda que los ingresos y ser política del Grupo el financiarse en moneda local en la medida de lo posible.

Variación de la provisión para operaciones de tráfico-

El desglose de la variación de las provisiones por operaciones de tráfico es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Insolvencias de clientes | 1.334 |
| Obsolescencia de existencias | 650 |
| Obra ejecutada pendiente de facturar y otros riesgos | 1.864 |
| Otros conceptos | 126 |
| Total | 3.974 |

Los Administradores de la Sociedad dominante, siguiendo la normativa contable, han registrado como gastos de explotación del ejercicio insolvencias de clientes, obra ejecutada pendiente de facturar y otros riesgos del grupo en función de su naturaleza, si bien consideran que dichos gastos no son de carácter recurrente y han estado fundamentalmente derivados por la excepcionalmente adversa situación del negocio de Telecomunicaciones y de los mercados latinoamericanos donde opera el Grupo.

Gastos e ingresos extraordinarios-

Los conceptos más significativos recogidos en los epígrafes "Gastos e Ingresos extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta son los siguientes:

| | Millones de Pesetas | |
|---|--------------------------|------------------------|
| | Ingresos Extraordinarios | Gastos Extraordinarios |
| Provisiones por préstamos consejeros/directivos (Nota 9) | - | 481 |
| Beneficio enajenación inmovilizado material (Nota 7) | 1.075 | - |
| Indemnizaciones y provisiones por reestructuración (Nota 4 - r) | - | 2.615 |
| Regularizaciones de proyectos | - | 2.937 |
| Impuestos, multas, sanciones, penalidades y otros conceptos | - | 1.018 |
| Amortización extraordinaria de fondos de comercio (Nota 5) | - | 885 |
| Total | 1.346 | 7.936 |

Las provisiones por reestructuración incluyen el importe estimado para hacer frente al abandono de actividades no rentables y al proceso de adecuación de las plantillas, tanto de España como de Latinoamérica, a la actual situación del mercado.

Los gastos relacionados con regularizaciones de proyectos corresponden a obra ejecutada pendiente de facturar, correcciones valorativas y otros riesgos relacionados con proyectos del Grupo, registrados fundamentalmente para cubrir los efectos extraordinarios provocados por la situación en varios países de Latinoamérica, área geográfica a la que corresponden la práctica totalidad de estos gastos. De acuerdo con la normativa contable, se han clasificado como gastos extraordinarios dado que se entiende que no deben ser considerados en la evaluación de la situación ordinaria del Grupo, al haberse producido por causas atípicas y no esperarse que vuelvan a producirse, dadas las medidas tomadas por el Grupo, fundamentalmente consistentes en la renovación de la Dirección de la mayor parte de las filiales latinoamericanas, el abandono de actividades y contratos no rentables y la correspondiente adecuación de plantillas (véase Nota 22).

Resultados consolidados-

La aportación a los resultados consolidados por sociedades no se desglosa por motivos de estrategia comercial y atendiendo a que, dadas las operaciones societarias del ejercicio 2001, dicho detalle no refleja la aportación real a resultados consolidados del ejercicio ni una situación comparable con el próximo ejercicio. La aportación proforma de las líneas de negocio del perímetro de consolidación a los resultados del ejercicio 2001 ha sido la siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | Total |
|---|------------------------|--------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| | Telecomunicaciones (*) | Media | Tecnología (**) | Otras filiales | Ajustes y Corporativo | |
| Ventas | 40.520 | 8.383 | 18.294 | 9.158 | (5.755) | 70.600 |
| Resultado ordinario, antes de fondo de comercio | (8.530) | 491 | 1.491 | (1.724) | - | (7.972) |
| Amortización F. comercio | (130) | (1.072) | (1.605) | (28) | - | (3.135) |
| Resultados extraordinarios | (7.259) | - | (582) | (96) | 669 | (7.268) |
| Total | (15.919) | (581) | (696) | (1.848) | 669 | (18.375) |
| Resultados de ejercicios anteriores | | | | | | (1.688) |
| Resultado antes de impuestos | | | | | | (20.063) |

(*) El resultado ordinario incluye los costes de la actividad Corporativa ("Holding").

(**) Tecnología excluye la actividad de ENA y Comelta, incluidas en "Otras Filiales"

(21) RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Las remuneraciones, en concepto de remuneraciones devengadas y/o satisfechas durante el ejercicio 2001 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido 417 millones de pesetas, de los cuales 88 millones de pesetas corresponden a dietas del Consejo de Administración y 329 millones de pesetas corresponden a remuneraciones y sueldos.

