

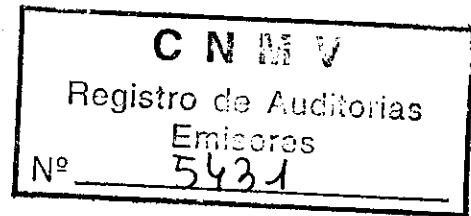
ARTHUR
ANDERSEN

C M M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5431

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
- 5 MAYO 1998
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1998 2229

RADIOTRÓNICA, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997, JUNTO CON
EL INFORME DE AUDITORÍA



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
RADIOTRONICA, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de RADIOTRONICA, 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 incluyen 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de Radiotrónica do Brasil, Ltda, que ha supuesto una inversión en el presente ejercicio de 863 millones de pesetas (Véase Nota 8 de la memoria). Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Radiotrónica, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en dicha sociedad, únicamente en su correspondiente informe de auditoría.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, 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 1 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo formula separadamente cuentas anuales consolidadas que, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, suponen un incremento de la pérdida del ejercicio 1997 y de las reservas al 31 de diciembre de 1997 por importes de 474 y 1.261 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos y de los ingresos de 5.685 y 8.251 millones de pesetas. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en el que expresamos una opinión con una salvedad relativa al mismo aspecto que se cita en el párrafo 6 posterior.
4. Tal y como se indica en las notas 25 y 26 de la memoria, una parte muy significativa de los ingresos de la Sociedad corresponden a operaciones efectuadas

con Telefónica de España, S.A., si bien durante los últimos ejercicios las ventas de la Sociedad se han dirigido de forma creciente hacia los mercados de exportación, así como a una diversificación de sus actividades.

5. La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997, refleja efectos extraordinarios derivados de los aspectos siguientes:
 - Radiotrónica S.A. ha registrado una provisión de 2.200 millones de pesetas para hacer frente a una reducción de plantilla de unos 300 trabajadores. Este importe corresponde a la mejor estimación disponible de la Sociedad, en base a los acuerdos a los que se ha llegado con los representantes de los trabajadores (véase Nota 4-i).
 - La Sociedad ha revertido en el presente ejercicio con cargo al epígrafe "Impuesto sobre beneficios - ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias, la totalidad de los créditos fiscales que permanecían activados al cierre del ejercicio 1996 por un importe de 389 millones de pesetas. (véase nota 13).
6. Al 31 de diciembre de 1997, Radiotrónica S.A. ha incurrido en pérdidas muy significativas, motivadas en gran parte por los aspectos señalados en el párrafo anterior, lo que ha implicado que presente un patrimonio neto negativo. El Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas una ampliación de capital con prima de emisión por un importe mínimo de 3.200 millones de pesetas y cuyas condiciones se encuentran pendientes de determinar.

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas asumiendo el principio de continuidad de las operaciones. Sin embargo, la capacidad de Radiotrónica S.A. para recuperar sus activos en el curso normal de sus operaciones y hacer frente a los pasivos registrados dependerá del éxito de sus operaciones futuras y de la consecución del apoyo financiero de sus accionistas.

7. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores (Nota 1), excepto por el efecto de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace de la incertidumbre descrita en el párrafo 6 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Radiotrónica, 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.

8. 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 auditados de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Juan Ramirez Agüero

1 de abril de 1.998

RADIOTRÓNICA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (Nota 10)		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	11.348	54.350	Capital suscrito	1.608.750	1.608.750
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	208.107	26.016	Prima de emisión	81.250	81.250
Derechos sobre bienes en régimen de leasing	18.840	33.482	Reserva legal	321.750	321.750
Gastos de investigación y desarrollo	2.000	2.000	Otras reservas	1.274.495	1.253.178
Otro inmovilizado inmaterial	189.526	0	Resultados de ejercicios anteriores	(511.161)	(511.161)
Amortizaciones	(2.259)	(9.466)	Pérdidas y ganancias	(2.808.372)	21.317
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	468.222	491.973			
Terrenos y construcciones	116.058	116.058	Total fondos propios	(33.288)	2.775.084
Instalaciones técnicas y maquinaria	585.775	703.044			
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	192.373	609.333	INGRESOS A DISTR. VARIOS EJERCICIOS (Notas 4.g) y 8)	168.587	0
Elementos de transporte	961.581	913.670	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 4.j)	323.166	141.617
Equipos proceso de información	165.559	204.535			
Amortizaciones	(1.553.124)	(2.054.667)	ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	2.556.783	1.364.827	Deudas con entidades de crédito (Notas 8 y 12)	608.617	0
Participaciones en empresas del grupo	978.909	116.164	Otros acreedores	15.209	0
Créditos a empresas del grupo (Nota 15)	850.000	850.000	Total acreedores a largo plazo	623.826	0
Otros créditos a largo plazo (Nota 8)	685.300	0			
Otras inmovilizaciones financieras (Nota 4.d)	42.574	9.080			
Administraciones Públicas (Nota 13)	0	389.583			
Total inmovilizado	3.244.460	1.937.166			
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.948	304			
ACTIVO CIRCULANTE			ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Existencias (Nota 9)	3.175.460	1.063.786	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	3.301.934	2.458.339
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.525.085	460.215	Con empresas del Grupo Banesto	1.122.870	590.725
Obra ejecutada pendiente de facturar	1.350.183	586.207	Con otras entidades	2.179.064	1.867.614
Anticipos a proveedores	300.192	17.364	Acreedores comerciales (Nota 11)	3.217.368	4.324.367
Deudores	3.414.009	4.728.328	Anticipos recibidos por pedidos	1.326.821	2.746.035
Cientes por ventas y prestación de servicios	2.847.898	3.715.142	Deudas por compras o prestaciones de servicios	1.890.547	1.578.332
Empresas del grupo deudoras (Nota 15)	205.537	657.085	Otras deudas no comerciales	3.530.052	756.719
Deudores varios (Nota 8)	367.934	399.567	Administraciones públicas	904.601	539.108
Provisión para insolvencias	(7.360)	(43.466)	Otras deudas	2.204.480	9.626
Inversiones financieras temporales	1.127.721	2.447.817	Desembolsos exigidos sobre acciones (Nota 8)	205.024	0
Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo (Nota 2.c)	272.630	299.517	Remuneraciones pendientes de pago	215.947	207.985
Otras inversiones financieras temporales (Nota 11)	855.091	2.148.300			
Tesorería	111.606	163.929			
Ajustes por periodificación	56.441	114.796			
Total activo circulante	7.885.237	8.518.656	Total acreedores a corto plazo	10.049.354	7.539.425
TOTAL ACTIVO	11.131.645	10.456.126	TOTAL PASIVO	11.131.645	10.456.126

Las notas 1 a 19 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.

RADIOTRÓNICA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
GASTOS:			INGRESOS:		
Consumos y otros gastos externos:	5.807.698	2.666.572	Importe neto de la cifra de negocios	11.844.714	8.421.000
a) Compras de mercaderías	3.098.492	193.501	Variación obra ejecutada pendiente de facturar	763.977	143.088
b) Variación de existencias	-1.064.870	194.061			
c) Subcontratas	3.774.076	2.279.010			
Gastos de personal:	4.395.762	4.124.100			
a) Sueldos, salarios y asimilados	3.499.329	3.237.682			
b) Cargos sociales	896.433	886.418			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	198.303	183.839			
Otros gastos de explotación	1.972.240	1.102.223			
Beneficios de explotación	234.688	487.354	Pérdidas de explotación	0	0
Gastos financieros	397.396	469.404	Otros ingresos financieros (Nota 15)	520.164	382.494
Diferencias negativas de cambio	42.625	3.569	Diferencias positivas de cambio	95.960	21.740
Resultados financieros positivos	176.103	0	Resultados financieros negativos	0	68.739
Beneficios de las actividades ordinarias	410.791	418.615	Pérdidas de las actividades ordinarias	0	0
Gastos extraordinarios (Nota 15)	2.353.221	287.579	Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 15)	4.072	49.777
Resultados extraordinarios positivos	0	0	Resultados extraordinarios negativos	2.349.149	237.802
Beneficios antes de impuestos	0	180.813	Pérdidas antes de impuestos	1.938.358	0
Impuesto sobre beneficios (Nota 13)	480.431	159.496			
Impuestos sobre beneficios - ej. anteriores (Nota 13)	389.583	0			
Resultado del ejercicio (Beneficios)	0	21.317	Resultado del ejercicio (Pérdidas)	2.808.372	0

Las Notas a las Cuentas Anuales...

... del ejercicio 1997.

(Handwritten signatures and initials)

RADIOTRÓNICA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

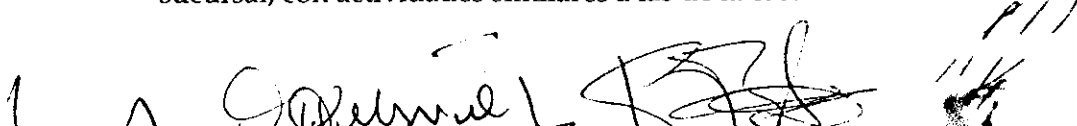
(IMPORTES EXPRESADOS EN MILES DE PESETAS)

1 ACTIVIDADES

Radiotrónica, S.A. (en adelante la Sociedad) tiene por objeto social cuanto se relacione con:

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

Desde abril de 1996, Radiotrónica, SA opera en Córdoba una sucursal, con actividades similares a las de la casa matriz.

1 ^ 

2 BASES DE PRESENTACIÓN

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1997 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, que incluyen los de su sucursal en Colombia. Se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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

b) *Integración de la sucursal*

Las cuentas de la sucursal que Radiotrónica, SA posee en Colombia se convierten a pesetas aplicando a los activos y pasivos el tipo de cambio vigente a la fecha del balance, al patrimonio el tipo de cambio de la fecha de su aportación y a los resultados el tipo de cambio medio del período en que se generan. Las diferencias de conversión resultantes son poco significativas y se han registrado en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto. Asimismo, dichas cuentas han sido ajustadas por la inflación, cuyo efecto se encuentra registrado dentro del epígrafe "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

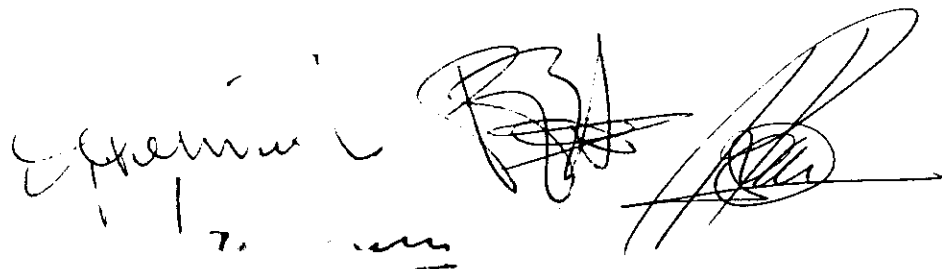
Los saldos de la sucursal se integran, epígrafe a epígrafe, en las cuentas anuales de Radiotrónica, SA, formando una unidad a efectos contables.

c) *Elementos recogidos en varias partidas*

La mayor parte de la actividad que realiza la Sociedad tiene como destinataria a Telefónica de España, S.A. El saldo neto a cobrar de ésta es el resultado de agrupar diferentes partidas del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997, que se encuentran clasificadas en los epígrafes siguientes:

Clientes	1.209.620
Obra ejecutada pendiente de facturar	119.308
Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	218.720
Total	1.547.648

Ejercicio
1997
7. 1997



d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, la Sociedad presenta, junto a las cifras del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior.

