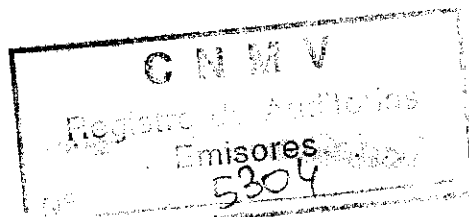
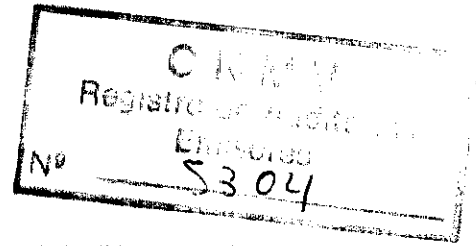


INFORMES Y PROYECTOS, S.A.



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1997
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Informes y Proyectos, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de INFORMES Y PROYECTOS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, 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 de 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 21 de Marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de INFORMES Y PROYECTOS, S.A. al 31 de diciembre de 1997 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 los principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 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 forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1997. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluyen la revisión de la información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN

Genaro Sarmiento

4 de marzo de 1998

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPSA)

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1997
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPSA)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	35.154	33.343	Capital suscrito	500.000	500.000
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	21.000	21.000	Reservas	608.820	590.676
Aplicaciones informáticas	30.458	23.196	Reserva legal	100.000	100.000
Amortizaciones	(16.304)	(10.853)	Reserva voluntaria	481.648	461.420
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	266.878	296.298	Provisión libertad de amortización R.D.L. 2/85	27.172	29.256
Terrenos y construcciones	181.654	181.654	Pérdidas y ganancias	58.154	57.728
Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario	388.848	395.692	Total fondos propios	1.166.974	1.148.404
Otro inmovilizado	437.648	426.305			
Amortizaciones	(741.272)	(707.353)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:	14.630	15.753
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	29.370	29.302	Provisiones para impuestos (Nota 9)	14.630	15.753
Participaciones en empresas del grupo	23.940	23.940			
Créditos a empresas del grupo	11.426	11.426	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Cartera de valores a largo plazo	642	642	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	54.541	76.562
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	4.588	4.520	Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 4.d)	45.863	69.706
Imposiciones a largo plazo (Nota 12)	10.200	10.200	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	(40)	400
Provisiones	(21.426)	(21.426)	Total	100.364	146.668
Total inmovilizado	331.402	358.943			
			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	12.551	19.247	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	658.084	572.017
			Acreedores comerciales	235.216	205.958
ACTIVO CIRCULANTE:			Deudas por compras o prestaciones de servicios	103.336	112.775
Existencias	460.241	621.143	Deudas representadas por efectos a pagar	107.374	69.501
Estudios y trabajos en curso (Nota 8)	455.259	620.842	Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 13)	24.506	23.682
Material diverso	4.982	301	Otras deudas no comerciales	189.166	136.054
Deudores	1.522.311	1.250.253	Administraciones públicas (Nota 11)	150.217	99.848
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	815.140	705.081	Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 4.d)	20.357	19.509
Empresas del grupo y asociadas, deudoras (Nota 13)	562.684	426.344	Otras deudas	18.592	16.697
Deudores varios	24.210	30.963	Ajustes por periodificación	111.722	115.858
Personal	1.197	441	Total acreedores a corto plazo	1.194.188	1.029.887
Administraciones públicas (Nota 11)	119.543	126.790			
Provisiones	(463)	(39.366)			
Inversiones financieras temporales	75.304	12.019			
Participaciones en empresas asociadas (Nota 13)	12.060	10.775			
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	1.244	1.244			
Imposición a corto plazo (Nota 12)	62.000	0			
Tesorería	32.395	62.760			
Ajustes por periodificación	41.952	16.347			
Total activo circulante	2.132.203	1.962.522			
TOTAL ACTIVO	2.476.156	2.340.712	TOTAL PASIVO	2.476.156	2.340.712

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPESA)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1,2,3 y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:		
Reducción de existencias de productos terminados	160.902	173.538	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	2.744.474	2.857.677
Gastos de personal (Nota 14)	1.497.044	1.481.409	Otros ingresos de explotación	14.468	13.673
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	50.103	53.248		2.758.942	2.871.350
Variación de las provisiones de tráfico	(37.240)	0			
Otros gastos de explotación (Nota 14)	976.559	1.005.849			
	2.647.368	2.714.044			
Beneficio de explotación	111.574	157.306	Pérdida de explotación	0	0
Gastos financieros y asimilados	66.993	94.760	Ingresos financieros	27.030	6.736
			Resultados financieros negativos	39.963	88.024
Beneficio de las actividades ordinarias	71.611	69.282	Pérdida de las actividades ordinarias	0	0
Gastos extraordinarios (Nota 14)	32.979	21.814	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 14)	4.000	50
Resultados extraordinarios positivos	0	0	Ingresos extraordinarios (Nota 14)	15.522	10.210
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	58.154	57.728	Resultados extraordinarios negativos	13.457	11.554
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	0	0	PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	0	0
			Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO (beneficio)	58.154	57.728	RESULTADO DEL EJERCICIO (pérdida)	0	0

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1997.

