



INFORME DE AUDITORIA

* * * * *

URBAR INGENIEROS, S.A.
Cuentas anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 1998

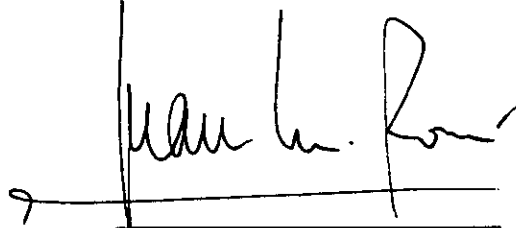
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Urbar Ingenieros, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Urbar Ingenieros, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 20 de febrero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Urbar Ingenieros, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 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 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST & YOUNG



Juan María Román Gonçalves

Bilbao, 18 de febrero de 1999



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

	Pesetas	
	1998	1997
ACTIVO		
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento	-	51.260
Inmovilizaciones inmateriales		
Gastos de investigación y desarrollo	8.156.751	27.403.285
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	1.532.240	1.532.240
Aplicaciones informáticas	6.141.790	6.141.790
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	3.127.600	4.783.250
Amortizaciones	(7.686.865)	(26.514.248)
	<u>11.271.516</u>	<u>13.346.317</u>
Inmovilizaciones materiales		
Terrenos y construcciones	80.956.720	68.956.720
Instalaciones técnicas y maquinaria	175.490.239	153.809.536
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	81.577.781	79.656.732
Otro inmovilizado	32.990.871	29.457.063
Amortizaciones	(242.233.746)	(219.321.623)
	<u>128.781.865</u>	<u>112.558.428</u>
Inmovilizaciones financieras		
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	26.123.374	23.215.000
Créditos a empresas del grupo	23.999.200	-
Otros créditos	439.797	439.797
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	1.125.990	921.162
Provisiones	-	(7.101.392)
	<u>51.688.361</u>	<u>17.474.567</u>
Total inmovilizado	191.741.742	143.430.572
Gastos a distribuir en varios ejercicios		50.514
Activo Circulante		
Existencias		
Materias primas y otros aprovisionamientos	152.557.975	166.164.257
Productos en curso y semiterminados	8.801.102	10.907.675
Productos terminados	33.064.573	37.670.151
Provisiones	(3.072.360)	(3.072.360)
	<u>191.351.290</u>	<u>211.669.723</u>
Deudores		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	627.125.049	544.880.457
Empresas del grupo, deudores	2.489.563	12.756.914
Deudores varios	5.000	-
Personal	-	282.537
Administraciones Públicas	22.609	602.325
Provisiones	(49.714.419)	(52.082.162)
	<u>579.927.802</u>	<u>506.440.071</u>
Tesorería	10.130.151	1.276.050
Ajustes por periodificación	2.114.066	-
	<u>783.523.509</u>	<u>719.385.844</u>
Total activo circulante		
TOTAL ACTIVO	975.265.051	862.866.930
PASIVO		
Fondos propios		
Capital suscrito	154.550.000	154.550.000
Reservas de revalorización	-	120.980.016
Regularización de Existencias N.F. 1990	-	19.002.561
Actualización N.F. 13/1990	8.889.053	8.889.053
Actualización N.F. 11/1996	-	-
Reservas		
Reserva legal	30.910.000	30.910.000
Otras reservas	480.171.205	359.191.189
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(370.152.424)	(500.612.085)
Beneficio del ejercicio	130.006.668	111.457.100
	<u>434.374.502</u>	<u>304.367.834</u>
Total fondos propios		
Acreeedores a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito		
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	51.950.333	63.125.000
Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo	1.020.012	1.020.012
Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	155.000	155.000
	<u>53.125.345</u>	<u>64.300.012</u>
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito		
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo	236.373	2.105.759
Préstamos y otras deudas	236.631.399	254.453.115
Deuda por intereses	1.105.472	330.000
Deudas con empresas del grupo	1.263.638	-
Acreeedores comerciales		
Anticipos recibidos por pedidos	13.206.220	-
Deudas por compras o prestaciones de servicios	181.389.340	173.133.422
Otras deudas no comerciales		
Administraciones Públicas	26.331.278	43.076.026
Remuneraciones pendientes de pago	27.601.484	1.224.727
Ajustes por periodificación	-	4.388.518
	<u>487.765.204</u>	<u>478.711.567</u>
Total acreeedores a corto plazo		
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo		15.487.517
TOTAL PASIVO	975.265.051	862.866.930



