

COMISION NACIONAL DEL VALORES
26 MAR. 1998
13487

INFORME DE AUDITORIA

* * * * *

URBAR INGENIEROS, S.A.
Cuentas anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 1997

C N M V
Registro de Auditorias
Nº 5323

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Urbar Ingenieros, S.A.



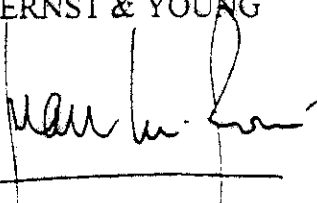
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Urbar Ingenieros, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de 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 del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 20 de febrero 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 Urbar Ingenieros, 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 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 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 1997. 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 1998



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

| | Pesetas | |
|--|---------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| ACTIVO | | |
| Inmovilizado | | |
| Gastos de establecimiento | 51.260 | 111.527 |
| Inmovilizaciones inmateriales | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | 27.403.285 | 22.929.854 |
| Costos de investigación | 1.533.340 | 1.139.465 |
| Aplicaciones informáticas | 6.141.790 | 1.165.790 |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 4.783.250 | 1.655.650 |
| Amortizaciones | (26.514.248) | (24.432.848) |
| | 13.346.317 | 2.697.911 |
| Inmovilizaciones materiales | | |
| Terrenos y construcciones | 68.956.720 | 58.882.717 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 153.809.536 | 117.179.182 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 79.656.732 | 75.410.163 |
| Autovehículos e inmovilizaciones materiales en curso | 29.457.063 | 945.309 |
| Otro inmovilizado | (219.321.623) | (206.706.300) |
| Amortizaciones | 112.538.428 | 72.421.926 |
| Inmovilizaciones financieras | | |
| Participaciones en empresas del grupo | 23.215.000 | 21.219.209 |
| Otros créditos | 439.797 | 129.855 |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo | 921.162 | 921.162 |
| Provisiones | (7.101.392) | (11.041.695) |
| | 17.474.567 | 11.228.522 |
| | 143.430.572 | 86.459.886 |
| Total inmovilizado | | |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 50.514 | 67.824 |
| Activo Circulante | | |
| Existencias | | |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 166.164.257 | 175.651.244 |
| Productos en curso y semiterminados | 10.907.675 | 2.893.663 |
| Productos terminados | 37.670.151 | 31.490.242 |
| Provisiones | (3.072.360) | (3.072.360) |
| | 211.669.723 | 206.962.789 |
| Deudores | | |
| Ciudadanos por ventas y prestaciones de servicios | 544.880.457 | 439.314.085 |
| Empresas del grupo, deudores | 12.756.914 | 17.368.199 |
| Deudores varios | - | 856.000 |
| Personal | 282.537 | 524.131 |
| Administraciones Públicas | 602.325 | 21.899 |
| Provisiones | (52.082.162) | (53.746.848) |
| | 506.440.071 | 404.337.666 |
| Inversiones financieras temporales | | |
| Otros créditos | - | 22.000.000 |
| Tesorería | | |
| | 1.276.050 | 12.064.662 |
| | 719.385.844 | 645.365.117 |
| Total activo circulante | | |
| | 862.866.910 | 731.892.827 |
| TOTAL ACTIVO | | |