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPSA)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(1) Actividad de la Sociedad

Informes y Proyectos, S.A. (INYPSA) se constituyó en Madrid el 3 de octubre de 1970 y su principal actividad es la realización de estudios y trabajos de ingeniería en campos de actividad tan diversos como los relacionados con el desarrollo social, la energía y la industria, los recursos de la tierra y la ingeniería civil.

El domicilio social actual se encuentra en Madrid, calle General Díaz Porlier, 49.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y 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 las operaciones, y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio por la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) *Obligación de consolidar*

Al amparo del Real Decreto 1815/1991, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, la Sociedad tiene la obligación de presentar cuentas anuales e informe de gestión consolidados. La Sociedad no las ha formulado dado que el efecto de consolidar sus participaciones al 31 de diciembre de 1997 sería poco significativo en relación a las cuentas anuales individuales a dicha fecha, tal y como se desprende de la información contenida en la Nota 7.

c) *Principios contables*

Para los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero con anterioridad al 1/1/91, a excepción del edificio adquirido en "lease-back" registrado en el epígrafe "Inmovilizaciones inmateriales" del balance de situación adjunto, la Sociedad sigue el criterio de contabilizarlos de acuerdo con la disposición transitoria quinta del Plan General de Contabilidad, que así lo permite, cargando únicamente las cuotas satisfechas en cada período a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio correspondiente y activando el valor residual de los bienes una vez vencido el contrato y ejercida la opción de compra.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero con posterioridad al 1/1/91, figuran en el balance de situación como Inmovilizado inmaterial (Principal + valor residual), siendo amortizados de acuerdo con la vida útil del bien objeto del contrato de arrendamiento financiero.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Dividendos	37.500
Atenciones estatutarias	2.908
Reservas voluntarias	17.746
	58.154

(4) Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 1997, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) *Inmovilizado material*

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

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
Edificios	50
Instalaciones y utillaje	17
Elementos de transporte	10
Mobiliario y enseres	10
Equipos para proceso de información	4-7
Otro inmovilizado material	10

En relación con el epígrafe "Equipos para proceso de información" destacar que INYPSA ha variado los años de vida útil estimada de 7 a 4 años, atendiendo a las indicaciones contenidas en el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades que aceleró el

ritmo de agotamiento de los mismos. El efecto de dicho cambio de porcentajes de amortización en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 no es significativo.

INYPSA se acogió en 1985 a los beneficios fiscales derivados del Real Decreto-Ley 2/1985, de 30 de abril, sobre medidas de política económica, en relación con la libertad de amortización de los activos fijos adquiridos con posterioridad al 9 de mayo de 1985. Con este motivo, cargó a la cuenta de resultados del ejercicio 1985, en concepto de amortizaciones, 135.129.000 pesetas, correspondientes al coste total de los activos adquiridos al amparo del citado Real Decreto-Ley, abonando ese mismo importe a la cuenta de "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985". A partir de 1986 la Sociedad viene cargando anualmente a esta previsión con abono a la cuenta de amortización acumulada el importe correspondiente a cada ejercicio de la amortización técnica de dichos activos calculada de acuerdo con los años de vida útil indicados anteriormente (véase Notas 6 y 9). Las cuentas anuales recogen los importes pendientes de aplicar de esta previsión en la cuenta de otras reservas, una vez deducido el correspondiente impuesto diferido.

b) *Valores negociables y otras inversiones financieras análogas*

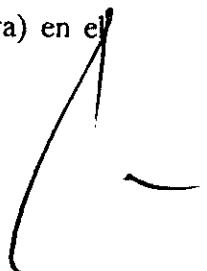
La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa. Estas participaciones se hallan valoradas al menor entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

c) *Reconocimiento de costes e ingresos por ventas en estudios y trabajos en curso*

La Sociedad registra los ingresos y los costes de sus estudios y trabajos en curso, cuya realización está amparada por contratos aprobados de forma definitiva por el cliente o por acuerdos pendientes de dicha aprobación, siguiendo el método denominado "grado de avance técnico", que resulta de relacionar el avance en la realización del proyecto a la fecha de las cuentas anuales con el presupuesto total de ingresos previsto para dicho proyecto. El beneficio generado en estos proyectos al cierre del ejercicio se obtiene por diferencia entre los ingresos correspondientes al avance técnico estimado y los costes reales incurridos.