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

	Pesetas	
	1998	1997
DEBE		
Gastos		
Consumos de explotación	610.889.681	541.553.029
Gastos de personal	279.868.477	229.756.942
Sueldos, salarios y asimilados	73.369.630	68.775.305
Cargas sociales	29.733.883	19.339.093
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.806.647	1.357.951
Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables		
Otros gastos de explotación	125.091.975	123.623.803
Servicios exteriores	1.728.785	1.825.096
Tributos	-	129.457
Otros gastos de gestión corriente	136.503.955	108.247.409
Beneficios de explotación	<u>1.258.993.033</u>	<u>1.094.608.085</u>
Gastos financieros y gastos asimilados	19.145.794	20.422.675
Diferencias negativas de cambio	980.389	1.459.367
Resultados financieros positivos	<u>20.126.183</u>	<u>21.882.042</u>
Beneficios de las actividades ordinarias	<u>123.324.985</u>	<u>89.054.189</u>
Variación de las provisiones de la cartera de control	(7.101.392)	6.058.897
Pérdidas procedentes del inmovilizado	4.507.219	4.505.356
Gastos extraordinarios	1.308.110	10.053.537
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	158.280
Resultados extraordinarios positivos	<u>6.681.683</u>	<u>22.402.911</u>
	<u>5.395.620</u>	<u>43.178.981</u>
Beneficios antes de impuestos	<u>130.006.668</u>	<u>111.457.100</u>
Impuesto sobre Sociedades	-	-
Resultado del ejercicio (Beneficios)	<u>130.006.668</u>	<u>111.457.100</u>
HABER		
Ingresos		
Importe neto de la cifra de negocios	1.251.825.670	1.088.867.421
Ventas	1.491.176	2.065.324
Trabajos para el propio inmovilizado	4.941.748	675.340
Otros ingresos de explotación	734.439	3.000.000
Ingresos accesorios	-	-
Subvenciones	-	-
Pérdidas de explotación	<u>1.258.993.033</u>	<u>1.094.608.085</u>
Otros intereses e ingresos asimilados	5.719.042	2.378.330
Diferencias positivas de cambio	1.228.171	310.492
Resultados financieros negativos	<u>13.178.970</u>	<u>19.193.220</u>
	<u>20.126.183</u>	<u>21.882.042</u>
Pérdidas de las actividades ordinarias	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial	110.027	626.570
material y cartera de control	1.752.003	42.552.411
Ingresos extraordinarios	3.533.590	-
Exceso de provisiones de riesgos y gastos	-	-
Resultados extraordinarios negativos	<u>5.395.620</u>	<u>43.178.981</u>
Pérdidas antes de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre Sociedades	-	-
Resultado del ejercicio (Pérdidas)	<u>-</u>	<u>-</u>



URBAR
ingenieros s.a.

URBAR INGENIEROS, S.A.

Memoria

31 de diciembre de 1998

1. CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

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

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

a) General

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

Por otro lado, a efectos de una mejor comparación, se han variado determinadas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 1997, que en ningún caso suponen una modificación del patrimonio de la Sociedad.

b) Gastos de establecimiento

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

c) Inmovilizaciones inmateriales

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

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



d) Inmovilizaciones materiales

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

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

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

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

e) Inmovilizaciones financieras

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

f) Existencias

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

- Materias primas y otros aprovisionamientos: al precio de última factura que no difiere del que resultaría de aplicar el método FIFO (primero en entrar, primero en salir).
- Productos en curso, semiterminados y terminados: al coste estimado de fabricación que incluye materia prima, mano de obra directa y gastos de fabricación y que no difiere significativamente del coste real de fabricación.

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

g) Provisiones para pensiones y otras obligaciones frente al personal

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



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

h) Diferencias de cambio

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

i) Clasificación de cuentas

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

Corto plazo: Vencimientos hasta 12 meses

Largo plazo: Vencimientos superiores a 12 meses

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados, pendiente de la aprobación por la Junta General de Accionistas, para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

	<u>Pesetas</u>
Base de reparto:	
Beneficio del ejercicio	130.006.668
	=====
Distribución:	
Compensación de Resultados negativos de ejercicios anteriores	130.006.668
	=====

4. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

	<u>Pesetas</u>
1 de enero de 1998	51.260
Cargo del ejercicio	(51.260)

31 de diciembre de 1998	-
	=====



5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y el movimiento de las inmobilizaciones inmateriales en el ejercicio 1998 es como sigue:

	Pesetas				
	Gastos de investigación y desarrollo	Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	Total
Valor de coste					
1 de enero de 1998	27.403.285	1.532.240	6.141.790	4.783.250	39.860.565
Adiciones	3.683.320	-	-	-	3.683.320
Retiros	(22.929.854)	-	-	-	(22.929.854)
Traspaso al inmovilizado material	-	-	-	(1.655.650)	(1.655.650)
31 de diciembre de 1998	8.156.751	1.532.240	6.141.790	3.127.600	18.958.381
Amortización acumulada					
1 de enero de 1998	23.368.950	924.034	1.218.952	1.002.312	26.514.248
Cargo del ejercicio	2.691.728	231.448	1.191.200	625.520	4.739.896
Retiros	(22.929.854)	-	-	-	(22.929.854)
Traspaso al inmovilizado material	-	-	-	(637.425)	(637.425)
31 de diciembre de 1998	3.130.824	1.155.482	2.410.152	990.407	7.686.865
Valor neto contable al 31 de diciembre de 1998	5.025.927	376.758	3.731.638	2.137.193	11.271.516