| | Pesetas | |
|---|---------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| PASIVO | | |
| Fondos propios | | |
| Capital suscrito | 154.550.000 | 154.550.000 |
| Reservas de revalorización | | |
| Regulación de Existencias N.E. 1990 | 120.980.016 | 120.980.016 |
| Actualización N.E. 13/1990 | 19.002.561 | 19.002.561 |
| Actualización N.E. 11/1996 | 8.889.053 | 8.889.053 |
| Reservas | | |
| Reserva legal | 30.910.000 | 30.910.000 |
| Otras reservas | 359.191.189 | 359.191.189 |
| Resultados de ejercicios anteriores | (500.612.085) | (368.754.220) |
| Pérdida del ejercicio | 111.457.100 | (131.857.865) |
| | 304.367.834 | 192.910.734 |
| Total fondos propios | | |
| | 64.308.012 | 100.494.526 |
| Deudores a largo plazo | | |
| Deudas con entidades de crédito | | |
| Deudas a largo plazo con entidades de crédito | 63.125.000 | 65.625.000 |
| Acreeedores por adelantamiento financiero a largo plazo | 1.020.012 | 125.526 |
| Otras deudas | - | 34.744.000 |
| Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo | 155.000 | - |
| Total acreedores a largo plazo | | |
| | 64.308.012 | 100.494.526 |
| Acreeedores a corto plazo | | |
| Deudas con entidades de crédito | | |
| Acreeedores por adelantamiento financiero a corto plazo | 2.105.759 | 753.156 |
| Préstamos y otras deudas | 254.453.115 | 215.166.203 |
| Deuda por intereses | 330.000 | 1.426.176 |
| Deudas con empresas del grupo | - | 19.430 |
| Acreeedores comerciales | | |
| Anticipos recibidos por pedidos | | |
| Deudas por compras o prestaciones de servicios | 159.487.712 | 27.458.929 |
| Otras deudas no comerciales | | |
| Administraciones Públicas | 43.076.026 | 37.623.602 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 14.870.437 | 2.803.643 |
| Ajustes por periodificación | 4.388.518 | - |
| | 478.711.567 | 422.487.567 |
| Total acreedores a corto plazo | | |
| | 15.487.517 | 16.000.000 |
| Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo | | |
| | | |
| TOTAL PASIVO | | |
| | 862.866.910 | 731.892.827 |



(Handwritten signatures and initials)

URBAR INGENIEROS, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre

| | Pesetas | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 1997 | 1996 |
| DEBE | | |
| <i>Cuentas</i> | | |
| Consumos de explotación | 527.907.319 | 436.123.538 |
| Gastos de personal | | |
| Sueldos, salarios y asimilados | 229.756.942 | 240.816.226 |
| Cargas sociales | 68.775.305 | 70.496.188 |
| Dotaciones para autorizaciones de inmovilizado | 19.339.093 | 21.816.855 |
| Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables | | |
| Otros gastos de explotación | 1.357.951 | 11.252.907 |
| Servicios exteriores | 123.623.803 | 133.492.736 |
| Iribaitos | 1.825.896 | 1.726.024 |
| Otros gastos de gestión corriente | 129.457 | 428.681 |
| Beneficios de explotación | <u>121.893.119</u> | <u>37.498.645</u> |
| | 1.094.608.085 | 953.671.800 |
| Gastos financieros y gastos asimilados | 20.422.675 | 23.271.668 |
| Diferencias negativas de cambio | 1.459.367 | 1.210.380 |
| Resultados financieros positivos | <u>21.882.042</u> | <u>24.482.048</u> |
| | 102.699.899 | 14.737.446 |
| Beneficios de las actividades ordinarias | | |
| Variación de las provisiones de la cartera de control | 6.058.897 | (2.803.935) |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 4.505.356 | 10.614.714 |
| Gastos extraordinarios | 23.699.247 | 141.255.356 |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios | 158.280 | - |
| Resultados extraordinarios positivos | <u>8.757.201</u> | <u>-</u> |
| | 43.178.981 | 149.696.135 |
| Beneficios antes de impuestos | <u>111.457.100</u> | <u>-</u> |
| Impuesto sobre Sociedades | - | - |
| Resultado del ejercicio (Beneficios) | <u><u>111.457.100</u></u> | <u><u>-</u></u> |
| HABER | | |
| <i>Cuentas</i> | | |
| Impulso neto de la cifra de negocios | | |
| Ventas | 1.240.583.413 | 1.093.611.097 |
| Devoluciones y rappels sobre ventas | (151.715.992) | (140.857.727) |
| Trabajos para el propio inmovilizado | 2.065.324 | 157.396 |
| Otros ingresos de explotación | | |
| Ingresos accesorios | 675.340 | 346.564 |
| Subvenciones | 3.000.000 | 414.470 |
| Pérdidas de explotación | <u>1.094.608.085</u> | <u>953.671.800</u> |
| Otros intereses e ingresos asimilados | 2.378.330 | 1.220.096 |
| Diferencias positivas de cambio | 310.492 | 500.753 |
| Resultados financieros negativos | <u>19.193.220</u> | <u>22.761.199</u> |
| | 21.882.042 | 24.482.048 |
| Pérdidas de las actividades ordinarias | | |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial | | |
| inmaterial y cartera de control | 626.570 | - |
| Ingresos extraordinarios | 42.552.411 | 2.500.824 |
| Resultados extraordinarios negativos | <u>43.178.981</u> | <u>146.595.311</u> |
| | - | 149.696.135 |
| Pérdidas antes de impuestos | <u>-</u> | <u>131.857.865</u> |
| Impuesto sobre Sociedades | - | - |
| Resultado del ejercicio (Pérdidas) | <u><u>-</u></u> | <u><u>131.857.865</u></u> |