La diferencia entre el ingreso obtenido al aplicar el porcentaje de avance técnico de cada proyecto a los ingresos totales estimados y la facturación realizada a los clientes se registra como "Existencias de estudios y trabajos en curso" (valoradas a precio de facturación) en el balance de situación.

En caso de que se genere una pérdida, la Sociedad registra la totalidad de la misma (la pérdida incurrida, así como la prevista para la terminación de la obra) en el momento de conocerse.



d) *Elementos del inmovilizado material adquiridos en arrendamiento financiero*

La Sociedad, para los contratos en vigor anteriores al 1/1/91, de acuerdo con lo explicado en la Nota 2.c, excepto para el contrato de "lease-back" que fue registrado en 1990 por su coste en el epígrafe "Inmovilizaciones inmateriales" del activo del balance de situación, sigue el criterio de registrar como gasto de cada ejercicio el importe de las cuotas (principal e intereses) satisfechas en el mismo por operaciones de arrendamiento financiero de elementos del inmovilizado material, registrando dentro del inmovilizado material el importe correspondiente a la opción de compra o valor residual del bien, una vez llegado el vencimiento de la operación. El importe cargado a los resultados del ejercicio 1997 por este concepto ascendió a 19.589.000 pesetas, que se encuentra registrado dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El efecto que sobre las cuentas anuales resultaría de registrar el inmovilizado adquirido como tal para su amortización y, consecuentemente, contabilizar como gasto de cada ejercicio la amortización correspondiente, no sería significativo.

Los derechos derivados de contratos posteriores a dicha fecha, se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas, más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

Al 31 de diciembre de 1997 el detalle de los contratos de arrendamiento financiero en vigor y las principales características de los mismos, es el siguiente:

Concepto	Miles de Pesetas		
	Contrato 1° (*) Edificios	Contrato 2° (**) Edificios	Contrato 3° (***) Edificios
Precio de contado	122.000	18.000	85.000
Total Cuotas a pagar	247.962	38.004	188.158
Cuotas pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1997:			
Total	37.267	14.000	52.220
Vencimiento antes de 12 meses	18.967	2.898	17.459
Valor residual del activo	20.496	3.105	15.000
Fecha de vencimiento de la operación	Enero 1999	Octubre 2001	Noviembre 1999

(*) Adquirido con anterioridad al 1/1/91 y, por tanto, no registrado en el balance de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997.

- (**) Adquirido en 1991. Se encuentra registrado por la totalidad de su coste dentro del epígrafe de Inmovilizado inmaterial del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.
- (***) Adquirido con anterioridad al 1/1/91 y sujeto a una operación de "lease-back". De acuerdo con el Plan General de Contabilidad, se encuentra registrado por su coste original dentro del epígrafe de Inmovilizado inmaterial del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.

e) *Transacciones en moneda extranjera*

Los saldos de las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas mediante la aplicación de los tipos de cambio en vigor a la fecha de la operación o del perfeccionamiento del contrato que los generó. Las diferencias que se pondrían de manifiesto de haber sido convertidos estos saldos a los tipos de cambio a la fecha de cierre del balance de situación no serían significativas.

f) *Ingresos y gastos*

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

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

g) *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. La Sociedad ha venido registrando como gasto de cada ejercicio el importe de las indemnizaciones correspondientes al mismo a medida que se decidía el número y las personas concretas a las que afectaban los despidos y se llegaba a acuerdos con ellas. La Sociedad no prevé gastos significativos por estos conceptos en los próximos meses.

El gasto registrado en el ejercicio 1997 en concepto de indemnizaciones por despido asciende a 30.438.000 pesetas y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 14).

h) *Uniones Temporales de Empresas*

La Sociedad lleva a cabo determinados proyectos de forma conjunta con otras sociedades mediante la constitución de uniones temporales de empresas (UTE's). Las cuentas anuales no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's. No obstante, esta integración no tendría efectos significativos en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 (véase Nota 13).

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, entendido éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

El movimiento del ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo inicial, neto	18.600	14.743	33.343
Adiciones	-	7.261	7.261
Bajas netas	-	-	-
Amortizaciones	(420)	(5.030)	(5.450) (*)
Saldo final, neto	18.180	16.974	35.154

- (*) El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 5.392.000 pesetas. El importe restante, 58.000 pesetas, corresponde al traspaso de la operación de "lease-back" (véase Nota 4-d).

(6) Inmovilizaciones Materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas, baja o reducciones	Saldo final
Coste:				
Terrenos y construcciones	181.654	-	-	181.654
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	395.692	7.156	(14.000)	388.848
Otro inmovilizado	426.305	11.343	-	437.648
Total Coste	1.003.651	18.499	(14.000)	1.008.150
Amortización acumulada:				
Terrenos y construcciones	(27.762)	(3.603)	-	(31.365)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(283.354)	(18.271)	14.000	(287.625)
Otro inmovilizado	(396.237)	(26.045)	-	(422.282)
Total amortización acumulada	(707.353)	(47.919) (*)	14.000	(741.272)

- (*) El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 44.711.000 pesetas. El importe restante, 3.208.000 pesetas, corresponde al traspaso de una parte de la Previsión Libertad de Amortización RDL 2/85 (véanse Notas 4.a y 9).