En el balance de situación de 1996 adjunto se han reclasificado 850 millones de pesetas que estaban registrados en el epígrafe "Empresas del grupo deudoras" al epígrafe "Otros créditos a largo plazo", al tratarse de un préstamo a la filial Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, SA que, a pesar de tener vencimiento explícito a corto plazo, se renueva sistemáticamente a su vencimiento.

e) Efecto de la consolidación

Las cuentas anuales consolidadas, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las pérdidas y un aumento de las reservas al 31 de diciembre de 1997 por importes de 474.522 y 1.261.490 miles de pesetas, respectivamente, así como un aumento de los activos y de la cifra de negocios de 5.685.956 y 8.251.926 miles de pesetas, respectivamente.

3 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Los administradores de la Sociedad proponen imputar al epígrafe de "Resultados de ejercicios anteriores" la totalidad del resultado negativo del ejercicio.

4 NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 1997 han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados básicamente por gastos de constitución y primer establecimiento de la sucursal de Colombia. Se han contabilizado por los costes incurridos y se amortizan linealmente a razón del 20% anual.

Opinión
lausun
FE
AD
[Signature]

b) Inmovilizaciones inmateriales

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

Las aplicaciones informáticas y licencias de uso de software pertenecen a la sucursal de Colombia y se amortizan linealmente al 20 por ciento anual.

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

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

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

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

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

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

[Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page]

d) Inmovilizaciones financieras

Títulos sin cotización oficial

La Sociedad valora sus inversiones al coste, minorado en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor de mercado, determinado por el valor teórico contable de la participación corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

Créditos a largo plazo y otras inmovilizaciones financieras

Corresponden a cuentas a cobrar a largo plazo a empresas del grupo y a terceros, así como a la participación de la Sociedad en varias Uniones Temporales de Empresa. El efecto de la no integración proporcional de éstas no es significativo. Los principales saldos mantenidos con las mencionadas Uniones Temporales de Empresa son:

Fondo inicial	42.574
Cuentas a cobrar	44.554
Anticipos recibidos por pedidos	1.217

e) Existencias

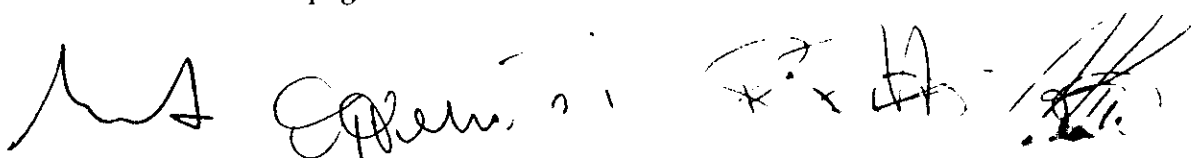
Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a coste medio o valor de mercado, si éste fuese menor.

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

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

f) 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, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.



g) Transacciones en moneda extranjera

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

h) 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 del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsible y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

i) Indemnizaciones por despido

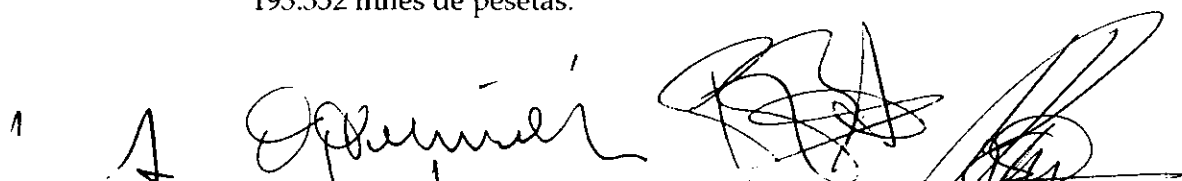
De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

Los pagos realizados en el ejercicio en concepto de indemnizaciones por despido ascienden a 39.327 miles de pesetas y se encuentran registrados dentro del capítulo "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Por otra parte, con fecha 19 de diciembre de 1997 se ha aceptado por la Dirección de la empresa y los representantes de los trabajadores una propuesta de mediación en la que se ofrece un plan de bajas incentivadas y prejubilaciones. El coste estimado de estas medidas es de 2.200 millones de pesetas y se encuentra recogido en los epígrafes de "Gastos extraordinarios" y "Otras deudas" de la cuenta de pérdidas y ganancias y del balance de situación adjuntos, respectivamente.

j) Provisiones para riesgos y gastos

Las provisiones para riesgos y gastos corresponden al importe estimado para cubrir riesgos varios derivados de la actividad de la sociedad y posibles responsabilidades por litigios en curso y otros riesgos. El movimiento de la provisión corresponde a aplicaciones por pagos efectuados en el ejercicio 1997 por importe de 11.803 miles de pesetas y a nuevas dotaciones por importe de 193.352 miles de pesetas.

1



5 GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

	Gastos de constitución
Saldo inicial	54.350
Trasposos a I. Inmaterial (Nota 6)	(39.145)
Adiciones	0
Amortización	(3.857)
Saldo final	11.348

6 INMOVILIZACIONES INMATERIALES

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

	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Trasposos	Saldo Final
Coste:					
Derechos sobre bienes en Leasing	33.482	18.840	33.482		18.840
Gastos de investigación y desarrollo	2.000	-	-		2.000
Aplicaciones informáticas (nota 4.b)	0	150.381		39.145	189.526
Total coste	35.482	169.221	33.482	39.145	210.366
Amortización acumulada:					
Derechos sobre bienes en Leasing	8.656	898	8.656		898
Gastos de investigación y desarrollo	810	405	-		1.215
Aplicaciones informáticas	0	146			146
Total amortización acumulada	9.466	1.449	8.656	0	2.259

7 INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Traspasos de I. Inmaterial	Saldo Final
Coste:					
Terrenos y construcciones	116.058	-	-	-	116.058
Instalaciones técnicas y maquinaria	703.044	8.848	126.117	-	585.775
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	609.333	63.656	480.616	-	192.373
Elementos de transporte	913.670	25.408	10.979	33.482	961.581
Equipos proceso de información	204.535	46.508	85.484	-	165.559
Total coste	2.546.640	144.420	703.196	33.482	2.021.346
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	10.477	2.306	-	-	12.783
Instalaciones técnicas y maquinaria	543.084	48.103	126.117	-	465.070
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	534.177	45.701	480.616	-	99.262
Elementos de transporte	836.101	50.551	10.979	8.656	884.329
Equipos proceso información	130.828	46.336	85.484	-	91.680
Total amortización acumulada	2.054.667	192.997	703.196	8.656	1.553.124

Al 31 de diciembre de 1997 el importe de los elementos totalmente amortizados asciende a 432 millones de pesetas. No existen elementos fuera de uso por valores netos significativos.

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

8 INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Participaciones en empresas del grupo

El único movimiento en el ejercicio 1997 ha consistido en la suscripción de una ampliación de capital en Radiotrónica do Brasil por importe de 862.745 miles de pesetas. Al 31 de diciembre de 1997 se encuentran pendientes de desembolsar 205.024 miles de pesetas, que se incluyen en el epígrafe "Desembolsos exigidos sobre acciones" del balance de situación adjunto.

La información relacionada con las sociedades del Grupo Radiotrónica al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature that appears to be 'R. B.' and another signature that looks like 'Langun'.

- 10 -

Dirección	Año de Constitución	% de dominio		Coste neto en libros de la matriz	Total activos al 31/12/97
		directo	indirecto		
Radiotrónica do Brasil, Ltda. Rua Lopes Amaral, 87 Vila Olímpia - CEP 04544-000 Sao Paulo (Brasil)	1996	100		862.745	1.816.352
Filiales de R. do Brasil: Construtora Radar, Ltda. Coben Engenharia Ltda.	Idem. Radiotrónica do Brasil Idem. Radiotrónica do Brasil	1975 1968	100 100	802.500 34.100	670.000 102.000
Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, SA Ctra. de Alcorcón a Leganés Km. 1,700 Alcorcón (Madrid) España	1988	100		116.164	2.554.703
Filiales de P.S.T.: Radiotrónica de Chile, SA C/Vargas Bustos, 760 Santiago de Chile Chile	1989		70	-	1.793.686
Filiales de R. de Chile: Radio CDS, SA Tecder Grupo Radiotrónica, SA	Idem. Radiotrónica de Chile Idem. Radiotrónica de Chile	1997 1997	50 60	1.727 2.073	589.059 162.477
Radiotrónica de Argentina, SA c/Carlos Pellegrini, 1165 Buenos Aires Argentina	1992		51	-	2.358.114
Radiotrónica del Perú, SA C/Martín Olaya, 129 Miraflores-Lima 18 Perú	1994		100	-	580.670

Las actividades de las empresas extranjeras son similares a las de Radiotrónica, S.A.

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

Otros créditos a largo plazo

El saldo de este epígrafe recoge la parte a largo plazo de una garantía por cesión de crédito a una entidad bancaria (según se explica a continuación), así como otras cuentas menores a cobrar a largo plazo.

Durante el ejercicio de 1997 la Sociedad ha firmado un acuerdo con un cliente para aplazar el cobro de la deuda pendiente en varios años, con los correspondientes intereses, según el cuadro siguiente:

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature that appears to be 'J. Perini' and another signature that appears to be 'Langem'.

	1998	1999	2000	Total
Principal	87.888	265.165	277.792	630.845
Intereses	50.467	43.437	22.223	116.127
Total	138.355	308.602	300.015	746.972

Estos importes se encuentran incluidos en los epígrafes "Deudores varios", "Otros créditos a largo plazo" e "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto, según correspondan a los vencimientos a corto plazo, los vencimientos a largo plazo o los intereses pendientes de devengo, respectivamente.

Por otra parte, la Sociedad ha financiado el cobro de los anteriores importes mediante una cesión de crédito a una entidad financiera y la obtención de una línea de crédito con los mismos vencimientos que los mencionados anteriormente. Los importes dispuestos de la línea de crédito se encuentran incluidos en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito", tanto a largo como a corto plazo, del balance de situación adjunto.

Así mismo, el epígrafe "Tesorería" del balance de situación incluye un importe de 38 millones de pesetas, depositadas en concepto de fianza sobre la póliza concedida.

Adicionalmente a lo anterior, el epígrafe "Otros créditos a largo plazo" incluye 76.683 miles de pesetas correspondientes a otras cuentas a cobrar sin un vencimiento definido.

Administraciones Públicas a largo plazo

El saldo al 31 de diciembre de 1996, que comprendía créditos fiscales activados, ha sido cancelado, siguiendo un criterio de prudencia, contra el epígrafe de "Impuestos sobre beneficios - ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Véase Nota 13).

Otras inmovilizaciones financieras

En este epígrafe los movimientos habidos durante el ejercicio 1997 han sido los siguientes:

Saldo inicial	9.080
Adiciones	33.494
Saldo final	42.574

9 EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

Almacén materias primas	1.241.504
Almacén materias diversas	283.581
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.525.085
Obra ejecutada pendiente de facturar	1.350.183
Anticipos a Proveedores	300.192
Total	3.175.460

Es política de la Sociedad formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos que puedan afectar a las materias almacenadas.