URBAR
ingenieros s.a.

URBAR INGENIEROS, S.A.

Memoria

31 de diciembre de 1997

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.

b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están valorados a coste de adquisición y se amortizan linealmente en un período 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 inmovilizaciones inmateriales están valoradas a coste de adquisición y se amortizan linealmente en un período de cinco años.

d) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones 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.



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 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 periodo en que se efectúan.

e) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones 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).
- Productos en curso, semiterminados y terminados: al coste estimado de fabricación que incluye materia prima, mano de obra directa y gastos de fabricación y que no difiere significativamente del coste real de fabricación.

La provisión por depreciación de existencias recoge una estimación de los elementos defectuosos o de lento movimiento.

g) Provisiones para pensiones y otras obligaciones frente al personal

La Sociedad no tiene un plan de pensiones de jubilación para sus empleados estando las obligaciones al respecto cubiertas por la Seguridad Social del Estado.

Las indemnizaciones a pagar a empleados por despidos que pudieran producirse como consecuencia de reajustes en plantilla u otros motivos no imputables a ellos se calculan en base a los años de servicio. El gasto por este concepto se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce el acuerdo de despido o existen planes al respecto.



h) Otras provisiones a corto plazo

Este epígrafe recoge el importe estimado para hacer frente a responsabilidades que resultan de riesgos genéricos del negocio.

i) Diferencias de cambio

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran a tipos de cambio existentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre del ejercicio, sin embargo, se valoran a los tipos de cambio vigentes en ese momento, llevándose las diferencias negativas de cambio a la cuenta de pérdidas y ganancias mientras que las positivas, si fueran significativas, se registran en el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios del pasivo del balance de situación hasta que vencen o se cancelan las operaciones correspondientes.

j) Clasificación de cuentas

Las cuentas se clasifican a efectos de su presentación en el balance de situación de acuerdo con sus vencimientos al cierre del ejercicio, de la siguiente forma:

- Corto plazo: Vencimientos hasta 12 meses
- Largo plazo: Vencimientos superiores a 12 meses

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados, pendiente de la aprobación por la Junta General de Accionistas, para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

| | <u>Pesetas</u> |
|---|----------------|
| Base de reparto: | |
| Beneficio del ejercicio | 111.457.100 |
| Distribución: | |
| Compensación de Resultados negativos de ejercicios anteriores | 111.457.100 |

4. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

| | <u>Pesetas</u> |
|-------------------------|----------------|
| 1 de enero de 1997 | 111.527 |
| Cargo de ejercicio | (60.267) |
| 31 de diciembre de 1997 | <u>51.260</u> |