El total de los bienes del Inmovilizado material que están totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1997, asciende a 307.280.000 pesetas.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1997 la cobertura de estos riesgos es adecuada y suficiente.

A la fecha de este informe la Sociedad tiene prestadas las siguientes garantías hipotecarias:

- Dos plantas de la calle General Díaz Porlier (Madrid), donde se encuentran las oficinas centrales, están hipotecadas en garantía de un préstamo de Caja Rioja por un importe de 66 millones de pesetas, aproximadamente. (véase Nota 10).
- Una planta de la Avenida Gran Vía de Carlos III de Barcelona se encuentra hipotecada en garantía de un préstamo de Caja de Cataluña por un importe de 11 millones de pesetas, aproximadamente (véase Nota 10).

(7) Inmovilizaciones Financieras

La composición de este epígrafe y el movimiento durante el ejercicio de las distintas cuentas que lo componen es el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Coste:				
Participaciones en empresas del grupo:				
- INYPSA MAROC, S.A.	10.000	-	-	10.000
- I2T, S.A.	11.090	-	-	11.090
- EURHIDRA	2.850	-	-	2.850
Total participaciones en empresas del grupo	23.940	-	-	23.940
Créditos a empresas del grupo:				
- INYPSA MAROC, S.A.	11.426	-	-	11.426
Otras inversiones	642	-	-	642
Depósitos y Fianzas	4.520	666	(598)	4.588
Imposiciones a largo plazo	10.200	-	-	10.200
Total Coste	50.728	666	(598)	50.796
Provisión depreciación de inversiones:				
- INYPSA MAROC, S.A.	(21.426)	-	-	(21.426)
Total provisión depreciación de inversiones	(21.426)	-	-	(21.426)

La información más relevante sobre las participaciones sin cotización oficial en empresas del grupo al 31 de diciembre de 1997, es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Ingeniería de Información del Territorio	Europea de Recursos Hidráulicos
	(I2T, S.A.)	(EURHIDRA)
Nombre:		
Dirección:	Gral. Díaz Porlier, 49 Madrid	Gral. Díaz Porlier, 49 Madrid
Actividad:	Informática	Ingeniería
Fracción de capital que se posee directamente:	100%	100%
Capital:	21.600 (*)	10.000 (*)
Capital pendiente de desembolsar:	- (*)	(7.500) (*)
Reservas y Resultados negativos acumulados:	(4.042) (*)	385 (*)
Resultados ejercicio:		
Ordinarios	(34) (*)	56 (*)
Extraordinarios:	-	-
Valor según libros de la participación:	11.090	2.850

(*) Datos obtenidos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997, no auditados, de estas sociedades.

No se incluye la misma información respecto a la sociedad Inypsa Maroc, S.A. por encontrarse esta sociedad prácticamente sin actividad.

(8) Estudios y Trabajos en curso

La actividad de la Sociedad se centra fundamentalmente en la realización de proyectos de ingeniería.

Los aspectos más significativos de los proyectos de la Sociedad en curso al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Ingresos totales presu- puestados	Ingresos reconoci- dos hasta el 31-12-97	Facturación realizada al Cliente	Existencias al 31-12-97
Proyectos finalizados al 31 de diciembre de 1997	5.953	5.953	5.792	(a) 161
Proyectos con un grado de avance superior al 95%	702	693	664	29
Otros Proyectos en curso	5.188	2.292	2.292	-
Proyectos amparados en acuerdos pendientes de aprobación definitiva por el cliente	308	265	-	265
	12.151	9.203	8.748	455

- (a) Estas existencias corresponden a la producción no facturada al cliente al 31 de diciembre de 1997 valorada de acuerdo con el criterio que se explica en la Nota 4-c.

La Sociedad tiene proyectos en cartera pendientes de ejecución para un período de 15 meses, aproximadamente.