Al 31 de diciembre de 2001 no había ningún anticipo, ni crédito concedido (adicional a los indicados en la Nota 9), ni obligaciones por seguro de vida ni planes de pensiones con ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

(22) OTROS ASPECTOS

Evolución previsible del Grupo-

En el ejercicio 2001 la evolución de los mercados en los que opera el Grupo ha estado marcada por un entorno de disminución significativa de las anteriores expectativas de crecimiento de los negocios de Tecnología y Telecomunicaciones, derivado de la caída de la demanda de los operadores de Telecomunicaciones, principales clientes del Grupo, así como por la ralentización económica general en Latinoamérica. Estos aspectos han afectado a los resultados y a los recursos generados por las operaciones del Grupo en el ejercicio actual, en el que se han incurrido en pérdidas significativas que han deteriorado su situación financiera patrimonial y elevado significativamente su endeudamiento. Asimismo, al 31 de diciembre de 2001 el capital circulante del Grupo es negativo.

En este entorno, el Grupo está llevando a cabo un proceso de reestructuración societaria y de reorganización interna, que ha provocado cambios significativos en la estrategia, en los sistemas de reorganización y en los directivos de gran parte de las sociedades participadas. Los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que es previsible la recuperación a medio plazo de los mercados en los que opera el Grupo, y que las medidas de reducción de costes en marcha, la reestructuración prevista para el ejercicio 2002, la venta de activos no estratégicos y de participaciones en filiales y la mejora en la gestión del capital circulante permitirán la generación de fondos en el próximo ejercicio, lo cual, unido a la renovación de la financiación externa disponible actualmente para su capital circulante permitirán financiar sus operaciones durante el próximo año, hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y permitir la recuperación de sus inversiones en inmovilizado, incluyendo el crédito fiscal y los fondos de comercio existentes al 31 de diciembre de 2001.

Como consecuencia del entorno anteriormente comentado, durante el segundo semestre del ejercicio se han comenzado a poner en práctica distintas medidas entre las que destacan:

- Renovación de la Dirección de la mayor parte de las filiales latinoamericanas
- Recortes de los gastos generales
- Adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado
- Énfasis en la gestión del circulante
- Saneamientos y provisiones extraordinarias para cubrir los riesgos provocados por el deterioro de la situación del mercado, especialmente en Latinoamérica
- Venta de activos no estratégicos y de participaciones en filiales
- Abandono de actividades no rentables, especialmente en Latinoamérica y enfoque a los contratos de mayor valor añadido, que ofrezcan una rentabilidad razonable y no conlleven riesgos en cuanto a su cobro

Hechos posteriores-

En los primeros meses del ejercicio 2002 el Grupo está inmerso en la implantación de las medidas de reestructuración anteriormente indicadas, que incluyen la adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado, la reestructuración de su deuda financiera, el abandono de actividades no rentables, la venta de participaciones en filiales y una posible entrada en su capital de socios industriales o financieros. Las principales líneas maestras de estas medidas de reestructuración están definidas pero pendientes de formalización. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de Avanzit, S.A. esperan cerrar un acuerdo de financiación con las entidades de crédito acreedoras que incluya, como aspectos más significativos, una moratoria de 6 meses en los vencimientos de principal e intereses de su deuda bancaria, la concesión de líneas de descuento adicionales para financiar la actividad del Grupo durante dicho periodo, la puesta en venta de activos e incluso de algunas filiales, con el objetivo de aplicar los recursos generados a reducir su endeudamiento bancario, y la constitución de garantías sobre los principales activos del Grupo, incluyendo sus participaciones en filiales y las cuentas con cobrar a terceros. La fecha a partir de la cual entraría en vigor la mencionada moratoria está pendiente de negociación.

Las cuentas anuales adjuntas incluyen el efecto que la devaluación de la moneda argentina ha tenido sobre las actividades que el Grupo desarrolla en dicho país. El impacto, de escasa relevancia, ha representado una reducción de las reservas de 468 millones de pesetas, una amortización extraordinaria de fondo de comercio de 306 millones de pesetas, así como un gasto por diferencias de cambio poco significativo. De la evolución del tipo de cambio de la citada moneda entre el tipo de cambio utilizado en la conversión de las cuentas anuales de las filiales argentinas del ejercicio 2001 (1,7 pesos por dólar estadounidense) y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se derivan nuevas diferencias que pudieran alterar de forma significativa la situación patrimonial del Grupo mostrada en estas cuentas anuales. Las ventas realizadas por el Grupo en Argentina en el ejercicio 2001 y los activos del Grupo en dicho país ascienden al 8% y al 1,5% de los correspondientes totales consolidados, respectiva y aproximadamente.