5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y el movimiento de las inmobilizaciones inmateriales en el ejercicio 1997 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 1997 | 22.929.854 | 1.379.465 | 1.165.790 | 1.655.650 | | 27.130.759 |
| Adiciones | 4.473.431 | 152.775 | 4.976.000 | 3.127.600 | | 12.729.806 |
| 31 de diciembre de 1997 | 27.403.285 | 1.532.240 | 6.141.790 | 4.783.250 | | 39.860.565 |
| Amortización acumulada | | | | | | |
| 1 de enero de 1997 | 22.929.854 | 718.048 | 379.312 | 405.634 | | 24.432.848 |
| Cargo del ejercicio | 439.096 | 205.986 | 839.640 | 596.678 | | 2.081.400 |
| 31 de diciembre de 1997 | 23.368.950 | 924.034 | 1.218.952 | 1.002.312 | | 26.514.248 |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 1997 | 4.034.335 | 608.206 | 4.922.838 | 3.780.938 | | 13.346.317 |

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

| Coste del bien en origen | Opción de compra | Cuotas mensuales | | | | Tipo de interés anual |
|--------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------|
| | | Valor al contado | Años de duración del contrato | Satisfechas en el ejercicio | Pendientes | |
| 1.601.544 | 54.106 | 1.655.650 | 3 | 12 | 2 | 13,44% |
| 3.127.600 | 25.786 | 3.153.386 | 2 | 6 | 18 | 2,76% |



6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y el movimiento de las inmobilizaciones materiales en el ejercicio 1997 es como sigue:

| | Pesetas | | | | | Total |
|--|---------------------------|-------------------------------------|--|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Anticipos e inmobilizado en curso | Otro inmobilizado material | |
| Valor de coste | | | | | | |
| 1 de enero de 1997 | 58.882.747 | 117.179.382 | 75.410.163 | 915.390 | 26.740.544 | 279.128.226 |
| Adiciones | 9.158.583 | 45.717.042 | 4.246.569 | - | 2.716.519 | 61.838.713 |
| Bajas | - | (9.086.888) | - | (915.390) | - | (9.086.888) |
| Traspasos | 915.390 | - | - | - | - | - |
| 31 de diciembre de 1997 | 68.956.720 | 153.809.536 | 79.656.732 | - | 29.457.063 | 331.880.051 |
| Amortización acumulada | | | | | | |
| 1 de enero de 1997 | 26.631.899 | 98.635.057 | 58.183.663 | - | 23.255.681 | 206.706.300 |
| Cargo del ejercicio | 1.242.109 | 10.642.091 | 4.184.036 | - | 1.129.190 | 17.197.426 |
| Bajas | - | (4.582.103) | - | - | - | (4.582.103) |
| 31 de diciembre de 1997 | 27.874.008 | 104.695.045 | 62.367.699 | - | 24.384.871 | 219.321.623 |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 1997 | 41.082.712 | 49.114.491 | 17.289.033 | - | 5.072.192 | 112.558.428 |



La amortización correspondiente a las plusvalías originadas por la Actualización Norma Foral 13/1990 y Actualización Norma Foral 11/1996 ha ascendido a 4.584.850 Ptas. y 3.613.985 Ptas., respectivamente, siendo el valor de dichas plusvalías al cierre del ejercicio de 2.415.365 Ptas. y 5.275.668 Ptas., respectivamente.

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

| | <u>Pesetas</u> |
|--|---------------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 77.802.038 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 40.177.277 |
| Otro inmovilizado | <u>21.905.371</u> |
| | <u><u>139.884.686</u></u> |

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

Asimismo, la Sociedad tiene cedidos en régimen de alquiler determinados elementos de su inmovilizado material, recogidos en la cuenta Instalaciones técnicas y maquinaria, cuyo valor neto contable al cierre del ejercicio 1997 asciende a 44.702.305 Ptas.