(9) Fondos Propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva voluntaria	Previsión Libertad de Amortiz.	Resultado del ejercicio	Dividendos
Saldos al 31 de diciembre de 1996	500.000	100.000	461.420	29.256	57.728	-
Distribución del resultado del ejercicio 1996	-	-	20.228	-	(57.728)	37.500
Aplicación Previsión Libertad de Amortización R.D.L. 2/85	-	-	-	(2.084)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	58.154	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	500.000	100.000	481.648	27.172	58.154	37.500

Capital Suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 1997 está representado por 500.000 acciones al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

En la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 1993 se aprobó la delegación en el Consejo de Administración para que en una o varias veces acuerde aumentar el capital social hasta en un importe de 250 millones de pesetas en el plazo y límites legales. Dicha autorización tiene una vigencia de cinco años.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 1997 se autorizó a la Sociedad a adquirir acciones propias por sí misma, o a través de Sociedades en las que sea dominante. Los términos de dicha autorización son los siguientes:

- Número máximo de acciones: 25.000, o las que representen hasta un 5% del capital social de la Sociedad en el momento de su adquisición.
- Precio de adquisición: entre 500 y 5.000 pesetas por acción.
- Vigencia de la autorización: 18 meses.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 1997 la reserva legal ha alcanzado el límite establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación, y sólo puede utilizarse para compensar pérdidas.

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.

Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985

La Sociedad se acogió en 1985 a los beneficios fiscales derivados del Real Decreto-Ley 2/1985, de 30 de abril, sobre medidas de política económica, en relación con la libertad de amortización de los activos fijos adquiridos con posterioridad al 9 de mayo de 1985. Por ello, constituyó una previsión por un importe total de 135.129.000 pesetas con cargo a los resultados de 1985, correspondiente al coste total de los activos adquiridos al amparo de la citada disposición legal (véase Nota 4.a). Esta previsión, denominada "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985" tuvo, por ello, el carácter de partida deducible en la base del Impuesto sobre Sociedades de 1985.

En el balance de situación adjunto se han incluido como fondos propios dentro del epígrafe "Reservas", el importe pendiente de aplicar al 31 de diciembre de 1997, 41.802.000 pesetas, una vez deducido el 35% en concepto de Impuesto sobre Sociedades diferido, que asciende a 14.630.000 pesetas, clasificado dentro de la cuenta "Provisiones para impuestos" del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997.

4 -

(10) Deudas con entidades de créditoa) *Largo plazo*

El detalle de los préstamos a largo plazo existentes al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente :

Entidad	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31/12/97	Vencimiento		
		1999	2000	2001
Caja Rioja (*)	47	19	19	9
Caja de Cataluña (**)	7	3	3	1
Total	54	22	22	10

(*) Hipoteca sobre dos plantas de la calle General Díaz Porlier, 49 (Madrid).
(Véase Nota 6).

(**) Hipoteca sobre una planta de la Avda Carlos III, 124 (Barcelona). (Véase Nota 6).

El tipo medio de interés correspondiente a estos préstamos hipotecarios oscila en torno al 6,70% anual.

b) *Corto plazo*

	Millones de Pesetas		
	Límite	Dispuesto	Tipo interés medio
Líneas de Crédito	749	583	5,81%
Líneas de Descuento	280	53	5,72%
	1.029	636	
Vencimiento a corto plazo de préstamos a largo plazo		22	6,70%
		658	

Los intereses devengados y no pagados al cierre del ejercicio por estos préstamos ascienden a 6.959.000 pesetas y se encuentran registrados al 31 de diciembre de 1997 en el epígrafe del Pasivo "Ajustes por periodificación", del balance de situación adjunto.

4

(11) Hacienda Pública y Situación Fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula 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.

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

	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			58.154
Diferencias temporales: Con origen en ejercicios anteriores	-	(46.364)	(46.364)
Base imponible (resultado fiscal)		(46.364)	11.790

La base imponible del ejercicio 1997 se encuentra pendiente de declaración y será compensada con la base imponible negativa pendiente de compensar del ejercicio 1993.

La base imponible negativa del ejercicio 1993 pendiente de compensar, su correspondiente importe y plazo máximo de compensación, sin considerar la que se aplique en el ejercicio 1997, es la siguiente:

Ejercicio	Importe Miles de Pesetas	Plazo máximo para compensar
1993	81.435	2.000

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes. El balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997 no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas.



Al 31 de diciembre de 1997 la situación de las actas pendientes era la siguiente:

- a) Audiencia Nacional: las correspondientes a los ejercicios 1984, 1985 y 1988.
- b) Tribunal Económico-Administrativo Central: las correspondientes a los ejercicios 1986, 1987, 1989 y 1990.
- c) Tribunal Económico-Administrativo Regional: la correspondiente al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas - Retenciones del Trabajo Personal, del ejercicio 1991.

Con fecha 29 de enero de 1997, INYPSA y el propietario último de la Sociedad suscribieron un contrato por el cual este último se obliga a satisfacer, ante la Hacienda Pública, los importes por los que finalmente se liquiden las actas correspondientes a los ejercicios 1984 a 1990, ambos inclusive, por lo que, al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad no tiene registrada en el balance de situación adjunto provisión alguna por estos conceptos.