A la fecha de la formulación de las cuentas anuales, la cotización bursátil de las acciones de Avanzit, S.A. ha disminuido significativamente –más de un 40% - respecto a la cotización de cierre del ejercicio. Esta caída en la cotización tiene efectos negativos de 450 millones de pesetas en el valor de las acciones propias y de 242 millones de pesetas en el valor de realización de los préstamos a consejeros y directivos indicados en la Nota 9.

Anexo I

Sociedades del perímetro y conjunto consolidable
al 31 de diciembre de 2001

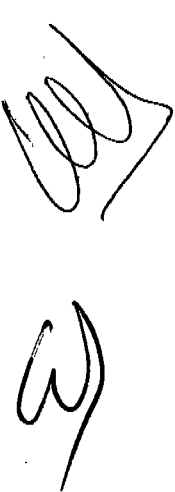
Handwritten signature and initials in black ink. The signature on the left is a stylized cursive 'W'. The initials on the right are 'WJ' with a horizontal line underneath.

ANEXO I

| Nombre de la sociedad | Dirección | Año de Constitución | Miles de Pesetas | | | | Año 2001 | |
|--|---|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------|-----------|--|
| | | | Fondos Propios Consolidados | Coste bruto en libros de la matriz | Provisión en la matriz (Nota 8) | % de dominio | | |
| | | | | | | Directo | Indirecto | |
| Avánzit Telecom, S.L. | Avda. de Leganés, Km. 1,700. Alcorcón (Madrid) | 1988 | 1.545.028 | 3.516.693 | 2.191.592 | 100% | | |
| Avánzit Tecnología, S.L. | Torreleguna, 79 (Madrid) | 1976 | 837.300 | 1.155.429 | 300.547 | 100% | | |
| Avánzit Media, S.L. | Alcalá, 518 (Madrid) | 2001 | 4.130.111 | 4.055.324 | | 100% | | |
| Avánzit Canarias, S.A. | Agaete esq Arbejal. Urb. Lobo Blanco (Las Palmas de Gran Canaria) | 1998 | 8.396 | 10.000 | | 100% | | |
| Avánzit Wireless, S.A. | Avda. de Leganés, Km. 1,700. Alcorcón (Madrid) | 1999 | 9.564 | 10.000 | | 100% | | |
| Radiotrónica Móviles de Guatemala, S.A. | 14 Calle 3-51 Zona 10 Edificio Murano Cortes Oficina 1003 (Guatemala) 01010 | 1999 | 119.056 | 731.604 | 612.547 | 100% | | |
| Radiotrónica Móviles de Chile, S.A. | Nueva Tajamar, 481 Of. 1105 Las Condes - Santiago de Chile (Chile) | 2000 | (271.380) | 136.047 | 407.428 | 100% | | |
| Avanzit Jamaica, Ltd. | The Towers, the Ground Floor, 25. Dominica Drive, Kingston 5 (Jamaica) | 2000 | 191.648 | 318.028 | 126.380 | 100% | | |
| Radiotrónica Móviles de México, S.A. de C.V. | Paseo de las Palmas, 405 - 101. Colonia Lomas de Chapultepec - Mexico D.F. (Mexico) | 1999 | (792.359) | 425.153 | 1.218.427 | 100% | | |
| Radiotrónica de Chile, S.A. | C/ Vargas Buston, 760 Santiago de Chile (Chile) | 1989 | 395.007 | 302.224 | 177.362 | 31% | 69% | |
| Otras sociedades | | | | 125.697 | 41.359 | | | |
| TOTAL INVERSIONES EN SOCIEDADES DEL GRUPO | | | | 10.786.199 | 5.075.642 | | | |

