

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
13 AGO. 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 32261

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

URBAR INGENIEROS, S.A.
Cuentas anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 1996

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5263

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Urbar Ingenieros, S.A.

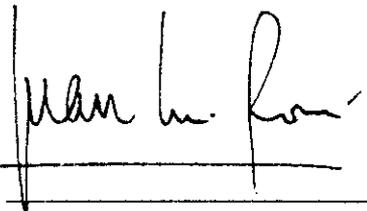
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Urbar Ingenieros, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 10 de abril de 1996 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresaron una opinión con salvedades.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Urbar Ingenieros, S.A. al 31 de diciembre de 1996 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.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST & YOUNG



Juan María Román Gonçalves

Bilbao, 20 de febrero de 1997

URBAR INGENIEROS, S.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Pesetas	
	1996	1995
ACTIVO		
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento	111.527	171.794
Inmovilizaciones inmateriales		
Gastos de investigación y desarrollo	22.929.854	22.929.854
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	1.379.465	1.248.500
Aplicaciones informáticas	1.165.790	385.790
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.655.650	1.655.650
Amortizaciones	(24.432.848)	(23.862.013)
	2.697.911	2.357.781
Inmovilizaciones materiales		
Terrenos y construcciones	58.882.747	54.501.950
Instalaciones técnicas y maquinaria	117.179.382	125.611.387
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	75.410.163	70.308.465
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	915.390	-
Otro inmovilizado	26.740.544	24.938.764
Amortizaciones	(206.706.300)	(187.780.475)
	72.421.926	87.580.091
Inmovilizaciones financieras		
Participaciones en empresas del grupo	21.219.200	21.219.200
Otros créditos	129.855	22.000.000
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	921.162	-
Provisiones	(11.041.695)	(13.845.630)
	11.228.522	29.373.570
	86.459.886	119.483.236
Total inmovilizado		
	67.824	431.232
Gastos a distribuir en varios ejercicios		
Activo Circulante		
Existencias		
Materias primas y otros aprovisionamientos	175.651.244	151.093.437
Productos en curso y semiterminados	2.893.663	4.227.550
Productos terminados	31.490.242	45.339.928
Provisiones	(3.072.360)	(3.072.360)
	206.962.789	197.588.555
Deudores		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	439.314.085	481.105.242
Empresas del grupo, deudores	17.368.399	-
Deudores varios	856.000	21.205.830
Personal	524.131	-
Administraciones Públicas	21.899	6.771.896
Provisiones	(53.746.848)	(84.360.570)
	404.337.666	424.722.398
Inversiones financieras temporales		
Créditos a empresas del grupo	-	17.929.718
Otros créditos	22.000.000	(17.929.718)
	22.000.000	-
Tesorería	12.064.662	14.525.145
Ajustes por periodificación	-	1.820.045
	645.365.117	638.656.143
	731.892.827	738.570.611
Total activo circulante		
TOTAL ACTIVO		

	Pesetas	
	1996	1995
PASIVO		
Fondos propios		
Capital suscrito	154.550.000	154.550.000
Reservas de revalorización		
Regularización de Existencias N.F. 1990	120.980.016	120.980.016
Actualización N.F. 13/1990	19.002.561	19.002.561
Actualización N.F. 11/1996	8.889.053	-
Reservas		
Reserva legal	30.910.000	30.910.000
Otras reservas	359.191.189	359.191.189
Resultados de ejercicios anteriores	(368.754.220)	(343.344.464)
Pérdida del ejercicio	(131.857.865)	(25.409.756)
	192.910.734	315.879.546
Total fondos propios		
Acreeedores a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	65.625.000	-
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	125.526	878.682
Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo	34.744.000	34.744.000
Otras deudas	100.494.526	35.622.682
Total acreedores a largo plazo		
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	215.166.203	211.430.017
Préstamos y otras deudas	1.426.176	-
Deuda por intereses	753.156	753.156
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19.430	-
Acreeedores comerciales		
Anticipos recibidos por pedidos	27.458.929	-
Deudas por compras o prestaciones de servicios	137.236.428	137.702.864
Otras deudas no comerciales	37.623.602	41.441.338
Administraciones Públicas	2.803.643	15.741.008
Remuneraciones pendientes de pago	422.487.567	407.068.383
Total acreedores a corto plazo		
	16.000.000	-
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo		

TOTAL PASIVO

- 1 -

731.892.827

738.570.611

URBAR INGENIEROS, S.A.