7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición y el movimiento de las inmovilizaciones financieras en el ejercicio 1997 es como sigue:

| | <u>Pesetas</u> | | | |
|-------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | <u>Participaciones en empresas del grupo</u> | <u>Otros créditos</u> | <u>Depósitos y fianzas constituídos a largo plazo</u> | <u>Provisiones</u> |
| 1 de enero de 1997 | 21.219.200 | 129.855 | 921.162 | (11.041.695) |
| Adiciones | 11.995.000 | 550.392 | - | (6.058.897) |
| Disminuciones | (9.999.200) | (240.450) | - | 9.999.200 |
| 31 de diciembre de 1997 | <u><u>23.215.000</u></u> | <u><u>439.797</u></u> | <u><u>921.162</u></u> | <u><u>(7.101.392)</u></u> |



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

| Empresas del Grupo | Actividad | Domicilio social | Porcentaje de participación | Importe de la inversión | Pesetas | | | | |
|-----------------------|--|--|-----------------------------|-------------------------|------------|-------------|---|-----------|-------------|
| | | | | | Capital | Reservas | Pérdida del ejercicio 1997 | | |
| | | | | | | | Resultados extraordinarios del ejercicio 1997 | Provisión | |
| Virlab, S.A. | Realización de ensayos dinámicos vibratorios | Carretera Villabona-Asteasu km. 3,5 20159 Asteasu | 99,9% | 22.495.000 | 22.500.000 | (1.272.498) | (5.833.894) | 2.188.877 | (7.101.392) |
| Duka Sur, S.L. | Sin actividad | c/ Comercio 48 Pol Ind. Carretera Amarilla 41007 Sevilla | 99,9% | 720.000 | 720.000 | 1.702.089 | (700.649) | (89.682) | - |
| Urbar Servicios, S.A. | (1) | Ayda. Pº de Francia. 6 20012 San Sebastián | - | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) |
| | | | | 23.215.000 | | | | | (7.101.392) |

Ninguna de las Sociedades citadas cotiza en bolsa.

(1) La Junta General Extraordinaria Universal de la Sociedad de 20 de noviembre de 1997 adoptó el acuerdo de disolución de la misma; habiendo formulado el liquidador el Balance Final y cumpliendo los requisitos de publicación, la Sociedad ha quedado disuelta.



8. EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos deudores con las empresas del grupo al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

| | <u>Pesetas</u> |
|--------------|-------------------|
| Virlab, S.A. | <u>12.756.914</u> |

El saldo deudor con Virlab, S.A. incluye un préstamo de 2.812.325 Ptas., que no devenga interés alguno.

Las transacciones con empresas del grupo durante el ejercicio 1997 han sido las siguientes:

| | <u>Pesetas</u> |
|---------------------|------------------|
| Servicios prestados | <u>1.771.206</u> |

9. CAPITAL SUSCRITO

El capital social es de 154.550.000 Ptas., representado por 30.910 acciones de 5.000 Ptas. de valor nominal cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad, que constituyen una sola serie, con numeración correlativa del 1 al 30.910, ambos inclusive y está representado por medio de anotaciones en cuenta. Las acciones se encuentran inscritas en el Registro Central a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores

La Sociedad cotiza en el Segundo Mercado de la Bolsa de Valores de Madrid.

Los accionistas y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

| | <u>Porcentaje de participación</u> |
|--|------------------------------------|
| Sena Holding Amsterdam B.V | 55% |
| Inter Atlantic Capital Partners (Suisse), S.A. | 30% |
| Inter Atlantic Partners España, S.A. | 5% |
| Otros (personas físicas) | 10% |
| | <u>100%</u> |



10. RESERVAS

El único movimiento registrado en las cuentas de Reservas corresponde a la aplicación de la pérdida correspondiente al ejercicio 1996 a Resultados negativos de ejercicios anteriores.