La Sociedad tiene pendiente de inspección los ejercicios 1993 a 1997 para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad como consecuencia de la inspección, en su caso, de dichos ejercicios.

(12) Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad ha presentado avales para el buen fin de sus proyectos en curso de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Pesetas
En pesetas	993.177
En moneda extranjera	531.823

A dicha fecha, el balance de situación adjunto no recoge provisión alguna en concepto de garantía de responsabilidad civil de los proyectos, ya que en opinión de los Administradores de la Sociedad, la mayoría de éstos no están sometidos a garantía contractual. No obstante, la Sociedad tiene suscrita una póliza de seguros para cubrir posibles riesgos por este concepto.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten de forma significativa a las cuentas anuales del ejercicio 1997.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 1997, la Sociedad tiene presentados avales ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, por un importe global de 107.490.000 pesetas, avales que están garantizando una parte de las actas levantadas por la inspección fiscal (véase Nota 11).

Como consecuencia del aval que se presentó en su día ante el TEAR, por un importe de 15.643.530 pesetas (véase Nota 11), la Sociedad procedió a efectuar una imposición de 10.000.000 de pesetas en la Entidad Financiera concesionaria del mismo.

Como consecuencia de los avales prestados al Instituto Nacional de Reforma Agraria de la República de Bolivia, en concepto de garantía de fiel cumplimiento y de pago anticipado y por un importe total de 380.100.000 pesetas, la Sociedad procedió a efectuar una imposición de 62 millones de pesetas en la Entidad Financiera concesionaria del mismo.



(13) Uniones Temporales de Empresas y Sociedades Vinculadas

A continuación se detallan las Uniones Temporales de Empresas más significativas en las que la Sociedad ha tenido participación durante 1997, así como los porcentajes de participación en las mismas.

Nombre de la U.T.E.	Porcentaje de participación
INITEC-INYPSA-EMPRESARIOS AGRUPADOS	34,36
INYPSA-SEGURPRESA	58,00
INYPSA-SEGURPRESA II	50,00
INYPSA-E.N. ADARO	68,75
INYPSA-ANDICSA	75,00
CODEH-INYPSA	50,00
INYPSA-CGS-E.N. ADARO	20,00
INYPSA-SEGURPRESA III	50,00
INYPSA-SEGURPRESA IV	50,00
INYPSA-AEDSA	56,00
INITEC-INYPSA	44,00
INYPSA-SYNCONSULT	50,00
INYPSA-CGS	80,00
ARVE-94	30,00
INYPSA- ECOLOGÍA APLICADA	81,66
INYPSA-ATE I	70,00
INYPSA-ATE II	65,00
CODEH-INYPSA II	50,00
INYPSA-ATISAE	50,00
DENGA-INYPSA	50,00
INYPSA-INFRAESTRUC. Y ECOLOGÍA	50,00
INYPSA-INGENIERÍA 10	50,00
ARVE-97	32,60
INYPSA-GIRSA	64,00
INYPSA-HIFRENSA-INITEC	15,00
INYPSA-OFITECO	50,00
INYPSA-NOVOTECNI	50,00
INYPSA-GRAFOS-TRAGSATEC	30,00

El efecto que resultaría de integrar proporcionalmente los balances de situación de las mismas al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Miles de pesetas
Cuentas a cobrar	(82.282)
Tesorería	48.870
Otros activos	25.369
Total disminución activos	(8.043)
Acreedores a corto plazo	8.539
Total incremento pasivos	8.539
Total disminución resultado del ejercicio	(496)

El detalle de los principales saldos a cobrar y a pagar a Uniones Temporales en las que la Sociedad posee participación al 31 de diciembre de 1997, así como de las principales transacciones realizadas con las mismas durante el ejercicio es el siguiente:

Epígrafe del balance de situación o de la cuenta de pérdidas y ganancias	Miles de Pesetas	
	Saldo Deudor	(Ingresos)
Participaciones en empresas asociadas	12.060	
Cuentas a cobrar	548.127	
Ventas		(1.093.665)

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad ha registrado ventas a sociedades del grupo y vinculadas por importe de 17.914.000 pesetas, y los gastos por servicios exteriores procedentes de transacciones con sociedades vinculadas ascienden a 38.619.000 pesetas. Como consecuencia de estas transacciones, el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997 incluía los siguientes saldos con dichas sociedades:

	Miles de Pesetas
Cuentas a cobrar	14.557
Acreedores comerciales	24.506

(14) Ingresos y gastos

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las diferentes áreas de actividad de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Desarrollo Social	236.283
Energía e Industria	787.888
Recursos de la Tierra	726.016
Ingeniería Civil	994.287
Total	2.744.474

El desglose del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	1.201.575
Seguridad Social	246.365
Primas asistencia Consejo (Nota 15)	26.000
Otros gastos sociales	23.104
	1.497.044