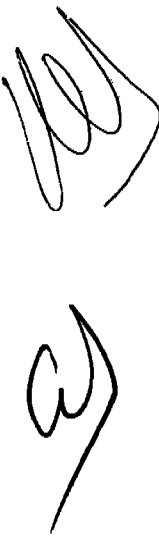
ANEXO I

| Nombre de la sociedad | Dirección | Año de Constitución | Miles de Pesetas | | Año 2001 | |
|--|--|---------------------|------------------|-----------------------------------|----------|-----------|
| | | | Fondos Propios | Coste neto en libros de la matriz | Directo | Indirecto |
| Filiales de Avanzit Telecom, S.L | | | | | | |
| Radiotécnica de Catalunya, S.A. | C/ Travesera de Gracia, 30 Barcelona | 1998 | 8.472 | 10.000 | | 100% |
| Radiotécnica de Galicia, S.A. | Pol. Pocomaco Parcela C-4 Nave 4. A Coruña | 1998 | 6.598 | 10.000 | | 100% |
| Radiotécnica del Sur, S.A. | Plaza Puerta de Jerez, 2 Sevilla | 1998 | 13.116 | 10.000 | | 100% |
| Radiotécnica Zona Centro, S.A. | Avda de Leganés Km. 1,700 Alcorcón (Madrid) | 1999 | 9.117 | 10.000 | | 100% |
| Radiotécnica do Brasil Ltda. | Av. dos Imarés, 401 MOEMA Sao Paulo (Brasil) | 1996 | 288.979 | 288.979 | | 100% |
| Radiotécnica Maroc, S.A. | Avenue An-Nakhil Hay-Riad (Rabat) Marruecos | 1999 | 35.249 | 32.831 | | 100% |
| Construtora de Redes de Comunicação e Projectos, Lda | Rua Tiemo Galvão De Amoreiras Torre 3 4º andar Escrit 409/1070-274 Lisboa (Portugal) | 1999 | 41.637 | 41.637 | | 100% |
| Radiotécnica de El Salvador, S.A. de C.V. | Bulevar Constitución Lote nº 6 Casa nº 450 Colonia Escalón San Salvador (El Salvador) | 1999 | (18.062) | 0 | | 100% |
| Radiotécnica de Chile, S.A. | C/ Vargas Buston, 760 Santiago de Chile (Chile) | 1989 | 395.007 | 270.145 | | 31% |
| Radiotécnica del Perú, S.A.C. | C/Mantir Olaya, 129 Miraflores-Lima 18 (Perú) | 1994 | 257.815 | 242.790 | | 100% |
| Radiotécnica de Argentina, S.A. | Calle La Habana 370. 1603 Villa Martelli Buenos Aires (Argentina) | 1992 | 227.921 | 227.921 | | 100% |



ANEXO I

| Nombre de la sociedad | Dirección | Año de Constitución | Miles de Pesetas | | Año 2001 | |
|--|--------------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------------|----------|-----------|
| | | | Fondos Propios | Coste neto en libros de la matriz | Directo | Indirecto |
| Filiales de Radiotrónica do Brasil Ltda. | | | | | | |
| Construtora Radar Ltda. | Idem Radiotrónica do Brasil Ltda. | 1975 | (127.877) | 0 | 100% | |
| Abradi Serviços, S.A. | Idem Radiotrónica do Brasil Ltda. | 2001 | 18.024 | 18.024 | 100% | |
| Filiales de Radiotrónica de Chile, S.A. | | | | | | |
| Tecder Grupo Radiotrónica, S.A. | Idem Radiotrónica de Chile, S.A. | 1997 | (16.696) | 0 | 100% | |
| Radio CDS, S.A. | Idem Radiotrónica de Chile, S.A. | 1997 | (146.419) | 0 | 50% | |
| Filiales de Radiotrónica de Argentina, S.A. | | | | | | |
| Tecder de Argentina, S.A. | Idem Radiotrónica de Argentina, S.A. | 1998 | 5.229 | 5.229 | 100% | |