Cuando se estima incurrir en una pérdida en un contrato el importe total de la misma se imputa a resultados en el ejercicio en el que ésta se conoce.

10 FONDOS PROPIOS

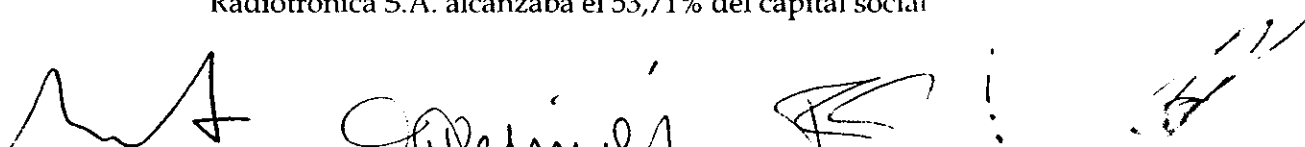
Los movimientos habidos en las cuentas de "Fondos propios" han sido los siguientes :

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio
Saldos al 1 de enero de 1997	1.608.750	81.250	321.750	1.253.178	(511.161)	21.317
Aplicación del resultado				21.317		(21.317)
Resultado del ejercicio						(2.808.372)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.608.750	81.250	321.750	1.274.495	(511.161)	(2.808.372)

Capital social

El capital social de Radiotrónica, S.A. está formado por 3.217.500 acciones nominativas ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista de la Sociedad que ha comunicado una participación igual o superior al 10% del capital suscrito es AG Activos y Participaciones, S.A., sociedad cuyo accionista mayoritario es La Corporación Industrial y Financiera de Banesto, que ha notificado que al 31 de diciembre de 1997 Radiotrónica S.A. alcanzaba el 53,71% del capital social



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

La Junta General de Accionistas de fecha 26 de junio de 1997 autorizó al Consejo de Administración a ampliar el capital social en un plazo de cinco años, hasta en 804.375.000 pesetas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 153 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. Asimismo, la Junta General de Accionistas de la misma fecha facultó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, con sujeción a los requisitos establecidos en el artículo 75 y siguientes del texto indicado.

Prima de emisión

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

Reserva legal

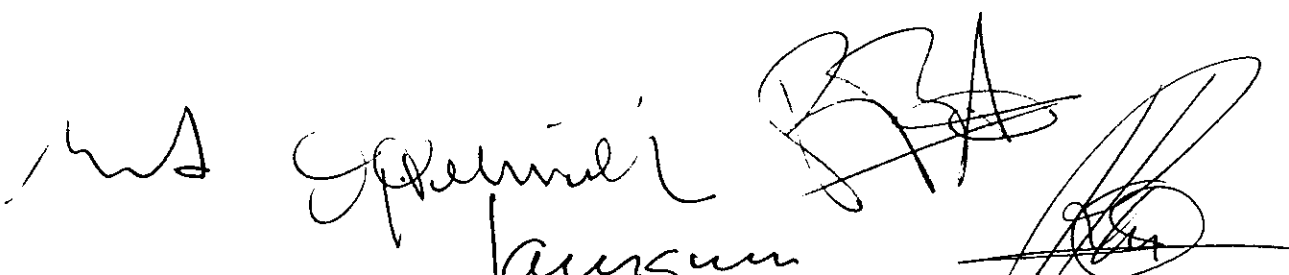
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda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

11 ACREEDORES COMERCIALES

El epígrafe de "Anticipos recibidos por pedidos" recoge mayoritariamente los importes cobrados en la sucursal de Colombia por anticipo sobre los proyectos en curso. La parte no utilizada se encuentra registrada en los epígrafes de Activo "Tesorería" y "Otras inversiones financieras temporales", correspondientes estas últimas a depósitos a corto plazo en dólares USA y pesos colombianos.

12 DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

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



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature that appears to be 'García' and another that appears to be 'Rosa'.

	Límite Concedido	Saldo Dispuesto
Líneas de crédito		
Corto plazo:	3.343.000	3.301.934
<i>Con empresas del Grupo Banesto</i>	1.150.000	1.122.870
<i>Con otras entidades</i>	2.193.000	2.179.064
Largo plazo:	608.617	608.617
<i>Con otras entidades (Nota 8)</i>	608.617	608.617

Los importes de los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 28.333 miles de pesetas. Dichos importes están incluidos en los saldos dispuestos desglosados anteriormente.

13 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 del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			-1.938.358
Diferencias permanentes	85.500		85.500
Diferencias temporales	2.275.000		2.275.000
Base imponible previa			422.142
Compensación bases imponibles negativas			-270.699
Base imponible (resultado fiscal)			151.443
Cuota íntegra (35 %)			53.005
Deducción por doble imposición			-53.005
Cuota líquida			0

Las diferencias temporales corresponden principalmente a la provisión dotada en concepto de reestructuración de plantilla (Ver nota 4.i).

The bottom of the page contains several handwritten signatures and initials. On the left, there is a signature that appears to be 'M.A.'. In the center, there is a large, stylized signature that looks like 'G. Ferrer' or similar. To the right, there are several initials and a signature, including 'R.A.', 'V.I.', and a signature that looks like 'M.D.' or similar. There is also a circular stamp or mark on the right side.

La Sociedad ha compensado en este ejercicio la totalidad de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes. Por otra parte, no ha reconocido los créditos fiscales, derivados de deducciones por doble imposición internacional e impuestos anticipados, a los que tiene derecho y, al mismo tiempo, ha revertido los créditos activados hasta la fecha, por los mismos conceptos, por importe de 389.583 miles de pesetas, que se han registrado en el epígrafe de "Impuestos sobre beneficios - ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 1997 se mantienen abiertos a inspección los ejercicios 1995 a 1997. Los administradores estiman que no se producirán pasivos significativos para la Sociedad como resultado de la actuación inspectora.

El gasto por impuesto de sociedades del ejercicio 1997 corresponde al de la sucursal que la Sociedad posee en Colombia.

Al 31 de diciembre de 1997 se ha acumulado un total de cuotas líquidas negativas por importe de 763.190 miles de pesetas, de los que 565.931 miles de pesetas son a compensar en los próximos siete ejercicios y el resto en los próximos seis.

14 GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

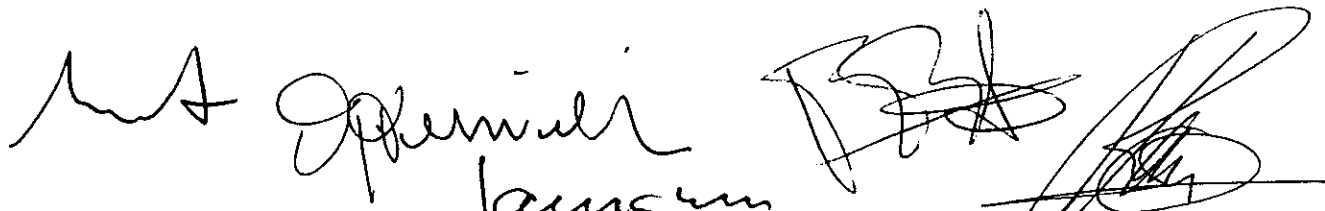
Los avales prestados por Radiotrónica, SA ante distintos organismos públicos y clientes al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 1.052.336 miles de pesetas.

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

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

15 INGRESOS Y GASTOS

Tal y como se indica en la Nota 2.c), una parte importante de las ventas de la Sociedad se realizan a Telefónica de España, sociedad con la cual se tienen firmados contratos para el ejercicio 1998. A su vez, según se explica en la Nota 1, Radiotrónica, S.A. realiza actividades muy significativas a través de su sucursal en Colombia, con un efecto muy significativo tanto en ventas como en resultados.



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

El epígrafe de "Otros ingresos financieros" recoge los rendimientos financieros surgidos de depósitos realizados en moneda extranjera (Nota 11), por 257.858 miles de pesetas, los cargos por intereses a sociedades dependientes, por 87.581 miles de pesetas, y el efecto de la corrección monetaria por inflación de la sucursal de Colombia (nota 2.b), por 174.725 miles de pesetas.

Los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre de 1997, así como las transacciones realizadas durante el ejercicio por la Sociedad con empresas vinculadas del grupo Radiotrónica y con las diferentes Uniones Temporales de Empresas son las siguientes:

	Transacciones			Saldos		
	Ventas	Ingresos Financieros	Gastos financieros	Deudores	Proveedores y anticipos recibidos	Saldos Dispuestos
Banesto, SA	-	-	72.282	-	-	1.122.870
Prestación de Servicios De Telecomunicaciones, S.A.	45.187	80.748	-	865.539	-	-
Radiotrónica del Perú, S.A.	25.042	6.833	-	219.936	-	-
Radiotrónica de Argentina, S.A.	4.835	-	-	-	29.938	-
Total	75.064	87.581	72.282	1.085.475	29.938	1.122.870
U.T.E. Crespo y Blasco-INSS	2.254	-	-	2.035	-	-
U.T.E. Crespo y Blasco-Logroño	2.483	-	-	4.065	-	-
U.T.E. Sufi-Lain	16.734	-	-	6.367	-	-
U.T.E. Sufi	20.409	-	-	7.686	-	-
U.T.E. CEDECON	0	-	-	-56	-	-
NEC	21.084	-	-	24.457	-	-
Total	62.964	-	-	44.554	-	-

El saldo a cobrar a Prestación de Servicios de Telecomunicaciones corresponde en su mayor parte a un préstamo que devenga un tipo de interés de mercado. la parte a cobrar a largo plazo se encuentra incluida como "Inmovilizaciones financieras - Créditos a empresas del grupo" en el balance de situación adjunto.

Los saldos con Radiotrónica Argentina, S.A. y con Radiotrónica del Perú, S.A. se deben en su mayor parte a ingresos por servicios de personal cedido por la Sociedad, alquileres de vehículos y equipos y préstamos para los cuales existen diversos contratos de prestación de servicios con estas sociedades participadas en condiciones de mercado.

Los gastos e ingresos más significativos recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 son los siguientes:

	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios
Indemnizaciones a personal (Nota 4.i)	39.327	-
Dotación provisiones para reestructuración (Nota 4.j)	2.200.000	-
Otros conceptos	113.894	4.072
Total	2.353.221	4.072

16 PERSONAL

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 1997 distribuido por categorías fue el siguiente:

Categoría Profesional	Número medio de empleados
Técnicos titulados	133
Técnicos no titulados	21
Personal administrativo	68
Personal de obra	785
Total	1.007

17 RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Las remuneraciones, en concepto de sueldos y dietas, devengadas y satisfechas durante el ejercicio 1997 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han sido de 42.264 miles de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997 no había ningún anticipo ni crédito concedido ni obligaciones por seguro de vida ni planes de pensiones con ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad.