Actualización Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre

Esta reserva se origina por la actualización de los valores de las inmobilizaciones 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 tácitamente 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 o a reservas no distribuibles. La capitalización de la cuenta se realizará previa eliminación de las pérdidas acumuladas.



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 | Limite |
|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Préstamos | Mibor + 0,5 - Mibor + 0,75 | 80.625.000 | 80.625.000 |
| Cuentas de crédito | Mibor + 0,5% | 41.603.889 | 55.000.000 |
| Financiación de importaciones | Mibor + 0,75% | 34.871.650 | 34.871.650 |
| Efectos descontados pendientes de vencimiento | 5% - 7% | 160.477.576 | 225.536.000 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | - | 3.125.771 | 3.125.771 |
| Deuda por intereses | - | 330.000 | - |
| | | <u>321.033.886</u> | <u>399.158.421</u> |
| Menos: Parte a corto plazo | | 256.888.874 | |
| Parte a largo plazo | | <u>64.145.012</u> | |

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

| | Pesetas |
|-------------------|-------------------|
| 1999 | 22.270.012 |
| 2000 | 21.250.000 |
| 2001 | 16.875.000 |
| 2002 y siguientes | 3.750.000 |
| | <u>64.145.012</u> |

La Sociedad tiene construida primera hipoteca sobre sus terrenos y edificios en garantía de un préstamo de 65 millones de pesetas.



12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

| | <u>Pesetas</u> |
|--------------------|--------------------|
| 1 de enero de 1997 | 16.000.000 |
| Dotación | 8.587.000 |
| Aplicaciones | <u>(9.099.483)</u> |
| | <u>15.487.517</u> |

La dotación a la provisión para riesgos y gastos se encuentra registrada en el epígrafe de Gastos extraordinarios de la cuenta de Pérdidas y ganancias del ejercicio.

13. ADMINISTRACIONES PUBLICAS

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

| | <u>Pesetas</u> |
|--|-------------------|
| <u>Deudores:</u> | |
| Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades - Ejercicio 1996 | 21.899 |
| Organismo de la Seguridad Social | 580.426 |
| | <u>602.325</u> |
| <u>Acreedores:</u> | |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 20.437.708 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 16.012.520 |
| Seguridad Social | 6.625.798 |
| | <u>45.076.026</u> |

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

| | <u>Pesetas</u> | | |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|--------------------|
| | <u>Aumentos</u> | <u>Disminuciones</u> | |
| Beneficio antes de impuestos | | | 111.457.100 |
| Diferencias temporales: | | | |
| Con origen en el ejercicio | 8.587.000 | 2.453.608 | 6.133.392 |
| Con origen en ejercicios anteriores | 6.900.517 | - | 6.900.517 |
| Base imponible (Resultado fiscal) | | | <u>124.491.009</u> |



Los cálculos efectuados en relación al Impuesto sobre Sociedades han sido los siguientes:

| | <u>Pesetas</u> |
|---|----------------------|
| Base imponible | 124.491.009 |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | <u>(124.492.009)</u> |
| Base imponible previa | <u><u>-</u></u> |

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

| <u>Año</u> | <u>Importe</u> | <u>Año límite de aplicación</u> |
|------------|----------------|---------------------------------|
| 1993 | 219.412.416 | 2008 |
| 1995 | 23.464.063 | 2010 |
| 1996 | 139.698.067 | 2011 |

Además, tiene la posibilidad de reducir la carga impositiva de ejercicios futuros empleando las siguientes deducciones por inversiones realizadas.

| <u>Año</u> | <u>Pesetas</u> | <u>Límite sobre la cuota</u> | <u>Año límite de aplicación</u> |
|------------|----------------|------------------------------|---------------------------------|
| 1997 | 11.185.278 | 40% | 2012 |

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:

| | <u>Pesetas</u> |
|--|---------------------|
| Compras de materias primas y otras materias consumibles | 552.514.253 |
| Reducción de existencias de materias primas y otras materias consumibles | 9.486.987 |
| Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | <u>(14.195.921)</u> |
| | <u>527.907.319</u> |