Memoria

31 de diciembre de 1996

1. CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

La Sociedad se constituyó el 30 de junio de 1964, siendo su actividad principal la fabricación y comercialización de vibradores en general, así como la actividad relacionada con la transmisión de energía vibrante.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES Y CRITERIOS DE VALORACION

a) General

Las cuentas anuales han sido preparadas en base a los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y se encuentran pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas.

Adicionalmente, la Sociedad se ha acogido a la actualización de valores de los elementos patrimoniales de su inmovilizado contemplada en la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre y, en consecuencia, ha incorporado en el balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996 las operaciones de actualización que se mencionan en los apartados 2d y 6 de la Memoria. Se espera que las cuentas anuales del ejercicio, incluyendo las operaciones de actualización mencionadas, sean aprobadas sin modificaciones por la Junta General de Accionistas.

b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están valorados a coste de adquisición y se amortizan linealmente en un periodo de cinco años.

c) Inmovilizaciones inmateriales

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero están registrados al valor de contado de los mismos, reflejándose en los epígrafes del pasivo Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo y largo plazo la deuda total que incluye los gastos financieros diferidos y el importe de la opción de compra. Estos derechos se amortizan linealmente de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los bienes.

El resto de inmobilizaciones inmateriales están valoradas a coste de adquisición y se amortizan linealmente en un período de cinco años.

d) Inmobilizaciones materiales

Las inmobilizaciones materiales están valoradas a coste de adquisición incorporando las actualizaciones practicadas de acuerdo con las Normas Forales 13/1990, de 13 de diciembre y 11/1996 de 5 de diciembre.

El importe de las revalorizaciones del inmovilizado ha sido establecido aplicando a los valores de adquisición o de producción y a las correspondientes dotaciones anuales de amortización que se consideran como gasto deducible a efectos fiscales, unos coeficientes en función del año de compra y de amortización de los elementos, respectivamente, que han sido publicados en la normativa que regula las operaciones de actualización.

La amortización se calcula linealmente aplicando porcentajes suficientes, de acuerdo con la legislación vigente, para amortizar los activos a lo largo de sus respectivas vidas útiles. Los porcentajes de amortización aplicados durante el ejercicio son los siguientes:

Construcciones	3,3%
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-20%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10-30%
Otro inmovilizado	14-17%%

Los bienes adquiridos de segunda mano se amortizan aplicando porcentajes dobles a los señalados anteriormente.

Los costes de ampliación y mejoras que suponen un aumento de la capacidad de producción, de la eficiencia productiva o un alargamiento de la vida útil estimada de los bienes se capitalizan imputándose como mayor valor del bien correspondiente. Las reparaciones se contabilizan como gasto en el período en que se efectúan.

e) Inmobilizaciones financieras

Las inmobilizaciones financieras están valoradas a su coste de adquisición creándose una provisión por depreciación en los supuestos en que dicho coste es superior al valor estimado de mercado. En este sentido, dado que son valores no admitidos a cotización oficial, el valor de mercado se estima en función de los valores teórico-contables que se desprenden de las cuentas anuales, no auditadas, de las sociedades participadas al cierre de cada ejercicio.

f) Existencias

Las existencias están registradas al importe más bajo entre el precio de coste y su valor neto de realización. El precio de coste se determina como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: al precio de última factura que no difiere del que resultaría de aplicar el método FiFo (primero en entrar, primero en salir).

4. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio es como sigue:

	<u>Pesetas</u>
1 de enero de 1996	171.794
Cargo del ejercicio	<u>(60.267)</u>
31 de diciembre de 1996	<u><u>111.527</u></u>



5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y el movimiento de las inmobilizaciones inmateriales en el ejercicio 1996 es como sigue:

	Pesetas					Total
	Gastos de investigación y desarrollo	Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero		
Valor de coste						
1 de enero de 1996	22.929.854	1.248.500	385.790	1.655.650		26.219.794
Adiciones	-	130.965	780.000	-		910.965
31 de diciembre de 1996	22.929.854	1.379.465	1.165.790	1.655.650		27.130.759
Amortización acumulada						
1 de enero de 1996	22.929.854	530.000	228.316	173.843		23.862.013
Cargo del ejercicio	-	188.048	150.996	231.791		570.835
31 de diciembre de 1996	22.929.854	718.048	379.312	405.634		24.432.848
Valor neto contable al 31 de diciembre de 1996	-	661.417	786.478	1.250.016		2.697.911