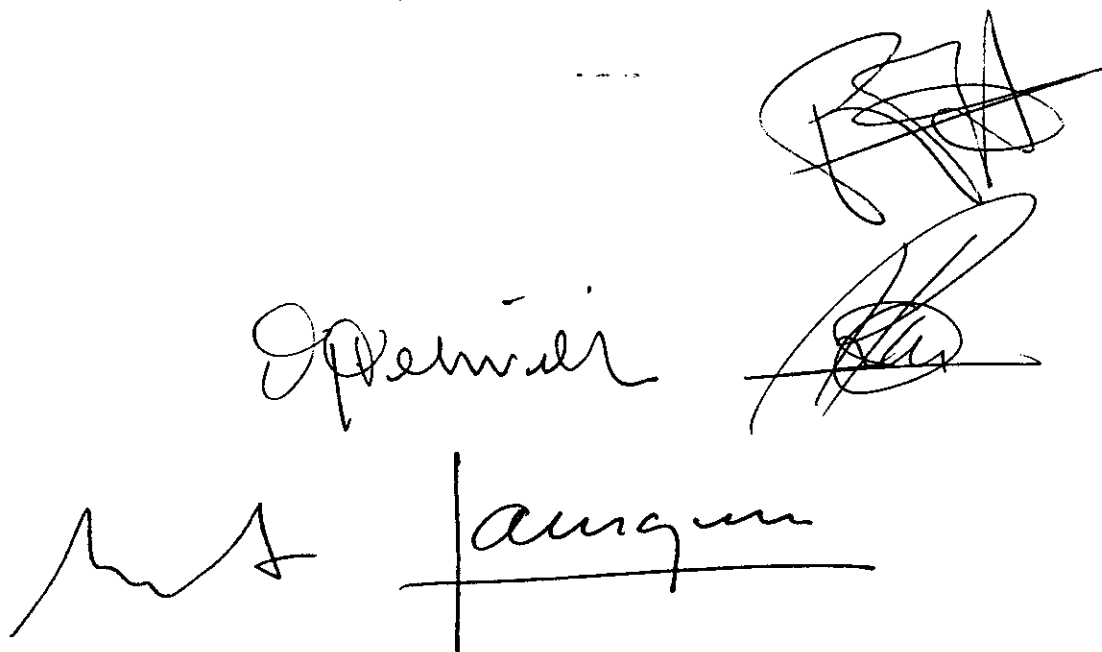
Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the middle, and a signature on the right.

18 HECHOS POSTERIORES

Derivado de la aceptación de la propuesta de mediación mencionada en la nota 4.i), se han negociado acuerdos con la representación sindical de los trabajadores, por los cuales la mano de obra fija de determinadas provincias entró a partir del pasado 12 de enero en una regulación temporal de empleo, que afectaría a un total de 309 trabajadores durante el primer trimestre de 1998.

Con fecha 29 de enero de 1998, Radiotrónica, SA y Banco Español de Crédito, SA han suscrito un crédito puente para financiación de la reestructuración de personal por un importe de 2.200 millones de pesetas, con vencimiento máximo el 30 de junio de 1998, que sería reembolsable contra una próxima ampliación de capital.

Con fecha 17 de marzo de 1998 se ha presentado ante las autoridades laborales un expediente de regulación de empleo que afectará a 91 trabajadores fijos de la empresa. Con este expediente y las bajas incentivadas producidas hasta la fecha (215 trabajadores), se culmina el proceso de reestructuración de personal iniciado durante el ejercicio 1997, con un coste análogo al que figura provisionado en las cuentas anuales adjuntas.



The image contains several handwritten signatures and initials. At the top right, there is a large, complex signature. Below it, to the left, is a signature that appears to be 'Operruñal'. To the right of 'Operruñal' is another signature. At the bottom left, there is a signature that looks like 'M. S.'. At the bottom center, there is a signature that looks like 'Langun' with a horizontal line underneath it.

19 CUADRO DE FINANCIACION EJERCICIOS 1997 Y 1996

APLICACIONES	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	ORIGENES	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Recursos aplicados en las operaciones:	2.028.778		Recursos procedentes de las operaciones		218.298
Resultado del ejercicio	(2.808.372)		Resultado del ejercicio		21.317
Amortizaciones	198.303		Amortizaciones		183.839
Gastos a distribuir varios ejercicios	(1.644)		Gastos a distribuir varios ejercicios		2.142
Dotaciones provisiones riesgos y Gastos	193.352		Dotaciones provisiones riesgos y Gastos		11.000
Reversión de impuestos anticipados	389.583				
Gastos de establecimiento	0	54.350	Deudas a largo plazo:	726.773	
Adquisiciones de inmovilizado:			Deudas con entidades de crédito	608.617	
Inmovilizaciones inmateriales	169.221	0	De proveedores de inmovilizado	15.209	0
Inmovilizaciones materiales	144.420	132.600	Ingresos a distrib. varios ejercicios	102.947	0
Inmovilizaciones financieras:			Trasposos a corto plazo de		
a) empresas del grupo	862.745	0	Inmovilizaciones financieras	0	248.439
b) otras	33.494	120.669			
c) Traspaso del corto plazo	619.660	850.000	Enajenaciones de inmovilizado:		
Cancelación o traspaso a corto			Inmovilizaciones materiales	0	10.916
Plazo de deuda a largo plazo:					
De otras deudas	0	13.743			
Provisiones riesgos y gastos	11.803	325.918			
TOTAL APLICACIONES	3.870.121	1.497.280	TOTAL ORIGENES	726.773	477.653
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	0	0	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)	3.143.348	1.019.627

	1997		1996	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	2.111.674		344.686	
Deudores		1.314.319	780.239	
Acreeedores		2.509.929		4.505.636
Inversiones financieras temporales		1.320.096	2.162.257	
Tesorería		52.323	160.065	
Ajustes por periodificación		58.355	38.762	
TOTAL	2.111.674	5.255.022	3.486.009	4.505.636
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		3.143.348		1.019.627

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

INFORME DE GESTIÓN 1997 DE RADIOTRONICA, SA

1. Producción y Ventas

Durante 1997 la actividad en el sector español de las Telecomunicaciones que directamente incide en Radiotónica, SA ha sufrido un recorte drástico, centrado en el área tradicional de la Sociedad, Líneas y Cables.

No obstante, la producción en el ejercicio ha sido de 12.609 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 47% respecto al ejercicio anterior, muy influido por la actividad de nuestra sucursal en Colombia, ya que en Líneas y Cables la producción fue de sólo 3.776 millones de pesetas, inferior en un 25% a la conseguida en 1996.

La situación anterior ha producido la entrada en pérdidas de la Sociedad en España, si bien se ha podido compensar en gran medida por los brillantes resultados de nuestra sucursal en Colombia.

Desde la dirección de redes privadas se ha realizado durante 1997 una intensa actividad comercial y de licitación, que dará los frutos esperados durante 1998, año en el que se abrirá la compañía a nuevos segmentos de mercado, siendo de destacar las acciones en operadores de cable, compañías de transporte ferroviario y Retevisión, así como distribución de gas.

Por otra parte, ya se encuentra en plena ejecución la obra de catenaria de los ferrocarriles portugueses y se espera incrementar nuestra presencia en este país durante 1998. Así mismo, ya se ha producido la adjudicación de dos contratos en Marruecos, que serán ejecutados durante 1998 y que nos permitirán introducirnos y crear las bases de un establecimiento estable en este país.

Iniciamos, pues, el ejercicio de 1998, con una cartera de pedidos muy superior a la de comienzos de 1997, principalmente por los efectos de diversificación geográfica y sectorial. El ejercicio 1998 es el último año de vigencia de los contratos marcos de Líneas y Cables y otros con Telefónica de España, de modo que a partir del 1 de enero de 1999, de acuerdo con la legislación comunitaria, las licitaciones serán abiertas. Confiamos plenamente en nuestra capacidad de dar respuesta a los retos competitivos que plantea esta liberalización.

2. Personal

Como consecuencia de la reducción de inversión en nuestras áreas tradicionales de negocio y la presión de los costes propios respecto a los de mercado, a primeros de julio de 1997 se presentó solicitud de expediente de regulación de empleo por un total de 652 trabajadores. El 12 de agosto fue denegada la solicitud y se abrió un período de negociaciones que culminó el 18 de diciembre de 1997 en la aceptación de una propuesta de mediación entre las partes. En dicha propuesta se establecía un período transitorio de tres meses, a contar desde el 1 de enero de 1998, durante

el cual se pondría en marcha un plan de bajas incentivadas que afectaría a 280 trabajadores, un plan de prejubilaciones para un conjunto de 40 trabajadores y la renegociación de las condiciones de trabajo contenidas en el vigente convenio colectivo. En el mismo período las plantillas de las delegaciones de Centro y Noroeste, hasta un total de 309 trabajadores, se verían afectadas por un expediente de regulación temporal de empleo.

El coste de las medidas descritas se estimó en 2.200 millones de pesetas, coste que ha sido registrado contra los resultados de 1997.

A la fecha las medidas propuestas se pueden considerar prácticamente ejecutadas, lo que contribuirá decisivamente a dejar la empresa en condiciones de afrontar los próximos años en los mejores términos de competencia.

3. Cotización bursátil

El volumen de títulos contratados a lo largo de 1997 fue de 5.620.948, por un importe de 12.625 millones de pesetas.

El cambio medio ponderado del año fue de 2.246 pesetas. La cotización máxima se alcanzó el día 6 de junio, con un precio de 3.100 pesetas. El cambio mínimo fue de 1.570 pesetas el día 3 de enero y el cambio de cierre del ejercicio 1997 fue de 2.115 pesetas.

A lo largo del ejercicio que comentamos, la Sociedad no hizo uso de la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias concedida en la Junta General celebrada el 26 de junio de 1997.

4. Investigación y desarrollo

Durante 1997 no se han producido gastos de investigación y desarrollo que tengan relevancia.

5. Acciones propias

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio 1997 operaciones con acciones propias y no existen al cierre del mismo acciones en su poder.

J. Hernández

Langue



ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 5 MAYO 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998... 22279

RADIOTRÓNICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

C N M V

Registro de Auditorias

Empresas

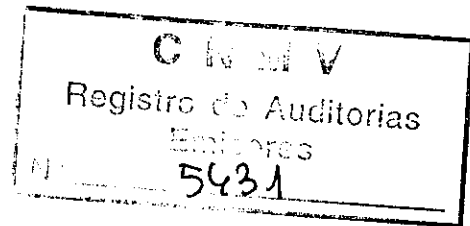
Nº 5431

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

E INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
RADIOTRONICA, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO RADIOTRONICA (formado por Radiotrónica, S.A. y Sociedades Dependientes) 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 preparación y contenido es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de Radiotrónica de Chile, S.A., Radiotrónica de Argentina, S.A., Radiotrónica de Perú S.A. y Radiotrónica do Brasil Ltda, cuya participación en los activos y resultados netos agregados atribuibles al grupo es de un 33% y un 13%, respectivamente. Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Radiotrónica se basa, en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente en sus respectivos informes de auditoría.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, y de la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 1 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Tal y como se indica en las notas 2-c y 16 de la memoria, una parte muy significativa de los ingresos del grupo Radiotrónica corresponden a operaciones efectuadas con un reducido número de clientes pertenecientes al grupo Telefónica, si bien durante los últimos ejercicios las ventas del grupo se han dirigido de forma creciente hacia una diversificación de actividades y mercados.

4. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997, refleja efectos extraordinarios derivados de los aspectos siguientes:
- Radiotrónica S.A. ha registrado una provisión de 2.200 millones de pesetas para hacer frente a una reducción de plantilla de unos 300 trabajadores. Este importe corresponde a la mejor estimación disponible de la Sociedad, en base a los acuerdos a los que se ha llegado con los representantes de los trabajadores (véase Nota 4-k).
 - Radiotrónica S.A. y su sociedad participada Prestación de Servicios y Telecomunicaciones, S.A. (PST), han revertido en el presente ejercicio con cargo al epígrafe "Impuesto sobre beneficios - ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias, la totalidad de los créditos fiscales que permanecían activados al cierre del ejercicio 1996 por un importe de 526 millones de pesetas. (véase nota 14).
 - En el proceso de consolidación se ha registrado contra el epígrafe "Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores", 420 millones de pesetas a fin de eliminar la revalorización registrada en 1992, como consecuencia de una operación de lease-back (véase Nota 6).
 - Radiotrónica de Chile, S. A. ha regularizado en el ejercicio 1997 saldos correspondientes a obra ejecutada pendiente de facturar del ejercicio anterior por un importe de 103 millones de pesetas aproximadamente, que se muestran dentro del epígrafe "Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada" adjunta, (véase nota 16).
5. Al 31 de diciembre de 1997, el grupo Radiotrónica S.A. ha incurrido en pérdidas muy significativas, motivadas en gran parte por los aspectos señalados en el párrafo anterior, lo que ha implicado que la Sociedad dominante presente un patrimonio neto negativo. El Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas una ampliación de capital con prima de emisión por un importe mínimo de 3.200 millones de pesetas y cuyas condiciones se encuentran pendientes de determinar.

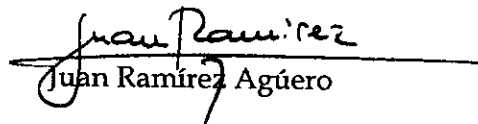
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido preparados asumiendo el principio de continuidad de las operaciones. La capacidad de Radiotrónica S.A. para recuperar sus activos en el curso normal de sus operaciones y hacer frente a los pasivos registrados dependerá del éxito de sus operaciones futuras y de la consecución del apoyo financiero de sus accionistas.

6. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores (Nota 1), excepto por el efecto de cualquier ajuste que pudiera ser anterior a las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos

significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Radiotrónica al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado de este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN


Juan Ramírez Agüero

1 de abril de 1998

RADIOTRÓNICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (Nota 10)		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	104.075	54.372	Capital suscrito	1.608.750	1.608.750
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	1.168.989	1.283.542	Prima de emisión	81.250	81.250
Derechos sobre bienes en régimen de leasing	1.130.242	1.433.482	Otras reservas de la sociedad dominante	1.085.084	1.063.767
Gastos de investigación y desarrollo	2.000	2.000	Reserva legal	321.750	321.750
Otro inmovilizado inmaterial	221.876	1.731	Otras reservas	1.274.495	1.253.178
Amortizaciones	(185.129)	(153.671)	Resultados de ejercicios anteriores	(511.161)	(511.161)
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	1.444.200	1.346.307	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	1.248.016	1.051.701
Terrenos y construcciones	723.856	655.577	Diferencias de conversión en sociedades consolidadas	13.474	(192.183)
Instalaciones técnicas y maquinaria	782.254	806.465	Pérdidas y ganancias de la sociedad dominante	(3.282.894)	230.802
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	514.729	875.400	Pérdidas y ganancias consolidadas	(3.178.310)	567.408
Elementos de transporte	1.423.689	1.292.055	Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	(104.584)	(336.606)
Equipos proceso de información y otro inmovilizado	264.210	270.398	Total fondos propios	753.680	3.844.067
Amortizaciones	(2.264.538)	(2.553.588)	SOCIOS EXTERNOS (Nota 11)	971.098	1.042.455
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	908.107	722.458	INGRESOS A DISTRIB. VARIOS EJERCICIOS (Nota 8)	237.670	0
Créditos a largo plazo	685.300	0	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 4.I)	324.260	153.185
Otras inmovilizaciones financieras	42.574	9.080	ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Administraciones Públicas	180.233	713.378	Deudas con entidades de crédito (Notas 8 y 13)	654.745	77.895
Total inmovilizado	3.625.371	3.406.679	Deudas con empresas del grupo Banesto (Nota 6)	1.121.460	1.356.810
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 4)	761.935	0	Otros acreedores	324.514	51.501
GASTOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (Nota 6)	212.886	337.391	Total acreedores a largo plazo	2.100.719	1.486.206
ACTIVO CIRCULANTE			ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Existencias (Nota 9)	5.376.621	4.083.798	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	3.403.741	3.129.725
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.775.215	619.328	Con empresas del Grupo Banesto	1.122.870	590.725
Obra ejecutada pendiente de facturar	3.139.662	3.418.711	Con otras entidades	2.280.871	2.539.000
Anticipos a proveedores	461.744	45.759	Deudas con empresas del grupo Banesto (Nota 6)	225.253	226.416
Deudores	5.148.736	5.709.903	Acreedores comerciales (Nota 12)	4.397.353	5.267.295
Clientes por ventas y prestación de servicios	4.320.405	4.797.228	Anticipos recibidos por pedidos	1.326.821	2.746.035
Deudores varios	835.691	956.141	Deudas por compras o prestaciones de servicios	3.070.532	2.521.260
Provisión para insolvencias	(7.360)	(43.466)	Otras deudas no comerciales	4.403.827	1.534.658
Inversiones financieras temporales	1.184.320	2.426.729	Administraciones públicas	1.401.696	1.142.055
Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo (Nota 2.c)	251.801	278.429	Otras deudas (Nota 4.I)	2.696.935	81.254
Otras inversiones financieras temporales (Nota 12)	932.519	2.148.300	Remuneraciones pendientes de pago	305.196	311.349
Tesorería	363.037	486.370	Total acreedores a corto plazo	12.430.174	10.158.094
Ajustes por periodificación	144.695	233.157			
Total activo circulante	12.217.409	12.939.957			
TOTAL ACTIVO	16.817.601	16.684.027	TOTAL PASIVO	16.817.601	16.684.027

Las notas 1 a 19 incluidas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997.

Carminé

RADIOTRÓNICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
GASTOS:			INGRESOS:		
Consumos y otros gastos externos:	9.223.793	6.575.820	Importe neto de la cifra de negocios	20.096.640	15.812.605
a) <i>Compras de mercaderías</i>	3.591.951	1.020.125	Variación obra ejecutada pendiente de facturar	(261.036)	154.955
b) <i>Variación de existencias</i>	-1.155.887	108.017			
c) <i>Subcontratos</i>	6.787.729	5.447.678			
Gastos de personal:	5.852.763	5.497.141			
a) <i>Sueldos, salarios y asimilados</i>	4.750.837	4.323.374			
b) <i>Cargos sociales</i>	1.101.926	1.173.767			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	401.178	349.388			
Variación de provisiones de tráfico (Nota 9)	18.013	87.288			
Otros gastos de explotación	3.340.098	1.877.757			
Beneficios de explotación	999.759	1.580.166	Pérdidas de explotación	0	0
Gastos financieros	611.093	726.637	Otros ingresos financieros (Nota 16)	467.703	184.506
Diferencias negativas de cambio	84.993	3.902	Diferencias positivas de cambio	145.790	28.013
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.a)	52.778	0			
Resultados financieros positivos	0	0	Resultados financieros negativos	135.371	518.020
Beneficios de las actividades ordinarias	864.388	1.062.146	Pérdidas de las actividades ordinarias	0	0
Gastos extraordinarios (Nota 16)	2.360.058	287.580	Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 16)	43.680	200.919
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores (Notas 6 y 16)	562.926	0			
Resultados extraordinarios positivos	0	0	Resultados extraordinarios negativos	2.879.304	86.661
Beneficios antes de impuestos	0	975.485	Pérdidas consolidadas antes de impuestos	2.014.916	0
Impuesto sobre beneficios (Nota 14)	636.998	408.077			
Impuesto sobre beneficios - ejercicios anteriores (Nota 14)	->526.396				
Beneficios consolidados del ejercicio	0	567.408	Pérdidas consolidadas del ejercicio	3.178.310	0
Resultado atribuido a socios externos (Nota 11)	104.584	336.606	Resultado atribuido a socios externos		
Beneficio del ejercicio atribuido a sociedad dominante	0	230.802	Pérdida del ejercicio atribuida a sociedad dominante	0	0

Las Notas 1 a 19 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997

RADIOTRÓNICA, SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(IMPORTES EXPRESADOS EN MILES DE PESETAS)

1 **ACTIVIDADES E INFORMACIÓN GENERAL DE LAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

La compañía matriz, Radiotrónica, S.A., tiene por objeto social cuanto se relacione con:

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



La información relacionada con las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1997, que forman el perímetro de consolidación, es la siguiente:

	Dirección	Año de Constitución	% de dominio		Coste neto en libros de la matriz	Total activos al 31/12/97
			directo	indirecto		
Radiotrónica do Brasil, Ltda.	Rua Lopes Amaral, 87 Vila Olímpia - CEP 04544-000 Sao Paulo (Brasil)	1996	100		862.745	1.816.352
Filiales de R. do Brasil:						
Construtora Radar, Ltda.	Idem. Radiotrónica do Brasil	1975		100	802.500	670.000
Coben Engenharia Ltda.	Idem. Radiotrónica do Brasil	1968		100	34.100	102.000
Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, SA	Ctra.de Alcorcón a Leganés Km. 1,700 Alcorcón (Madrid) España	1988	100		116.164	2.554.703
Filiales de P.S.T.:						
Radiotrónica de Chile, SA	C/Vargas Buston, 760 Santiago de Chile Chile	1989		70	-	1.793.686
Filiales de R. de Chile:						
Radio CDS, SA	Idem. Radiotrónica de Chile	1997		50	1.727	589.059
Tecder Grupo Radiotrónica, SA	Idem. Radiotrónica de Chile	1997		60	2.073	162.477
Radiotrónica de Argentina, SA	c/Carlos Pellegrini, 1165 Buenos Aires Argentina	1992		51	-	2.358.114
Radiotrónica del Perú, SA	C/Martín Olaya, 129 Miraflores-Lima 18 Perú	1994		100	-	580.670

Las actividades de Radiotrónica do Brasil son similares a las de Radiotrónica, SA y se derivan de contratos suscritos con distintas operadoras en Brasil, así como otros clientes de sectores diversos.

Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, S.A. (en adelante PST) es, en la actualidad, mera tenedora de acciones de las filiales en el extranjero y, además, explota activos inmobiliarios en leasing. Las actividades de las empresas participadas por PST son similares a las de Radiotrónica, S.A. y se derivan, principalmente, de contratos suscritos con empresas participadas por Telefónica de España, S.A., así como con otros clientes de los sectores eléctrico y de distribución de gas.

Por otra parte, Radiotrónica, SA opera en Colombia a través de una sucursal al 100%, con actividades dedicadas a la construcción de redes de telecomunicación.

[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page]

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

2 BASES DE PRESENTACIÓN

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 1997 han sido obtenidas de los registros contables de Radiotrónica, S.A. y de sus sociedades dependientes. 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 del Grupo Radiotrónica.