ANEXO I

| Nombre de la sociedad | Dirección | Año de Constitución | Miles de Pesetas | | Año 2001 | |
|---|--|---------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|-----------|
| | | | Fondos Propios | Coste neto en libros de la matriz | % de dominio | Indirecto |
| Filiales de Avanzit Tecnología, S.L. | | | | | | |
| ENA Telecomunicaciones, S.A. | Avda. de Leganés, Km. 1,700. Alcorcón (Madrid) | 1999 | 106.402 | 850.000 | | 100% |
| Comelta Distribución, S.L. | Ctra. Fuencarral, Km. 15,700. Alcobendas (Madrid) | 1999 | 227.093 | 73.324 | | 100% |
| Escandía Inmobiliaria, S.L. | Ctra. Fuencarral, Km. 15,700. Alcobendas (Madrid) | 1999 | (14.003) | 509 | | 100% |
| Circe Inmobiliaria, S.L. | Ctra. Fuencarral, Km. 15,700. Alcobendas (Madrid) | 1999 | 967 | 509 | | 100% |
| Freeway Electronics, S.A. | Ctra. Fuencarral, Km. 15,700. Alcobendas (Madrid) | 1999 | (67.725) | 0 | | 100% |
| Comdist Portugal, Lda. | Rua St. Tomé, 17 Prior Velho 2685 Sacavem (Lisboa) Portugal | 1999 | 23.793 | 332 | | 100% |

ANEXO I

| Nombre de la sociedad | Dirección | Año de Constitución | Miles de Pesetas | | Año 2001 | |
|-----------------------|-----------|---------------------|------------------|-----------------------------------|----------|-----------|
| | | | Fondos Propios | Coste neto en libros de la matriz | Directo | Indirecto |

Filiales de Avanzit Media, S.L.

| | | | | | | |
|----------------------------|-------------------------------|------|---------|-----------|-----|--|
| Ostra Delta, S.A. | C/ Sagasta, 27 (Madrid) | 1988 | 108.009 | 228.100 | 65% | |
| Clasicc & New Madrid, S.A. | C/ Alcalá, 581 (Madrid) | 1999 | 100.580 | 50.000 | 50% | |
| Videoreport, S.A. | C/ Abdón Terradas, 4 (Madrid) | 1983 | 983.740 | 1.521.986 | 60% | |
| Videoreport Canarias, S.A. | C/ Abdón Terradas, 4 (Madrid) | 1991 | 419.302 | 10.000 | 60% | |

AVÁNZIT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Proceso de reorganización societaria-

Debido a la necesidad de continuar con el desarrollo de Avanzit como Grupo empresarial y con el fin de mejorar la gestión y la orientación a los mercados en los que Avanzit desarrolla sus actividades, en el segundo semestre del año se procedió a reorganizar la composición del Grupo Avanzit, agrupando las actividades de las distintas sociedades por mercados de actividad. Dicha reorganización orienta a Avanzit, S.A. y a sus participadas, a un mejor servicio a sus clientes, una mayor orientación al mercado y un mejor aprovechamiento de las posiciones competitivas, de las capacidades y de las sinergias existentes dentro del Grupo.

Para ello se han definido tres grandes mercados, Telecomunicaciones, Media y Tecnología, que se han adscrito a tres empresas con personalidad jurídica propia y capital 100% suscrito por Avanzit, S.A., denominadas respectivamente Avanzit Telecom, S.L. Avanzit Media, S.L. y Avanzit Tecnología, S.L. sociedades que han asumido las actividades de cada una de las empresas del Grupo afectas al mercado que se enuncia en sus denominaciones.

Esta reestructuración se ha realizado mediante la fusión, por absorción de la matriz Avanzit, S.A., de las filiales 100%, Telson, TSIP, SGT, Woldcoast, y posterior aportación de las ramas de actividad de Telecomunicaciones, Media y Tecnología a las citadas tres sociedades.

Análisis de la situación financiera-

El ejercicio 2001 ha estado marcado por el rápido deterioro de la situación económica mundial y especialmente la de Latinoamérica, donde el Grupo realiza una parte significativa de su actividad. Esta desaceleración económica general, iniciada durante el primer semestre del presente ejercicio e impulsada de forma significativa por los acontecimientos del 11 de septiembre, así como la crisis del mercado de las telecomunicaciones, provocada por las altas inversiones acometidas y comprometidas por las operadoras para la obtención de licencias de Telefonía móvil de 3ª Generación junto con los retrasos en la entrada en operación de la misma por problemas tecnológicos han provocado la reducción de las inversiones en el mercado de las telecomunicaciones, con la consiguiente repercusión en los niveles de contratación.

Como consecuencia del entorno anteriormente comentado, durante el segundo semestre del ejercicio se han comenzado a poner en práctica distintas medidas entre las que destacan:

- Renovación de la Dirección de la mayor parte de las filiales latinoamericanas
- Recortes de los gastos generales
- Adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado
- Énfasis en la gestión del circulante
- Saneamientos y provisiones recurrentes para cubrir los riesgos provocados por el deterioro de la situación del mercado, especialmente en Latinoamérica.
- Venta de activos no estratégicos y de participaciones en filiales
- Abandono de actividades no rentables, especialmente en Latinoamérica y enfoque a los contratos de mayor valor añadido, que ofrezcan una rentabilidad razonable y no conlleven riesgos en cuanto a su cobro.