El desglose de las cuenta Cargas sociales es el siguiente:

| | <u>Pesetas</u> |
|-----------------------|-------------------|
| Seguridad Social | 68.551.777 |
| Otras cargas sociales | <u>223.528</u> |
| | <u>68.775.305</u> |

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

| | <u>Pesetas</u> |
|---------|--------------------|
| Compras | <u>166.476.869</u> |

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

| | <u>Pesetas</u> |
|--------|----------------------|
| España | 982.772.097 |
| Resto | <u>106.095.324</u> |
| | <u>1.088.867.421</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 1997 fue de 58 y su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

| | |
|----------------------------|-------------|
| Directivos | 2 |
| Personal de administración | 15 |
| Personal técnico | 8 |
| Personal comercial | 13 |
| Personal de producción | 20 |
| | <hr/> |
| | 58 |
| | <hr/> <hr/> |

Por otra parte el detalle de Ingresos Extraordinarios es el siguiente:

| | Pesetas |
|--|-------------|
| Indemnización recibida por rescisión del contrato de alquiler de las oficinas en San Sebastián | 6.858.432 |
| Cancelación deuda ASINEL | 34.744.000 |
| Otros ingresos extraordinarios | 949.979 |
| | <hr/> |
| | 42.552.411 |
| | <hr/> <hr/> |

Las condiciones del préstamo recibido en 1987 de la Asociación de Investigación Industrial Eléctrica (ASINEL) destinado a la financiación de maquinaria objeto de un proyecto de investigación establecían un periodo de amortización del mismo así como la posibilidad de su revisión en base a la baja utilización de la maquinaria objeto del proyecto de investigación.

La Sociedad ha amortizado totalmente la maquinaria afecta y el producto objeto de la investigación no ha tenido éxito comercial y, por ello, la Sociedad considera que, en virtud de las condiciones citadas, el préstamo no debe ser devuelto y ha procedido a su cancelación en este ejercicio.

15. OTRA INFORMACION

El importe de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 1997 por todos los conceptos ha ascendido a 31.600.552 Ptas.

Asimismo, la Sociedad tenía prestados avales y garantías a favor de terceros por un importe de 7.508.102 Ptas. al 31 de diciembre de 1997, en concepto de garantía del correcto funcionamiento de sus productos.



15. CUADRO DE FINANCIACION

Los recursos obtenidos y sus diferentes orígenes así como la aplicación o el empleo de los mismos en inmovilizado o en circulante para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 son los siguientes:

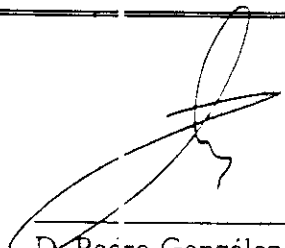
| | Pesetas | |
|---|--------------------|---------------------|
| | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
| Orígenes de fondos: | | |
| Recursos procedentes de las operaciones | 106.097.353 | - |
| Enajenación de inmovilizaciones materiales | 625.999 | 42.710 |
| Enajenación de inmovilizaciones financieras | 240.450 | - |
| Traspaso a corto plazo de créditos a largo plazo | - | 22.000.000 |
| Aumento de acreedores a largo plazo | 18.282.600 | 64.871.844 |
| Total orígenes | <u>125.246.402</u> | <u>86.914.554</u> |
| Aplicaciones de fondos: | | |
| Recursos aplicados en las operaciones | - | 101.836.823 |
| Adquisiciones de inmovilizaciones materiales | 61.838.713 | 7.825.959 |
| Adquisiciones de inmovilizaciones inmateriales | 12.729.806 | 910.965 |
| Aumento de inmovilizaciones financieras | 12.545.392 | 1.051.017 |
| Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo | 19.733.114 | - |
| Aumento de gastos a distribuir en varios ejercicios | 90.167 | - |
| Total aplicaciones | <u>106.937.192</u> | <u>111.624.764</u> |
| Aumento/(Disminución) del capital circulante | <u>18.309.210</u> | <u>(24.710.210)</u> |
| Variación del capital circulante | | |
| Existencias | 4.706.934 | 9.374.234 |
| Deudores | 102.102.405 | (20.384.732) |
| Acreedores a corto plazo | (56.224.000) | (15.419.184) |
| Inversiones financieras temporales | (22.000.000) | 22.000.000 |
| Tesorería | (10.788.612) | (2.460.483) |
| Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo | 512.483 | (16.000.000) |
| Ajustes por periodificación | - | (1.820.045) |
| Aumento/(Disminución) del capital circulante | <u>18.309.210</u> | <u>(24.710.210)</u> |