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1997, distribuidas por categorías, fue el siguiente:

Categoría Profesional	Nº de Empleados
Directivos	17
Ingenieros y Licenciados	112
Técnicos	55
Administrativos y Auxiliares	27
Total	211

El desglose del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Trabajos realizados por otras empresas	415.496
Arrendamientos y cánones	94.875
Servicios profesionales independientes	198.425
Tributos	7.403
Otros gastos	260.360
Total	976.559

Los importes más significativos del capítulo "Resultados extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1997 son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Gastos extraordinarios	
Indemnizaciones por despido (Nota 4-g)	30.438
Gastos Asistencia a Junta General	1.998
Otros	543
	32.979

Ingresos extraordinarios	
Incorporación resultado ejercicio 1996	
UTE's participadas	4.644
Beneficios en enajenación de inmovilizado	4.000
Otros	10.878
	19.522

(15) Retribución y otras Prestaciones al Consejo de Administración

El Consejo de Administración ha recibido durante el ejercicio 1997, en concepto de prima de asistencia, la cantidad de 26 millones de pesetas (véase Nota 14). Los consejeros que además son ejecutivos de la Sociedad, han percibido como sueldos en el ejercicio de 1997 la cantidad de 18.100.000 pesetas.

No existen anticipos ni créditos concedidos por la Sociedad a los Administradores, ni hay asumidas otras obligaciones por su cuenta, ni en materia de pensiones, seguros de vida ni de ningún tipo.

(16) Cuadros de Financiación de los Ejercicios Anuales 1997 y 1996.

APLICACIONES	Ejercicio		ORÍGENES	Ejercicio	
	1997	1996		1997	1996
Adquisiciones de inmovilizado:			Recursos procedentes de las operaciones	114.953	120.967
Inmov. materiales	18.499	20.737	Enajenación de inmovilizado:		
Inmov. inmateriales	7.261	9.204	Inmov. materiales e inmateriales	-	52
Inmov. financieras	666	10.379	Inmov. financieras	598	-
Dividendos	37.500	25.000	Fianzas y depósitos recibidos a L/P	-	400
Cancelación o traspaso a C/P de deudas a L/P					
Empréstitos y otros pasivos contingentes	45.805	104.095			
Fianzas y depósitos	440	-			
TOTAL APLICACIONES	110.171	169.415	TOTAL ORÍGENES	115.551	121.419
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	5.380	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	47.996

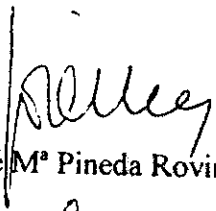
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1997		1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	160.902	-	173.538
Deudores	272.058	-	22.544	-
Acreedores	-	168.437	68.113	-
Inversiones financieras temporales	63.285	-	-	10.125
Tesorería	-	30.365	42.750	-
Ajustes por periodificación	29.741	-	2.260	-
TOTAL	365.084	359.704	135.667	183.663
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE	5.380	-	-	47.996

La conciliación del resultado contable con los recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Resultado del ejercicio:		
Beneficio	58.154	57.728
Dotación a las amortizaciones	50.103	53.248
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	6.696	9.930
Pérdidas en venta inmovilizado material	-	61
Recursos procedentes de las operaciones	114.953	120.967

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES


Las anteriores cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 26 de febrero de 1998. Estas cuentas anuales van extendidas en 25 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando a continuación todos los miembros del Consejo.



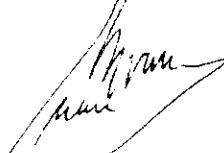
José Mª Pineda Rovira



Carlos del Ama Gutiérrez




Ladislao de Arriba Alvarez




Juan Grau Almirall



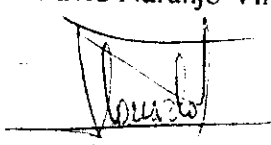
Fco. Javier Grau Almirall




David Naranjo Villalonga



Ramón Pascual Canals



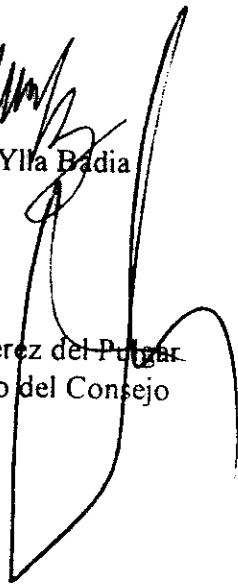
Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez



Eduardo Sanz Calabia



Juan Ylla Badia



José L. Pérez del Pulgar
Secretario del Consejo

INFORME DE GESTIÓN

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

El comportamiento de la economía española a lo largo de 1997 ha sido positivo. El crecimiento del PIB cerrará el año entorno al 3,3%, en términos reales, tres décimas por encima de la previsión inicial del Gobierno. Durante el ejercicio, además, la actividad productiva de nuestro país se ha mostrado como una de las más dinámicas del conjunto de Estados miembros de la Unión Europea, de forma que, en esta ocasión, la consolidación de la reactivación económica y el inicio de la fase alcista del ciclo económico español ha supuesto que éste se haya adelantado entre seis meses y un año a los de Alemania, Francia e Italia.