El importe neto de la cifra de negocio consolidada creció un 4% respecto a la del ejercicio anterior.

El resultado de explotación del Grupo en el ejercicio 2001 arroja una pérdida de 2.797 millones de pesetas, frente a 7.589 millones de pesetas de beneficio del ejercicio 2000.

Los resultados extraordinarios negativos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2001 ascienden a una pérdida de 8.956 millones de pesetas, debida fundamentalmente a las provisiones y gastos extraordinarios en el ejercicio dotadas para cubrir riesgos relacionados con obra ejecutada pendiente de facturar y otros ajustes y provisiones relacionados con el deterioro de la situación del mercado antes mencionada, principalmente en Latinoamérica. Adicionalmente se han registrado indemnizaciones pagadas al personal y provisiones por costes de reestructuración, pérdidas netas por operaciones relacionadas con autocartera y amortizaciones extraordinarias de fondos de comercio y de gastos de investigación y desarrollo.

Avanzit, S.A. ha contabilizado, en este ejercicio, créditos fiscales e impuestos anticipados por un importe total de 9.829 millones de pesetas.

El número medio de empleados se incrementó durante este año en aproximadamente 1.600 personas, debido esencialmente a las exigencias de nuestros clientes de reducir la subcontratación y operar con personal propio.

Evolución futura-

Las medidas de reestructuración ya iniciadas durante el ejercicio 2001 culminarán en el primer semestre de 2002 y permitirán al Grupo adaptarse a la nueva situación de los mercados donde opera y estar en disposición de afrontar los retos futuros.

El presupuesto del ejercicio 2002, contempla unos ingresos de explotación de 490 millones de euros aproximadamente, que representa un incremento del 15% respecto al ejercicio 2001. Sin embargo, el EBITDA previsto en el ejercicio asciende a 57 millones de euros, con un crecimiento en todas las líneas de negocio, especialmente en Telecomunicaciones, debido a las medidas de reestructuración anteriormente mencionadas y al abandono de actividades no rentables en otras áreas tales como la fabricación y distribución de ordenadores.

Las medidas adoptadas, junto con las perspectivas de recuperación económica internacional y especialmente en el sector de las Telecomunicaciones, la compañía estima para el ejercicio 2002 un resultado ordinario positivo de 24,5 millones de euros, para el conjunto del Grupo.

Desde el punto de vista de la gestión del circulante, está prevista una mejora significativa en la generación de los flujos de caja, debido al énfasis de la Dirección en la mejora en la gestión del circulante.

La cartera de pedidos al 31 de diciembre de 2001 asciende a 367 millones de euros, una cifra similar a la del ejercicio anterior y que representa una cobertura de un 75% del presupuesto para 2002.

Los objetivos del grupo para 2002 son reestructurar y hacer rentable la línea de negocio de Telecom, el crecimiento en la actividad de Media, y la reducción del endeudamiento neto, que ha crecido significativamente en 2001 debido al deterioro de los plazos de pago por parte de los clientes.

Autocartera-

El movimiento de las acciones en cartera durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Entradas | Retiros | Saldo Final |
| Acciones propias | 1.282.475 | 5.536.505 | (4.796.624) | 2.022.356 |
| Provisión de la autocartera | (49.855) | (593.695) | 49.855 | (593.695) |
| Inmovilizaciones financieras netas | 1.232.620 | 4.942.810 | (4.746.769) | 1.428.661 |

Al 31 de diciembre de 2001 las acciones propias ascienden a 1.173.009 títulos, que equivalen a un 3,7% del capital social y figuran valorados a su valor teórico contable consolidado. Por la diferencia entre el coste neto y la cotización del último día del ejercicio, que ascendía a 8,95 euros por acción, se ha dotado una provisión de 226 millones de pesetas que figura registrada en el epígrafe de "Provisión de depreciación acciones propias" de las cuentas anuales adjuntas. La diferencia adicional hasta el valor teórico contable se ha registrado contra la prima de emisión. Los resultados por operaciones con acciones propias han supuesto una pérdida de 51 millones de pesetas que se registran en el epígrafe gastos extraordinarios de las cuentas anuales adjunta.