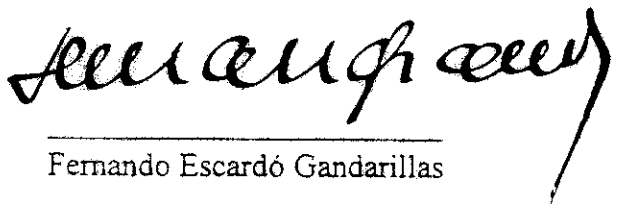


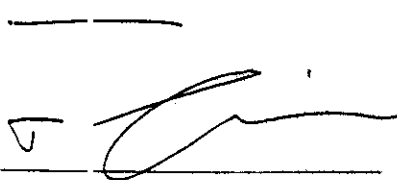
URBAR
ingenieros s.a.

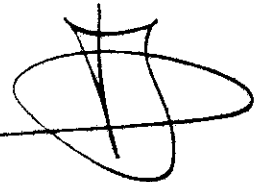
La conciliación entre el resultado de los ejercicios 1997 y 1996 y los recursos procedentes de/(aplicados en) las operaciones es la siguiente:

| | Miles de pesetas | |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
| Beneficio/(Pérdida) del ejercicio | 111.457.100 | (131.857.865) |
| Aumentos: | | |
| Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios | 107.477 | 363.408 |
| Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado material, inmaterial y gastos de establecimiento | 19.339.093 | 21.816.855 |
| Dotación a la provisión de inmovilizado financiero | 6.058.897 | - |
| Pérdida en la enajenación de inmovilizado | 4.505.356 | 10.644.714 |
| | <u>30.010.823</u> | <u>32.824.977</u> |
| Disminuciones: | | |
| Reversión de la provisión de inmovilizado financiero | - | 2.803.935 |
| Beneficios en la enajenación de inmovilizado | 626.570 | - |
| Ingresos extraordinarios | 34.744.000 | - |
| | <u>35.370.570</u> | <u>2.803.935</u> |
| Recursos procedentes de/(aplicados en) las operaciones | <u><u>106.097.353</u></u> | <u><u>(101.836.823)</u></u> |


D. Pedro González Ahijado


Fernando Escardó Gandarillas


Federico Roig Garcia-Bernalt


Fernando Imaz Marroquín

Fecha de formulación de las cuentas anuales: 6 de febrero de 1998



URBAR
ingenieros s.a.

URBAR INGENIEROS. S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1997

HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 1997

Durante el año 1997 la cifra de ventas ha sufrido un aumento de aproximadamente un 14% frente a la cifra de 1996. Este aumento se debe, además de la mejoría de la economía en general, a un aumento de la red de ventas, así como la obtención de la representación de productos extranjeros.

La mejora en el resultado de explotación se debe, además del mencionado aumento de la cifra de negocio, a la contención de los gastos generales, y gastos de personal (motivado entre otras cosas por la reestructuración de plantilla del año 1996).

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE

No existe ningún acontecimiento que destacar en el ejercicio 1998.

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 1996 (reducción de plantilla), debe aumentar sustancialmente 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: 6 de febrero de 1998