No obstante lo anterior, para el Sector de la Ingeniería estos datos han sido menos positivos habida cuenta el descenso experimentado en la licitación y adjudicación de contratos, consecuencia de la política económica restrictiva en inversiones públicas mantenida por el Gobierno, con el fin de conseguir el ingreso de España en la Unión Monetaria. Es por ello por lo que la cifra de negocio de Informes y Proyectos, S.A. no pudo mantenerse respecto a la de 1996, alcanzando los 2.744 millones de pesetas. No obstante lo anterior, señalar que el resultado del ejercicio ha sido algo superior al obtenido en 1996.

La cifra de negocios de los dos últimos ejercicios se distribuye de la siguiente forma:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Desarrollo Social	236,3	155,2
Energía e Industria	787,9	995,6
Recursos de la Tierra	726,0	1.011,8
Ingeniería Civil	994,3	695,0
	2.744,5	2.857,6

El capital social al finalizar el ejercicio era de 500 millones de pesetas, cotizando las acciones en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

El resultado del ejercicio fue de 58,2 millones de pesetas, equivalente al 2,1% de la cifra de negocio, y el beneficio por acción fue de 116,3 pesetas.

El Consejo de Administración propone la distribución de un dividendo del 7,5%, sobre el capital social, destinando 17,7 millones de pesetas a reservas y 2,9 millones de pesetas a atenciones estatutarias.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

La economía española crecerá cerca del 3,4% en 1998, lo que supone unos Presupuestos para 1998 restrictivos. Esta situación permite esperar la incorporación de España en la primera fase de la Unión Monetaria.

La cifra de negocios de la Sociedad se prevé de 3.050 millones de pesetas en 1998 con estimaciones de crecimiento a mas largo plazo.

Informes y Proyectos, S.A. continuará con su plan de expansión en el mercado internacional y de diversificación de sus actividades, esperando que en los próximos años se continúen alcanzando los resultados esperados del mismo.

Con ello se pretende el logro de una mejor posición en los mercados competitivos y que Informes y Proyectos, S.A. pueda afrontar el futuro en condiciones de mejor rentabilidad, reforzando la confianza de sus accionistas.

3. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

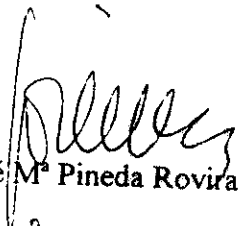
Informes y Proyectos, S.A. no poseía al finalizar el ejercicio ninguna acción propia.

4. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA INFORMES Y PROYECTOS, S.A. OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

La Sociedad ha mantenido el normal desarrollo de sus actividades durante los primeros meses del ejercicio 1998, no habiéndose producido acontecimiento significativo alguno.



El anterior Informe de Gestión ha sido formulado por el Consejo de Administración el día 26 de febrero de 1998, y va extendido en 3 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando a continuación todos los Administradores.



José M.ª Pineda Rovira



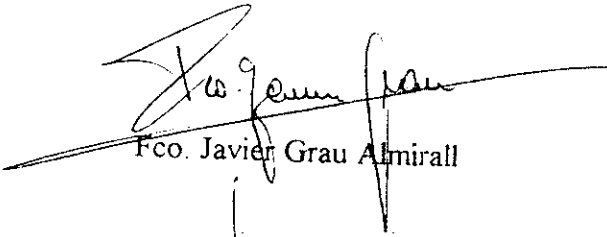
Carlos del Ama Gutiérrez



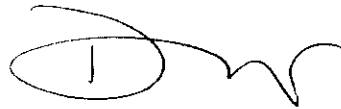
Ladislao de Arriba Alvarez



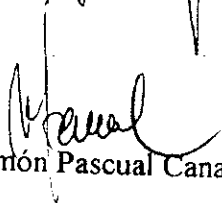
Juan Grau Almirall



Fco. Javier Grau Almirall



David Naranjo Villalonga



Ramón Pascual Canals



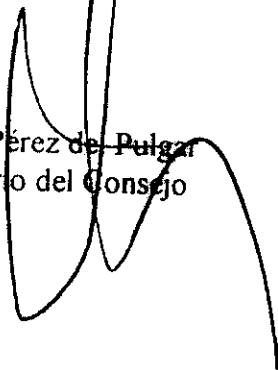
Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez



Eduardo Sanz Calabia



Juan Ylla Badia



José L. Pérez de Pulgar
Secretario del Consejo