La información correspondiente a la maquinaria en régimen de arrendamiento financiero es la siguiente:

Coste del bien en origen	Pesetas			
	Opción de compra	Valor al contado	Años de duración del contrato	Satisfechas en el ejercicio
1.601.544	54.106	1.655.650	3	12
				14

6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y el movimiento de las inmobilizaciones materiales en el ejercicio 1996 es como sigue:

	Pesetas					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado material	Total
Valor de coste						
1 de enero de 1996	54.501.950	125.611.387	70.308.465	-	24.938.764	275.360.566
Adiciones	-	4.937.838	676.331	915.390	1.296.400	7.825.959
Bajas	-	(14.747.728)	-	-	-	(14.747.728)
Actualización N.F. 11/1996	4.380.797	1.377.885	4.425.367	-	505.380	10.689.429
31 de diciembre de 1996	58.882.747	117.179.382	75.410.163	915.390	26.740.544	279.128.226
Amortización acumulada						
1 de enero de 1996	25.534.200	86.578.332	53.959.397	-	21.708.546	187.780.475
Cargo del ejercicio	813.863	15.785.240	3.266.697	-	1.319.953	21.185.753
Bajas	-	(4.060.304)	-	-	-	(4.060.304)
Actualización N.F. 11/1996	283.836	331.789	957.569	-	227.182	1.800.376
31 de diciembre de 1996	26.631.899	98.635.057	58.183.663	-	23.255.681	206.706.300
Valor neto contable al 31 de diciembre de 1996	32.250.848	18.544.325	17.226.500	915.390	3.484.863	72.421.926

La Sociedad se ha acogido al 31 de diciembre de 1991 a la actualización de balances desarrollada en la Norma Foral 13/1990 de 13 de diciembre que dio lugar a una plusvalía neta de 19.002.561 Ptas., quedando pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1996 un importe de 7.000.215 Ptas.

La fila "Actualización N.F. 11/1996" muestra el incremento de valor del Inmovilizado Material por las operaciones legales de actualización practicadas y que de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones han sido incluidas en el balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996 (Apartado 2d de la Memoria).

Se estima que como resultado del incremento de valor inmovilizado material originado por las operaciones de actualización, la dotación para amortizaciones a realizar en el próximo ejercicio se incrementará en 599.943 pesetas, aproximadamente.

El desglose de los bienes en uso que están totalmente amortizados al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Pesetas
Instalaciones técnicas y maquinaria	77.145.684
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	38.702.245
Otro inmovilizado	16.344.944
	<u>132.192.873</u>

Determinados elementos incluidos en la cuenta Terrenos y construcciones están hipotecados en garantía de un préstamo recibido (Ver apartado 11 de esta memoria).

7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición y el movimiento de las inmovilizaciones financieras en el ejercicio 1996 es como sigue:

	Pesetas			
	Participaciones en empresas del grupo	Otros créditos	Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	Provisiones
1 de enero de 1995	21.219.200	22.000.000	-	(13.845.630)
Adiciones	-	129.855	921.162	-
Disminuciones	-	-	-	(2.803.935)
Traspaso a corto plazo	-	(22.000.000)	-	-
31 de diciembre de 1995	<u>21.219.200</u>	<u>129.855</u>	<u>921.162</u>	<u>(11.041.695)</u>

A continuación se detallan las participaciones en empresas del grupo, así como información adicional sobre las mismas:

Pesetas

Empresas del Grupo	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación	Importe de la inversión	Capital	Reservas	Beneficio (pérdida) del ejercicio 1996	Resultados extraordinarios del ejercicio 1996	Provisión
Virlab, S.A.	Realización de ensayos dinámicos vibratorios	Carretera Villabona-Asteasu km. 3,5 20159 Asteasu	100%	10.500.000	10.500.000	2.015.751	(3.288.249)	(131.795)	(1.042.495)
Duka Sur, S.L.	sin actividad (2)	c/ Comercio 48 Pol Ind. Carretera Amarilla 41007 Sevilla	99,9%	720.000	720.000	(7.516.311)	9.279.034	19.111.481	-
Urbar Servicios, S.A.	sin actividad	Avda. Pº de Francia, 6 20012 San Sebastián	99%	9.999.200	25.000.000	2.112.469	(1)	(1)	(9.999.200)
				<u>21.219.200</u>					<u>(11.041.695)</u>

Ninguna de las Sociedades citadas cotiza en bolsa.