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

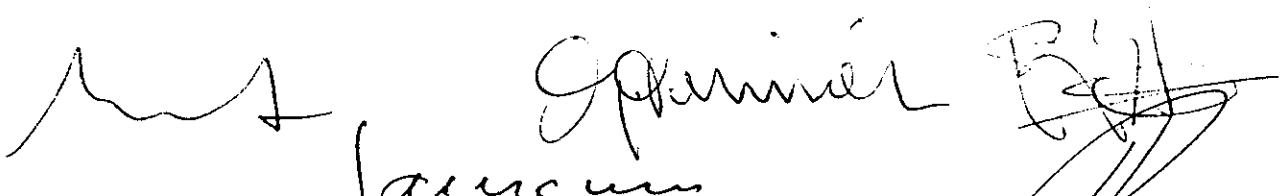
Con el objetivo de simplificar la información contenida en esta memoria, en adelante parte de los desgloses incluidos se refieren al subgrupo Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, entendiéndose como tal a la sociedad Prestación de Servicios y Telecomunicaciones, S.A. y a sus participadas.

b) *Principios de consolidación*

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

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

En las cuentas anuales consolidadas se recoge el efecto fiscal de los dividendos recibidos de Radiotrónica de Chile, S.A., así como el de las posibles repatriaciones de reservas de esta sociedad.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center that appears to read 'G. Pizarro', and a signature on the right that appears to read 'B. B. B.'.

c) Elementos recogidos en varias partidas

La mayor parte de la actividad que realiza el Grupo Radiotrónica, tiene como destinatario al Grupo Telefónica. El saldo neto a cobrar por el Grupo Radiotrónica del Grupo Telefónica, es el resultado de agrupar las siguientes partidas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997:

Cientes	2.389.492
Obra ejecutada pendiente de facturar	1.813.611
Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	218.720
Total	4.421.823

3 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Los administradores de la Sociedad proponen imputar al epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" la totalidad del resultado negativo del ejercicio.

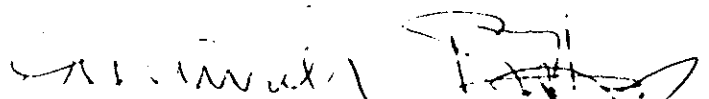
4 NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio, neto de amortizaciones, de 761.935 miles de pesetas, originado por la diferencia positiva de consolidación surgida entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones, a través de nuestra filial Radiotrónica do Brasil, de acciones de las sociedades Construtora Radar Ltda. y Coben Engenharia Ltda. y el valor teórico contable de las mismas en la fecha de su adquisición.

El fondo de comercio se amortiza linealmente en un período de cinco años. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en concepto de amortización del fondo de comercio ascendió a 52.778 miles de pesetas.



b) Método de conversión de cuentas en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de conversión resultantes de la integración de la sucursal de Colombia son poco significativas y se han registrado en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación consolidado adjunto.

Las cuentas anuales de dicha sucursal han sido ajustadas por la inflación, cuyo efecto se encuentra registrado dentro del epígrafe "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

c) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados, básicamente, por los gastos de constitución y primer establecimiento de Radiotónica do Brasil y de la sucursal de Radiotónica, SA en Colombia, se han contabilizado por los costes incurridos, y se amortizan linealmente a razón del 20% anual.

d) Inmovilizaciones inmateriales

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

Las aplicaciones informáticas y licencias de uso de software pertenecen en su mayor parte a la sucursal de Colombia y se amortizan linealmente al 20 por ciento anual.

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

El Grupo presenta en el pasivo la deuda total (IVA incluido) por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. Los gastos financieros pendientes de devengo derivados de estas operaciones se incluyen dentro del epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto. El impuesto sobre el valor añadido pendiente de devengo se recoge en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras - Administraciones públicas".

e) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material de Radiotrónica, S.A. adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores y el inmovilizado material de las sociedades filiales se han valorado a coste de adquisición.

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

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

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

f) Créditos a largo plazo y otras inmovilizaciones financieras

Corresponden a cuentas a cobrar con vencimiento superior a un año (véase Nota 8), así como a la participación de Radiotrónica, SA en varias Uniones Temporales de Empresa. El efecto de la no integración proporcional de éstas no es significativo. Los principales saldos mantenidos con las mencionadas Uniones Temporales de Empresa son:

Fondo inicial	42.574
Cuentas a cobrar	44.554

[Handwritten signatures and marks at the bottom of the page]

g) Existencias

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

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

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

h) Impuesto sobre beneficios

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

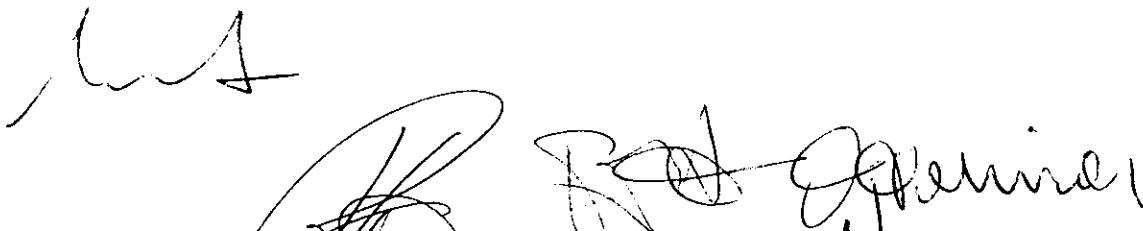
i) Transacciones en moneda extranjera

Los elementos patrimoniales y las cuentas a cobrar y a pagar expresadas en moneda extranjera se contabilizan en pesetas mediante la conversión de los importes correspondientes al tipo de cambio vigente en la fecha en que se produce cada adquisición, y son ajustados al tipo de cambio de cierre al final del ejercicio. Las diferencias positivas de cambio no realizadas no son significativas y se encuentran registradas como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

j) 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, las sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.



k) Indemnizaciones por despido

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

Los pagos realizados en el ejercicio (en Radiotrónica, SA) en concepto de indemnizaciones por despido ascienden a 39.327 miles de pesetas y se encuentran registrados dentro del capítulo "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Por otra parte, con fecha 19 de diciembre de 1997 se ha aceptado por la Dirección de Radiotrónica, SA y los representantes de los trabajadores una propuesta de mediación en la que se ofrece un plan de bajas incentivadas y otro de prejubilaciones. El coste estimado de estas medidas es de 2.200 millones de pesetas y se encuentra recogido en los epígrafes de "Gastos extraordinarios" y "Otras deudas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance de situación consolidado adjuntos, respectivamente.

l) Provisiones para riesgos y gastos

Las provisiones para riesgos y gastos corresponden al importe estimado para cubrir riesgos varios derivados de la actividad de la sociedad y posibles responsabilidades por litigios en curso y otros riesgos. El movimiento de la provisión corresponde a aplicaciones por pagos efectuados en el ejercicio 1997 por importe de 11.803 miles de pesetas y a nuevas dotaciones por importe de 194.477 miles de pesetas.

5 GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

	Gastos de constitución
Saldo inicial	54.372
Trasposos a I. Inmaterial (Nota 6)	(39.145)
Adiciones	92.702
Amortización	(3.854)
Saldo final	104.075

[Handwritten signatures and marks at the bottom of the page]

6 INMOVILIZACIONES INMATERIALES

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

	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Trasposos	Saldo Final
Coste:					
Derechos sobre bienes en Leasing	1.433.482	56.220	325.978	(33.482)	1.130.242
Gastos de investigación y desarrollo	2.000	0	0	0	2.000
Aplicaciones informáticas	1.731	181.000	0	39.145	221.876
Total coste	1.437.213	237.220	325.978	5.663	1.354.118
Amortización acumulada:					
Derechos sobre bienes en Leasing	152.656	38.709	0	(8.656)	182.709
Gastos de investigación y desarrollo	810	405	0	0	1.215
Aplicaciones informáticas	205	1.000	0	0	1.205
Total amortización acumulada	153.671	40.114	0	(8.656)	185.129

Al 31 de diciembre de 1997 los saldos más significativos corresponden a la subrogación desde 1993 por parte de Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, S.A. en el contrato de leasing de diversos inmuebles vendidos a un tercero en 1992 por Radiotrónica, S.A. El balance de situación consolidado presenta los siguientes saldos en relación con esta operación:

Inmovilizado neto	894.022
Gastos a distribuir en varios ejercicios	210.938
Administraciones Públicas a largo plazo	180.233
Otros acreedores a largo plazo (Banesto, S.A.)	1.121.460
Otras deudas a corto plazo (Banesto, S.A.)	225.253

Durante el presente ejercicio el Grupo ha registrado contra el epígrafe "Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores" 420 millones de pesetas, a fin de eliminar la plusvalía registrada en 1992 como consecuencia de una operación de venta y arrendamiento financiero posterior, así como otros costes relacionados con esta operación que mantenía activados. La distribución del importe total por epígrafes del balance de situación es la siguiente:

Derechos sobre bienes en leasing - Coste	325.978
Terrenos y construcciones - coste (Nota 7)	110.661
Terrenos y construcciones - amortización acumulada (Nota 7)	(16.639)
Total	420.000

7 INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

	Saldo Inicial	Entradas Radiotrónica do Brasil	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Trasposos de l. Inmaterial	Saldo Final
Coste:						
Terrenos y construcciones	655.577	113.747	65.193	110.661	-	723.856
Instalaciones técnicas y maquinaria	806.465	49.608	52.298	126.117	-	782.254
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	875.400	8.662	111.283	480.616	-	514.729
Elementos de transporte	1.292.055	46.230	84.822	32.900	33.482	1.423.689
Equipos proceso información y otros	270.398	11.176	68.120	85.484	-	264.210
Total coste	3.899.895	229.423	381.716	835.778	33.482	3.708.738
Amortización acumulada:						
Terrenos y construcciones	52.779	0	20.219	16.639	-	56.359
Instalaciones técnicas y maquinaria	626.968	42.549	12.880	126.117	-	556.280
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	606.969	5.568	134.123	480.616	-	266.044
Elementos de transporte	1.089.015	17.267	139.588	11.444	8.656	1.243.082
Equipos proceso información y otros	177.857	0	50.400	85.484	-	142.773
Total amortización acumulada	2.553.588	65.384	357.210	720.300	8.656	2.264.538

Al 31 de diciembre de 1997 el importe de los elementos totalmente amortizados asciende a 432 millones de pesetas, y corresponden totalmente a Radiotrónica, S.A. No existen elementos fuera de uso por valores netos significativos.

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

El valor neto contable de los elementos de inmovilizado material situados fuera del territorio español asciende a 1.362.036 miles de pesetas.

8 INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1997 han sido los siguientes:

	Otros créditos a largo plazo	Otras inmovilizaciones financieras	Administraciones Públicas
Saldo inicial	0	9.080	713.388
Adiciones	65.660	33.494	0
Retiros	0	0	(533.155)
Trasposos de corto plazo	619.640		
Saldo final	685.300	42.574	180.233

Otros créditos a largo plazo

Durante el ejercicio de 1997 la Sociedad ha firmado un acuerdo con un cliente para aplazar el cobro de la deuda pendiente en varios años, con los correspondientes intereses, según el cuadro siguiente:

	1998	1999	2000	Total
Principal	87.888	265.165	277.792	630.845
Intereses	50.467	43.437	22.223	116.127
Total	138.355	308.602	300.015	746.972

Estos importes se encuentran incluidos en los epígrafes "Deudores varios", "Otros créditos a largo plazo" e "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación consolidado adjunto, según correspondan a los vencimientos a corto plazo, los vencimientos a largo plazo o los intereses pendientes de devengo, respectivamente.