Durante el año 2001 las sociedades del grupo han adquirido un total de 2.916.371 acciones propias, por un importe total de 5.536 millones de pesetas. Los retiros de acciones propias realizadas durante el año 2001 fueron de 2.247.321 títulos, por un importe de 4.797 millones de pesetas. Los resultados por operaciones con acciones propias se desglosan en las cuentas anuales. Estas operaciones han estado encaminadas a facilitar los volúmenes adecuados de liquidez y profundidad al valor y minimizar los desequilibrios temporales entre oferta y demanda.

Investigación y Desarrollo-

En el ejercicio 2001 el Grupo ha seguido con su política de inversión selectiva en proyectos de investigación y desarrollo relacionados con sus actividades básicas, principalmente en Tecnología y Telecomunicaciones.

Las inversiones en investigación y desarrollo del Grupo del ejercicio y los gastos de investigación y desarrollo activados y pendientes de amortizar se indican en la Nota 7 de las cuentas anuales.

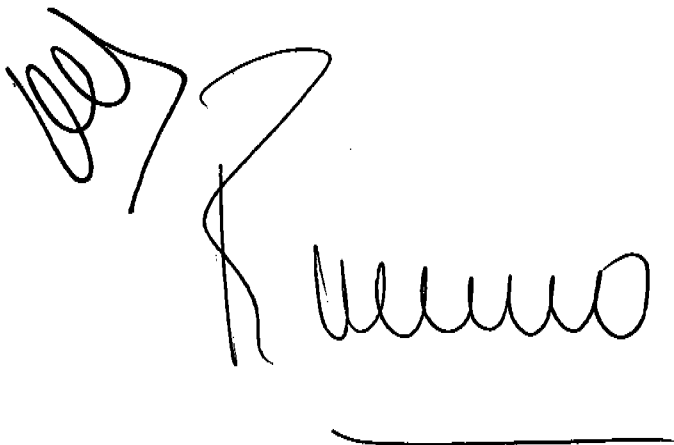
Hechos posteriores-

En los primeros meses del ejercicio 2002 el Grupo está inmerso en la implantación de las medidas de reestructuración anteriormente indicadas, que incluyen la adecuación de las plantillas a la actual situación del mercado, la reestructuración de su deuda financiera, el abandono de actividades no rentables, la venta de participaciones en filiales y una posible entrada en el capital de socios industriales o financieros. Las principales líneas maestras de estas medidas de reestructuración están definidas pero pendientes de formalización. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de Avanzit, S.A. esperan cerrar un acuerdo de financiación con las entidades de crédito acreedoras que incluya, como aspectos más significativos, una moratoria de 6 meses en los vencimientos de principal e intereses de su deuda bancaria, la concesión de líneas de descuento adicionales para financiar la actividad del Grupo durante dicho periodo, la puesta en venta de activos e incluso de algunas filiales, con el objetivo de aplicar los recursos generados a reducir su endeudamiento bancario, y la constitución de garantías sobre los principales activos del Grupo, incluyendo sus participaciones en filiales y las cuentas con cobrar a terceros. La fecha a partir de la cual entraría en vigor la mencionada moratoria está pendiente de negociación.

Las cuentas anuales incluyen el efecto que la devaluación de la moneda argentina ha tenido sobre las actividades que el Grupo desarrolla en dicho país. El impacto, de escasa relevancia, ha representado una reducción de las reservas de 468 millones de pesetas y un gasto por diferencias de cambio poco significativo. De la evolución del tipo de cambio de la citada moneda entre el tipo de cambio utilizado en del ejercicio 2001 (1,7 pesos por dólar estadounidense) y la fecha de formulación de las cuentas anuales no se derivan nuevas diferencias que pudieran alterar de forma significativa la situación patrimonial del

Grupo mostrada las cuentas anuales. Las operaciones realizadas por el Grupo en Argentina en el ejercicio 2001 y los activos del Grupo en dicho país ascienden al 8% y al 1,5% de los correspondientes totales consolidados, respectiva y aproximadamente.

A la fecha de la formulación de las cuentas anuales, la cotización bursátil de las acciones de Avánzit, S.A. ha disminuido significativamente –más de un 40% - respecto a la cotización de cierre del ejercicio. Esta caída en la cotización tiene efectos negativos de 450 millones de pesetas en el valor de las acciones propias y de 242 millones de pesetas en el valor de realización de los préstamos a consejeros y directivos indicados en la Nota 9 de la memoria.