La participación en Urbar Servicios, S.A. corresponde a la parte desembolsada al 31 de diciembre de 1996 (10.000.000 Ptas.)

(1) No disponible

(2) La Sociedad ha dejado de operar con efecto octubre de 1996

La cuenta Créditos a corto plazo recoge una letra con vencimiento en 1997 por una venta de inmovilizado financiero efectuada en 1995. Esta letra, avalada por una entidad financiera, se encuentra pignorada en garantía de un préstamo (ver apartado 11 de esta memoria).

8. EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos con las empresas del grupo al 31 de diciembre de 1996 son los siguientes:

	Pesetas	
	Deudores	Acreeedores
Virlab, S.A.	17.368.399	-
Urbar Servicios, S.A.	-	19.430
	<u>17.368.399</u>	<u>19.430</u>

El saldo deudor con Virlab, S.A. incluye un préstamo de 6.837.098 Ptas., que no devenga interés alguno.

Las transacciones con empresas del grupo durante el ejercicio 1996 han sido las siguientes:

	Pesetas
Servicios recibidos	11.270.335
Servicios prestados	15.707.350

9. CAPITAL SUSCRITO

El capital social de Urbar Ingenieros, S.A. totalmente suscrito y desembolsado, está representado por 30.910 acciones nominativas de 5.000 Ptas. de valor nominal cada una.

Los accionistas y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 1996 son los siguientes:

	Porcentaje de participación
Sena Holding Amsterdam B.V.	95%
Otros (personas físicas)	5%
	<u>100%</u>

10. RESERVAS

Reservas de revalorización

El movimiento de esta cuenta en el año 1996 es el siguiente:

	<u>Pesetas</u>
1 de enero de 1996	
Actualización N.F. 13/1990	19.002.561
Regularización Existencias N.F. 13/1990	<u>120.980.016</u>
	139.982.577
Incrementos	
Actualización N.F. 11/1996	<u>8.889.053</u>
31 de diciembre de 1996	<u><u>148.871.630</u></u>

Actualización Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre

Esta reserva se origina por la actualización de los valores de las inmovilizaciones materiales al 31 de diciembre de 1991 de acuerdo a la Norma Foral 13/1990. Debido a que la citada actualización no ha sido inspeccionada al 1 de enero de 1997 se considera tácticamente aprobada, por lo que el saldo de la reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación de capital o a reservas no distribuibles. La capitalización de la cuenta se realizará previa eliminación de las pérdidas acumuladas.

Regularización de existencias Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre

Esta reserva se origina por las regularizaciones de existencias realizadas en 1991 al amparo de la disposición adicional a la Norma Foral 13/1990 de 13 de diciembre.

Esta reserva es de libre disposición al haberse satisfecho las cuotas aplazadas en el momento de la regularización.

Actualización Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre

Esta reserva, incorporada al balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del Inmovilizado Material practicadas de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones.

Las operaciones de actualización y el saldo de esta reserva deberán ser aprobadas por el Departamento Foral de Hacienda y Finanzas antes del 31 de diciembre de 2001, considerándose tácitamente aprobada a partir de esa fecha. El saldo de la reserva es indisponible según se establece en la normativa legal, hasta su aprobación por el Departamento Foral de Hacienda y Finanzas, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes.

A partir de la fecha de aprobación de la reserva y una vez efectuadas las rectificaciones contables resultantes, si las hubiere, dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de la Sociedad y a partir del 31 de diciembre de 2006 a reservas de libre disposición. El saldo de la Reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que las plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

Reserva legal

Según la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. El saldo de esta reserva podrá utilizarse para aumentar el capital social, en la parte que exceda del 10% del capital social ya incrementado. Salvo para esta finalidad, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin.

Otras reservas

Son reservas de libre disposición.

11. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

	Tipo medio de interés anual	Pesetas
Préstamos y cuentas de crédito	Mibor + 0,5 - Mibor + 1,25	162.945.728
Efectos descontados pendientes de vencimiento	7% - 9%	117.845.475
Acreedores por arrendamiento financiero	13,44%	878.682
Deuda por intereses		1.426.176
		<hr/>
		283.096.061
	Menos: Parte a corto plazo	(217.345.535)
		<hr/>
	Parte a largo plazo	65.750.526
		<hr/> <hr/>

El vencimiento de la deuda a largo plazo se producirá en los siguientes ejercicios:

	<u>Pesetas</u>
1998	17.625.526
1999	17.500.000
2000	17.500.000
2001	13.125.000
	<u>65.750.526</u>

La Sociedad tiene construida primera hipoteca sobre sus terrenos en garantía de un préstamo de 70 millones de pesetas; asimismo tiene pignorado el efecto incluido en la cuenta Créditos a corto plazo en garantía de un préstamo de 43 millones de pesetas.