Por otra parte, la Sociedad ha financiado el cobro de los anteriores importes mediante una cesión de crédito a una entidad financiera y la obtención de una línea de crédito con los mismos vencimientos que los mencionados anteriormente. Los importes dispuestos de la línea de crédito se encuentran incluidos en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito", tanto a largo como a corto plazo, del balance de situación adjunto.

Así mismo, el epígrafe "Tesorería" del balance de situación incluye un importe de 38 millones de pesetas, depositadas en concepto de fianza sobre la póliza concedida.

Adicionalmente a lo anterior, el epígrafe "Créditos a largo plazo" incluye 76.683 miles de pesetas correspondientes a otras cuentas a cobrar sin un vencimiento definido.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and another on the right.

Otras inmovilizaciones financieras

El saldo final del epígrafe "Otras inmovilizaciones financieras" corresponde a la participación de Radiotrónica, S.A. en diversas uniones temporales de empresa.

Administraciones Públicas a largo plazo

El saldo al 31 de diciembre de 1996 incluía créditos fiscales activados por importe de 526.396 miles de pesetas, que han sido cancelados, siguiendo un criterio de prudencia, contra el epígrafe de "Impuestos sobre beneficios - ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Véase Nota 14).

La totalidad del saldo final corresponde al impuesto sobre el valor añadido pendiente de devengo de los contratos de arrendamiento financiero.

9 EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

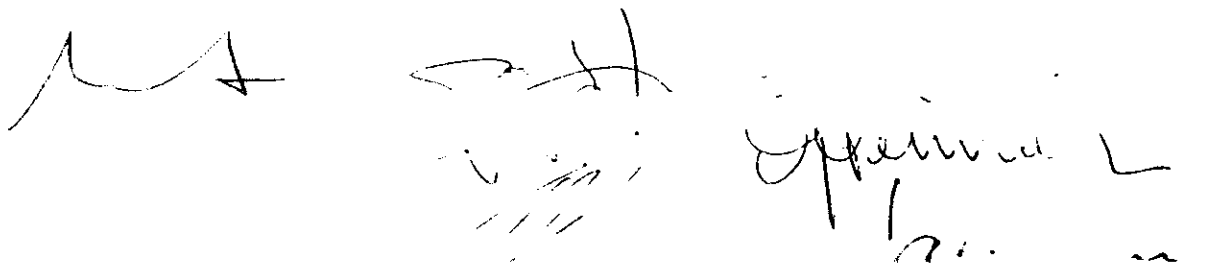
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.775.215
Obra ejecutada pendiente de facturar	3.139.662
Anticipos	461.744
Total	5.376.621

En relación con la "Obra ejecutada pendiente de facturar" de filiales, durante 1997 se han realizado dotaciones para provisiones de tráfico por importe de 18 millones de pesetas, que figuran deducidos en dicho epígrafe.

Es política del Grupo formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos que puedan afectar a las materias almacenadas.

10 FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en las cuentas de "Fondos propios" han sido los siguientes:



	Capital Suscrito	Prima Emisión	Reserva Legal	Otras reservas de la sociedad dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Resultados
Saldos al 1 de enero de 1997	1.608.750	81.250	321.750	742.017	1.051.701	(192.183)	230.802
Distribución de beneficios:							
Otras reservas				21.317	209.485	0	(230.802)
Diferencias de conversión					(13.170)	205.657	
Otros movimientos							
Resultado del ejercicio							(3.282.894)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.608.750	81.250	321.750	763.334	1.248.016	13.474	(3.282.894)

Capital Social

El capital social de Radiotrónica, S.A. está formado por 3.217.500 acciones nominativas ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista de Radiotrónica, S.A., que ha comunicado una participación igual o superior al 10% del capital suscrito es AG Activos y Participaciones, S.A., sociedad cuyo accionista mayoritario es La Corporación Industrial y Financiera Banesto, SA, que ha notificado que al 31 de diciembre de 1997 su participación en Radiotrónica S.A. alcanzaba el 53,71% del capital social.

Radiotrónica, S.A. tiene admitidas a cotización oficial la totalidad de sus acciones en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

La Junta General de Accionistas de Radiotrónica, SA de fecha 26 de junio de 1997 autorizó al Consejo de Administración a ampliar el capital social en un plazo de cinco años, hasta en 804.375.000 pesetas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 153 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. Asimismo, la Junta General de Accionistas de la misma fecha facultó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, con sujeción a los requisitos establecidos en el artículo 75 y siguientes del texto indicado.

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

Accionistas	Sociedad participada	Porcentaje de participación
Compañía de Inversiones Industriales, SA	Radiotrónica de Chile	30
Arecco Ingeniería, S.A.	Radiotrónica de Argentina	49
CDS Ingeniería, SA	Radio CDS	50
Miguel Angel González, SA	Tecder Grupo Radiotrónica	40

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and another on the right.

Prima de emisión

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

Reserva legal

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

Reservas de consolidación y aportación a Resultados

Las reservas en sociedades consolidadas corresponden íntegramente al subgrupo Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, S.A. El detalle de la aportación a los resultados de las sociedades consolidadas es el siguiente:

Radiotrónica, SA	(2.808.372)
Resto de sociedades	(474.522)
Total	(3.282.894)

Por motivos de estrategia comercial no se detalla la distribución del resultado y de las reservas consolidadas por sociedades.

11 SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas, y corresponde en su totalidad a las sociedades participadas por Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, S.A. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas atribuido a los socios externos representa la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades participadas por Prestación de Servicios de Telecomunicaciones, S.A. en el resultado del ejercicio. El movimiento de la cuenta "Socios externos" en el ejercicio 1997 es como sigue:

[Handwritten signatures and initials]

Saldo inicial	
Dividendos declarados	1.042.455
Diferencias de conversión	(296.873)
Incorporación de nuevas sociedades	115.952
Resultados 1997	4.980
Saldo Final	104.584
	971.098

12 ACREEDORES COMERCIALES

La cuenta de "Anticipos recibidos por pedidos" recoge mayoritariamente los importes cobrados en la sucursal de Colombia por anticipos sobre los proyectos en curso. La parte no utilizada se encuentra registrada en los epígrafes de Activo "Tesorería" y "Otras inversiones financieras temporales", correspondientes estas últimas a depósitos a corto plazo en dólares USA y pesos colombianos.

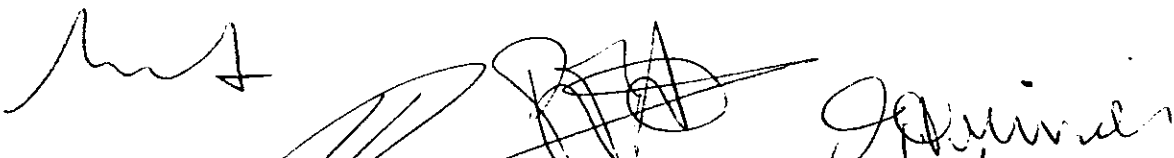
13 DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

La composición de las deudas no comerciales con entidades de crédito es la siguiente:

	Límite Concedido	Saldo Dispuesto
Líneas de crédito		
Corto plazo:		
Con empresas del Grupo Banesto	6.338.000	3.403.741
Con otras entidades	1.150.000	1.122.870
Largo plazo:		
Con otras entidades	4.188.000	2.280.871
	654.745	654.745
	654.745	654.745

Del total de deuda consolidada al 31 de diciembre de 1997, 18.472 miles de pesetas estaban instrumentados en Pesos Chilenos, 71.043 miles de pesetas en Pesos Argentinos, 10.305 miles de pesetas en Nuevos Soles Peruanos y el resto en pesetas.

Los importes de los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 28.333 miles de pesetas, corresponden en su mayoría a Radiotrónica, S.A., y figuran incluidos en los saldos dispuestos



14 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 del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			(2.014.916)
Diferencias permanentes:			
De las sociedades individuales	345.723	3.116	342.607
De los ajustes de consolidación	812.119	-	812.119
Diferencias temporales:			
De las sociedades individuales	2.296.050	-	2.296.050
Base imponible previa			1.435.860
Compensación Bases Imponibles Negativas			(474.520)
Base imponible (resultado fiscal)			961.340

Las diferencias temporales corresponden principalmente a la provisión dotada por la Sociedad dominante para atender el coste de reestructuración de personal (Véase Nota 4.I).

El grupo Radiotrónica ha compensado en este ejercicio deducciones por doble imposición internacional por importe de 224.288 miles de pesetas. Por otra parte, no se han reconocido los créditos fiscales, derivados de deducciones por doble imposición internacional e impuestos anticipados, a los que se tiene derecho y, al mismo tiempo, se han revertido los créditos activados hasta la fecha, por los mismos conceptos, por importe de 526.396 miles de pesetas, que se han registrado en el epígrafe de "Impuestos sobre beneficios - ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 1997 se mantienen abiertos a inspección los ejercicios 1995 a 1997 para Radiotrónica, SA, y desde los ejercicios 1993 hasta 1997 para el resto de las sociedades consolidables, excepto Radiotrónica de Chile, que tiene todos los ejercicios abiertos desde 1991.

1 2

FAT

gfernández

augu

Al 31 de diciembre de 1997 se ha acumulado un total de cuotas líquidas negativas en Radiotrónica, SA por importe de 964.396 miles de pesetas, de las que 767.138 miles de pesetas son a compensar en los próximos siete ejercicios y el resto en los próximos seis. Adicionalmente, el grupo consolidado posee bases imponible negativas pendientes de compensar en los próximos cuatro ejercicios por 67.159 miles de pesetas. El balance de situación consolidado adjunto no recoge el efecto total de las mencionadas cuotas y bases imponibles negativas a compensar.

15 GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Los avales prestados ante distintos organismos públicos y clientes al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 1.909.310 miles de pesetas, aproximadamente, y corresponden en su totalidad a Radiotrónica, SA.

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

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

16 INGRESOS Y GASTOS

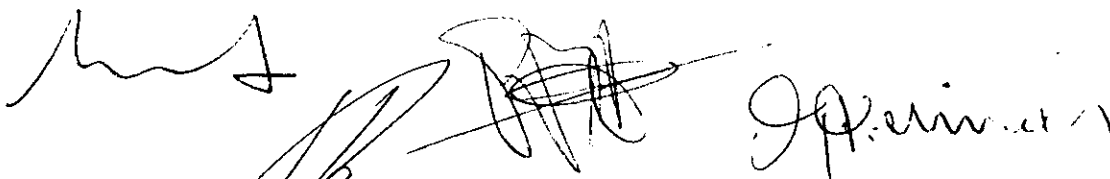
Ventas

Tal y como se indica en la Nota 2.c), una parte importante de las ventas del Grupo Radiotrónica se realizan a Telefónica de España y sus inversiones en los diferentes países. A su vez, según se explica en la Nota 1, el grupo Radiotrónica realiza actividades significativas a través de una sucursal en Colombia y en otros países sudamericanos, con un efecto significativo tanto en ventas como en resultados.