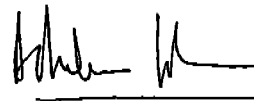
The image shows a handwritten signature in black ink. The signature is highly stylized and cursive, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end. There are also some scribbles and additional lines above and to the left of the main signature.

DILIGENCIA DE FORMULACION DE CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTION

Las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 de Avanzit, S.A., y Sociedades Dependientes fueron formuladas por el Consejo de Administración de Avanzit, S.A., el 9 de mayo de 2002, y se identifican por ir extendidas en hojas de papel ordinario firmadas por el Presidente del Consejo de Administración y por mí como Secretario del Consejo, suscribiéndolo así los siguientes miembros del Consejo de Administración:

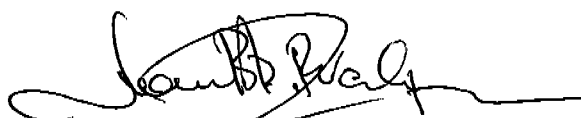


D. Rafael Martín Sanz
Presidente



D. Adrián de la Joya Ruiz de Velasco
Vicepresidente

D. Agustín Fernández Muñoz
Consejero

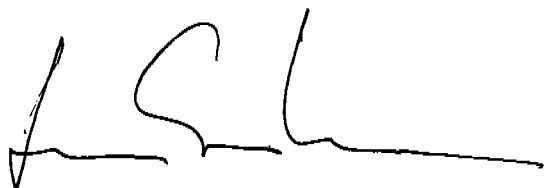


D. Juan Bautista Perez Aparicio
Consejero

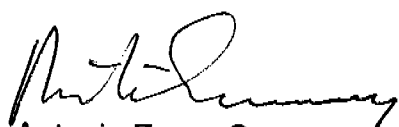


D. Carlos Peña Boada
Consejero


CAJA DE AHORROS DE SAN
FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
D. Juan Manuel López Benjumea
Consejero



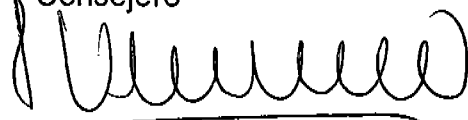
D. Pedro Gomez de Baeza Tinturé
Consejero



D. Antonio Eraso Campuzano
Consejero



D. Jesus Gil Pérez
Consejero

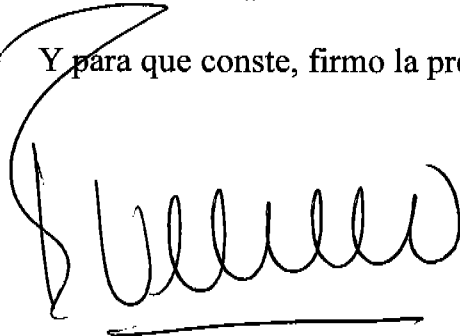


D. Eduardo Velasco Cabredo
Secretario no consejero

DILIGENCIA:

Para hacer constar que las cuentas anuales aportadas no contienen la firma de la CAJA DE AHORROS DE SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ, por cuanto dicho Consejero no asistió a la reunión del Consejo de Formulación teniendo, adicionalmente, su residencia en Sevilla, por lo que no ha sido materialmente posible obtener la firma.

Y para que conste, firmo la presente diligencia el 9 de mayo de 2002.

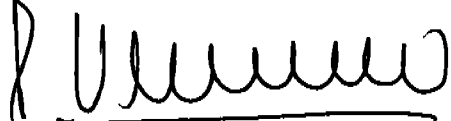
A handwritten signature in black ink, consisting of a large initial 'E' followed by several loops and a horizontal line at the end. The signature is written over a horizontal line that serves as a baseline.

Fdo.: Eduardo Velasco Cabredo
Secretario del Consejo de Administración.

DILIGENCIA:

Para hacer constar que las cuentas anuales aportadas no contienen la firma de D. Agustín Fernández Muñoz, por cuanto dicho Consejero no asistió a la reunión del Consejo de Formulación, y adicionalmente presentó su dimisión como Consejero, por lo que no ha sido posible obtener la firma.

Y para que conste, firmo la presente diligencia el 9 de mayo de 2.002.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and curves, written over a horizontal line.

Fdo.: Eduardo Velasco Cabredo
Secretario del Consejo de Administración