12. OTRAS DEUDAS

El importe registrado en esta cuenta corresponde a un préstamo recibido de la Asociación de Investigación Industrial Eléctrica (ASINEL) en 1987 destinado a la financiación de maquinaria objeto de un proyecto de investigación. Las condiciones de dicho préstamo establecían un periodo de carencia de un año a contar desde la recepción definitiva de la maquinaria y devoluciones semestrales durante cuatro años, sin interés.

Asimismo, el contrato de financiación establecía que si la Sociedad demostraba de forma fehaciente la imposibilidad de su devolución como consecuencia de la baja utilización del producto objeto de investigación, podrá estudiarse la revisión de esta cláusula.

El producto objeto de la investigación no ha tenido éxito comercial, encontrándose pendiente de renegociar al 31 de diciembre de 1996 el plazo y las condiciones de devolución del préstamo.

13. ADMINISTRACIONES PUBLICAS

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Pesetas</u>
<u>Deudores:</u>	
Retenciones a cuenta del Impuesto de sociedades	21.899
<u>Acreeedores:</u>	
Impuesto sobre el Valor Añadido	16.261.726
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	15.649.445
Seguridad Social	5.712.431
	<u>37.623.602</u>

La conciliación entre el beneficio contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	
Pérdida antes de impuestos			(131.857.865)
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	17.807.433	279.155	
Con origen en ejercicios anteriores		1.945.693	15.582.585
Base imponible (Resultado fiscal)			<u>(116.275.280)</u>

La Sociedad tiene la posibilidad de reducir la carga impositiva de ejercicios futuros aplicando las siguientes pérdidas compensables:

Año	Importe	Año límite de aplicación
1993	343.903.425	2008
1995	23.464.063	2010
1996 (sin presentar)	116.275.280	2011

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios para todos impuestos que le son aplicables. En el supuesto de que se produzca una revisión por parte de las autoridades fiscales no se espera que se originen pagos significativos no previstos en estas cuentas anuales.

14. INGRESOS Y GASTOS

El desglose de la cuenta Consumos de explotación es el siguiente:

	Pesetas
Compras de materias primas y otras materias consumibles	445.497.772
Aumento de existencias de materias primas y otras materias consumibles	(24.557.807)
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	15.183.573
	<u>436.123.538</u>

El desglose de las cuenta Cargas sociales es el siguiente:

	<u>Pesetas</u>
Seguridad Social	70.129.508
Otras cargas sociales	<u>366.681</u>
	<u>70.496.189</u>

La Sociedad ha realizado transacciones en moneda extranjera por los siguientes importes:

	<u>Pesetas</u>
Compras	<u>94.597.000</u>
Ventas	<u>579.000</u>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es como sigue:

	<u>Pesetas</u>
España	893.461.523
Resto	<u>59.291.847</u>
	<u>952.753.370</u>

La distribución de la cifra de negocios por categorías de actividad no se facilita debido a las especiales condiciones competitivas del mercado en que actúa la Sociedad.

El número medio de empleados durante el ejercicio 1996 fue de 63 y su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

Directivos	2
Personal de administración	19
Personal técnico	8
Personal comercial	9
Personal de producción	<u>25</u>
	63

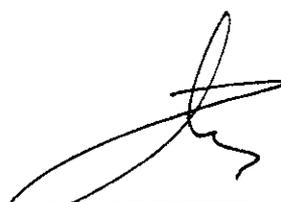
15. COMPROMISOS CON TERCEROS

La Sociedad tenía prestados avales y garantías a favor de terceros por un importe de 4.829.965 Ptas. al 31 de diciembre de 1996, en concepto de garantía del correcto funcionamiento de sus productos.