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

Gastos e ingresos extraordinarios

Los gastos e ingresos extraordinarios más significativos incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 son los siguientes:



	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios
Indemnizaciones al personal (Nota 3.i)	39.327	0
Dotación provisiones para reestructuración (nota 3.k)	2.200.000	0
Otros conceptos	120.731	43.680
Total	2.360.058	43.680

Saldos y transacciones con empresas vinculadas

Los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre de 1997, así como las transacciones realizadas durante el ejercicio por Radiotrónica, SA con empresas vinculadas del grupo Radiotrónica y con las diferentes Uniones Temporales de Empresas con las que opera la Sociedad son las siguientes:

	Transacciones		Saldos		
	Ventas	Gastos financieros	Deudores	Proveedores y anticipos recibidos	Saldos dispuestos
Banesto, SA		72.282		0	1.122.870
Banesto Leasing, SA		84.080		1.388.381	0
Total		156.362		1.388.381	1.122.870
U.T.E. Crespo y Blasco-INSS	2.254		2.035		
U.T.E. Crespo y Blasco-Logroño	2.483		4.065		
U.T.E. Sufi-Lain	16.734		6.367		
U.T.E. Sufi	20.409		7.686		
U.T.E. CEDECON	0		-56		
U.T.E. NEC	21.084		24.457		
Total	62.964		44.554		

Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores

El desglose de los ajustes realizados durante el ejercicio 1997 es el siguiente:

Eliminación plusvalía lease-back	325.978
Ajuste costes activados operación lease-back	94.022
Regularización cuentas a cobrar	103.000
Otros ajustes menores	39.926
Total	562.926

Handwritten signatures and initials:

1

[Signature]

[Signature]

Otros ingresos financieros

Este epígrafe recoge, básicamente, los rendimientos financieros surgidos de depósitos realizados en moneda extranjera (Véase Nota 12), por 292.978 miles de pesetas y el efecto de la corrección monetaria por inflación de la sucursal de Colombia (Nota 2.b), por 174.725 miles de pesetas.

17 PERSONAL

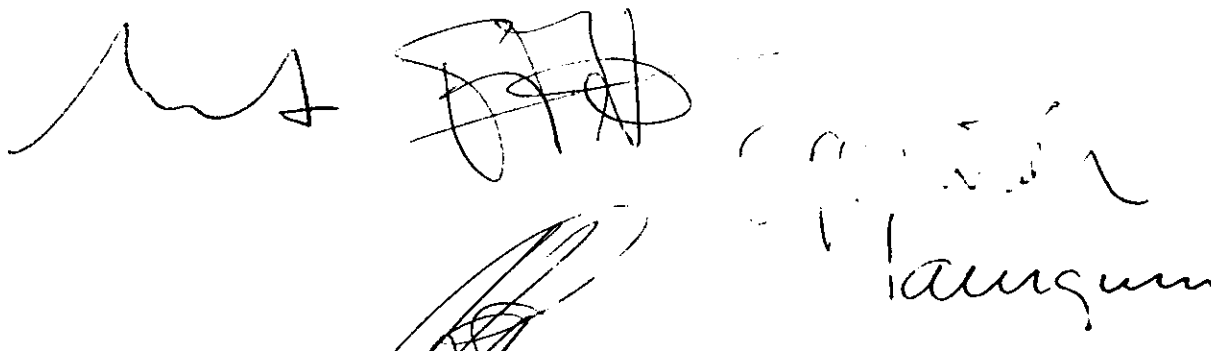
El número medio de personas empleadas en el ejercicio 1997 distribuido por categorías fue el siguiente:

Categoría Profesional	Número Medio de Empleados
Técnicos titulados	251
Técnicos no titulados	24
Personal administrativo	149
Personal de obra	1.403
Total	1.827

18 RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Las remuneraciones, en concepto de sueldos y dietas, devengadas y satisfechas durante el ejercicio 1997 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Radiotrónica, S.A. han sido de 42.264 miles de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997 no había ningún anticipo ni crédito concedido ni obligaciones por seguro de vida ni planes de pensiones contraídos por ninguna sociedad del grupo con ningún miembro del Consejo de Administración de Radiotrónica, S.A.

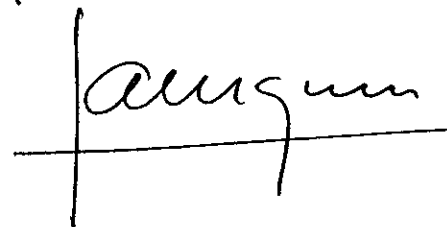
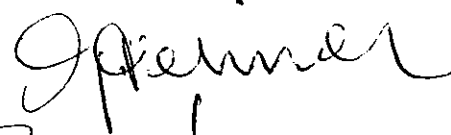
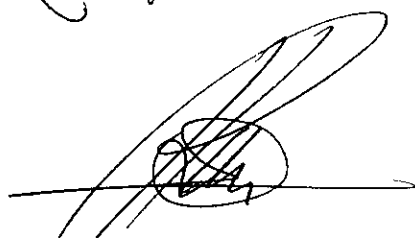
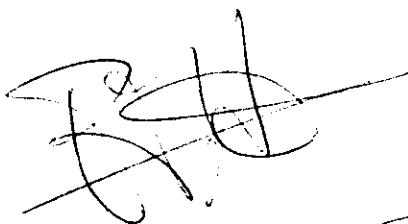


19 HECHOS POSTERIORES

En Radiotrónica, SA, derivado de la aceptación de la propuesta de mediación mencionada en la nota 4.i), se han negociado acuerdos con la representación sindical de los trabajadores, por los cuales la mano de obra fija de determinadas provincias entró a partir del pasado 12 de enero en una regulación temporal de empleo, que afectaría a un total de 309 trabajadores durante el primer trimestre de 1998.

Con fecha 29 de enero de 1998, Radiotrónica, SA y Banco Español de Crédito, SA han suscrito un crédito puente para financiación de la reestructuración de personal por un importe de 2.200 millones de pesetas, con vencimiento máximo el 30 de junio de 1998, que sería reembolsable contra una próxima ampliación de capital.

Con fecha 17 de marzo de 1998 se ha presentado ante las autoridades laborales españolas un expediente de regulación de empleo que afectará a 91 trabajadores fijos de Radiotrónica, SA. Con este expediente y las bajas incentivadas producidas hasta la fecha (215 trabajadores), se culmina el proceso de reestructuración de personal de Radiotrónica, SA iniciado durante el ejercicio 1997, con un coste análogo al que figura provisionado en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



INFORME DE GESTION 1997 DEL GRUPO CONSOLIDADO

Los ingresos consolidados del grupo Radiotrónica han tenido un crecimiento del 23 por ciento, debido, principalmente, a la plena actividad durante todo el año de la sucursal de Radiotrónica, SA en Colombia y a la entrada en el grupo de Radiotrónica do Brasil (desde octubre de 1997).

Los resultados consolidados, que ascienden a 3.283 millones de pesetas de pérdidas, comprenden ajustes extraordinarios por casi 3.240 millones, por lo que se puede decir que, a pesar de las dificultades habidas en el ejercicio, de las que se da cuenta en los análisis por países que siguen, el grupo ha tenido un resultado equilibrado en 1997.

1. Radiotrónica de Argentina, S.A.

A pesar de la madurez del mercado de construcción de redes de telecomunicación en Argentina, nuestra filial en este país ha mantenido los mismos niveles de ejecución y resultados que 1996.

Durante 1997 ha continuado la búsqueda de nuevos mercados y áreas de actividad, lo que esperamos dé sus frutos en 1998.

2. Radiotrónica de Chile

El desarrollo de nuestra filial en 1997 ha sufrido un cierto retroceso debido a la enorme reducción del volumen de inversión en nuestra área tradicional de actividad, la instalación de redes de telecomunicación, lo que ha producido la entrada en pérdidas de la empresa en este año que ha terminado.

A pesar de ello, la actividad de diversificación sectorial ha sido incesante. Así, en el último trimestre se ha constituido una empresa, dedicada principalmente a la instalación de redes de distribución de gas, en la que nuestra filial participa con un 60 por ciento. Al mismo tiempo, hemos tomado una participación del 50 por ciento en otra compañía orientada a los servicios del sector eléctrico. Esta ampliación de nuestro campo de actuación nos permitirá encarar el año 1998 desde una base de oferta de servicios mucho más amplia y variada, por lo que confiamos plenamente en la recuperación de los niveles de beneficios de años anteriores a 1997.

3. Radiotrónica del Perú, S.A.

En el transcurso del año 1997 las actividades de Radiotrónica del Perú, S.A. se han constreñido a la realización de servicios complementarios en planta externa y mantenimiento, dada la escasez de trabajos a nuestra filial lo que no ha impedido mantenerse en beneficios.

Iniciamos el ejercicio de 1998 con un enfoque más diversificado y orientado a la prestación de los servicios que más concretamente puede demandar el país, como son los del sector eléctrico y de construcción civil.

4. Radiotrónica do Brasil

Dentro del proceso de diversificación geográfica de las actividades del grupo Radiotrónica, a finales de setiembre de 1997 se formalizó la compra de una empresa brasileña, lo que nos ha permitido incorporarnos rápidamente a un país en proceso de liberalización del sector de las telecomunicaciones. A pesar de la ralentización de las inversiones producida por la crisis asiática, el potencial de Brasil sigue siendo enormemente atractivo para nuestro grupo. En 1998 confiamos estar presentes en los grandes procesos de licitación en dicho sector, sin perjuicio de la penetración en otras áreas de actividad como la distribución de gas y el sector eléctrico.

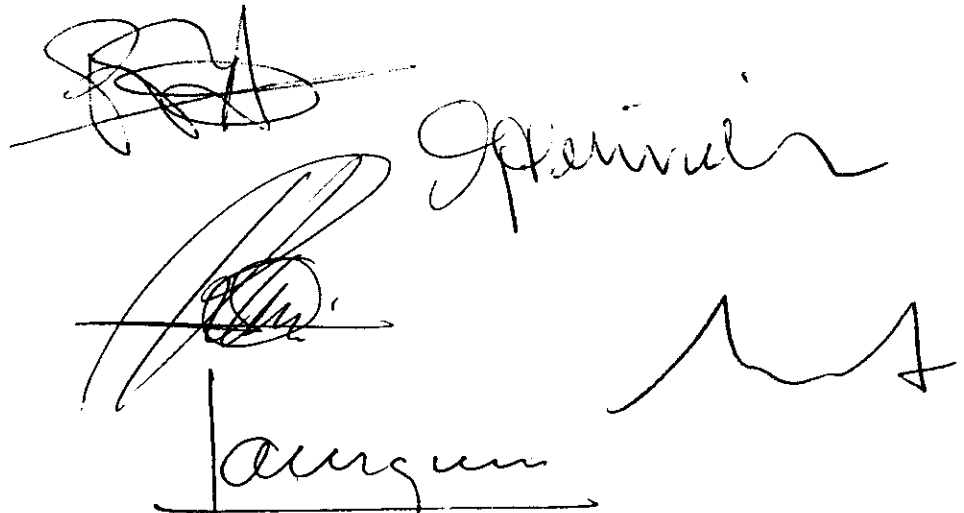
Con esta importante ampliación de nuestro grupo de empresas, la reestructuración acometida en Radiotrónica, SA y la diversificación sectorial en otros países, encaramos el ejercicio de 1998 con una cartera de pedidos y unas perspectivas que nos hacen ser optimistas y confiar en que este ejercicio que comienza sea uno de los más brillantes de la historia del grupo Radiotrónica.

5. Investigación y desarrollo

Durante 1997 no se han producido gastos de investigación y desarrollo que tengan relevancia.

6. Acciones propias

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio 1997 operaciones con acciones propias y no existen al cierre del mismo acciones en su poder.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature that appears to be 'García' and another signature that appears to be 'Luz'.