La conciliación entre el resultado de los ejercicios 1996 y 1995 y los recursos (aplicados en)/procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Pérdida del ejercicio	(131.857.865)	(25.409.756)
Aumentos:		
Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios	363.408	-
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado material, inmaterial y gastos de establecimiento	21.816.855	26.050.842
Dotación a la provisión de inmovilizado financiero	-	2.242.605
Pérdidas de inmovilizado financiero	-	2.299.798
Pérdida en la enajenación de inmovilizado	10.644.714	3.039.559
	<u>32.824.977</u>	<u>33.632.804</u>
Disminuciones:		
Reversión de la provisión de inmovilizado financiero	2.803.935	-
Recursos aplicados en/(procedentes de) las operaciones	<u>(101.836.823)</u>	<u>8.223.048</u>

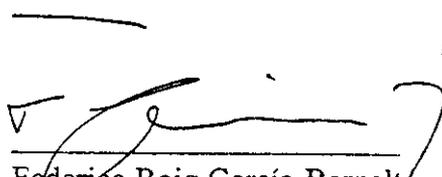
Fecha de formulación de las cuentas anuales: 31 de enero de 1997



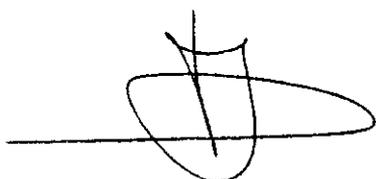
 D. Pedro González Ahijado



 Fernando Escardó Gandarillas



 Federico Roig García-Bernalt



 Fernando Imaz Marroquín

URBAR INGENIEROS, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1996

HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 1996

Durante el año 1.996 la cifra de ventas ha permanecido estancada debido a las circunstancias del mercado.

La mejora en el resultado antes de la aplicación de los gastos extraordinarios se debe a una reducción de gastos de personal por la reestructuración de personal realizada en el segundo semestre de 1.996, que ha ascendido a 141 millones de pesetas. Este coste es el que a su vez origina pérdidas del ejercicio, la reducción de los fondos propios, y el aumento en el endeudamiento bancario.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE

El hecho más destacable ocurrido en la Sociedad durante el ejercicio 1997 es el traslado del Domicilio Social, y por consiguiente del centro de administración de Urbar Ingenieros, S.A., a la fábrica, propiedad de la Sociedad, en Asteasu (Guipúzcoa). Esto supondrá, en breve, una mejora de los sistemas administrativos y de gestión, con su consiguiente reducción de costes. (Ahorro en el local arrendado, teléfono, fax, etc.)

Asimismo, y dentro de este mismo año se procede a la compra de un nuevo sistema informático (hardware y software), para todos los centros de gestión, así como a las delegaciones propias lo que implicará una mejora en la gestión, y una mayor atención al cliente.

Durante el año 1997 hemos adquirido varios contratos de exclusividad de venta en España, que complementan nuestra gama de productos, y que son fácilmente asimilables por la red de ventas de la Sociedad.

También se ha producido la incorporación a la red de ventas de los vendedores contratados a final del año.

EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

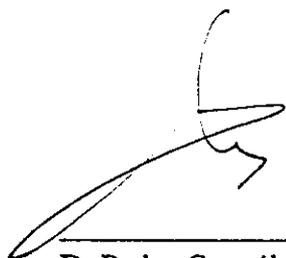
La evolución de la Sociedad es positiva. Por un lado por lo anteriormente expuesto (aumento de la red comercial, y contratos de exclusividad), se espera un aumento de las ventas, que unido a una reducción de costes realizada durante el año 96 (reducción de plantilla), debe aumentar substancialmente el resultado de la Sociedad.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

La Sociedad sigue realizando esfuerzos en este apartado, con el objetivo de mejorar las técnicas del producto, incorporar nuevos productos, y mejorar los costos de los mismos.

ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

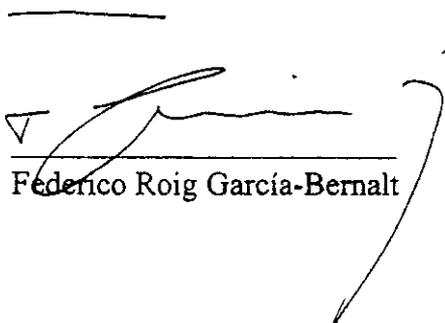
La Compañía no ha suscrito ni adquirido acciones propias.



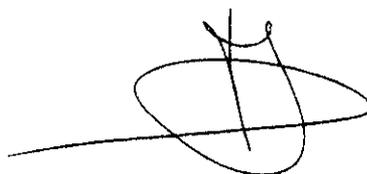
D. Pedro González Ahijado



Fernando Escardó Gandarillas



Federico Roig García-Bernalt



Fernando Imaz Marroquín

Fecha de formulación del informe de gestión: 31 de enero de 1997