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

Coste del bien en origen	Opción de compra	Valor al contado	Años de duración del contrato	Cuotas mensuales		Tipo de interés anual
				Satisfechas en el ejercicio	Pendientes	
3.127.600	25.786	3.153.386	2	12	6	2,76%



6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y el movimiento de las inmobilizaciones materiales en el ejercicio 1998 es como sigue:

	Pesetas				Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmobilizado material	
Valor de coste					
1 de enero de 1998	68.956.720	153.809.536	79.656.732	29.457.063	331.880.051
Adiciones	12.000.000	31.898.576	1.921.049	1.878.158	47.697.783
Bajas	-	(10.217.873)	-	-	(10.217.873)
Trasposos del inmobilizado inmaterial	-	-	-	1.655.650	1.655.650
31 de diciembre de 1998	80.956.720	175.490.239	81.577.781	32.990.871	371.015.611
Amortización acumulada					
1 de enero de 1998	27.874.008	104.695.045	62.367.699	24.384.871	219.321.623
Cargo del ejercicio	1.722.869	17.464.630	3.941.816	1.813.412	24.942.727
Bajas	-	(2.668.029)	-	-	(2.668.029)
Trasposos del inmobilizado inmaterial	-	-	-	637.425	637.425
31 de diciembre de 1998	29.596.877	119.491.646	66.309.515	26.835.708	242.233.746
Valor neto contable al 31 de diciembre de 1998	51.359.843	55.998.593	15.268.266	6.155.163	128.781.865



La amortización correspondiente a las plusvalías originadas por la Actualización Norma Foral 13/1990 y Actualización Norma Foral 11/1996 ha ascendido a 300.000 Ptas. y 2.085.000 Ptas., respectivamente, siendo el valor de dichas plusvalías al cierre del ejercicio de 2.115.365 Ptas. y 3.190.068 Ptas., respectivamente.

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

	Pesetas
Construcciones	22.350.000
Instalaciones técnicas y maquinaria	85.449.566
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	46.234.705
Otro inmovilizado	22.758.091
	<u>176.792.362</u>

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

Asimismo, la Sociedad tiene cedidos en régimen de alquiler determinados elementos de su inmovilizado material, recogidos en la cuenta Instalaciones técnicas y maquinaria, cuyo valor neto contable al cierre del ejercicio 1998 asciende a 52.396.765 Ptas.

7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición y el movimiento de las inmovilizaciones financieras en el ejercicio 1998 es como sigue:

	Pesetas				
	Participaciones en empresas del grupo y asociadas	Créditos a empresas del grupo	Otros créditos	Depósitos y fianzas constituídos a largo plazo	Provisiones
1 de enero de 1998	23.215.000	-	439.797	921.162	(7.101.392)
Adiciones	3.628.374	23.999.200	-	204.828	
Disminuciones	(720.000)	-	-	-	7.101.392
31 de diciembre de 1998	<u>26.123.374</u>	<u>23.999.200</u>	<u>439.797</u>	<u>1.125.990</u>	<u>-</u>

La cuenta Créditos a empresas del grupo recoge el crédito concedido a Pema 2001, S.L., que no tiene establecido vencimiento ni tipo de interés alguno. Dicha sociedad ha utilizado el citado crédito en la adquisición del 73,68% de la Sociedad Tecmihor, S.L.



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

		Pesetas				Resultados extraordinarios del ejercicio 1998	
Empresas del Grupo	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación	Importe de la inversión	Capital	Reservas	Beneficio (Pérdida) del ejercicio 1998
Virlab, S.A.	Realización de ensayos dinámicos vibratorios	Carretera Villabona-Asteasu km. 3,5 20159 Asteasu	99,9%	22.495.000	22.500.000	(7.106.392)	7.918.569
Pema 2001, S.L.	Asesoramiento técnico y económico. Adquisición valores mobiliarios	c/Velazquez 48 28003 Madrid	99,9%	500.000	500.000	-	-
Urbartecnic Ltda.	Comercialización equipamientos industriales.	Rua de Ponte de Parada, 75 Aguas Santao, Maia Portugal	50%	1.245.000	4.980.000 (1)	-	(2.743.980)
Turmexport AIE	Ayuda a la exportación	Antonio Lopez 249 4º 28041 Madrid	33%	1.000.000	3.000.000	(587.335)	(1.923.058)
Urbar Peru, S.A.	Comercialización equipamientos industriales	Pablo Bermudez, 150 of.8 D Lima I, Perú	100%	883.374	(2)	-	-
				<u>26.123.374</u>			

Ninguna de las Sociedades citadas cotiza en bolsa.

(1) Capital social en escudos portugueses 6.000.000 Esc.

(2) En proceso de constitución



8. EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos con las empresas del grupo al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

	Pesetas	
	Deudores	Acreedores
Tecmihor, S.L.	293.503	-
Urbartecnic Ltda.	2.196.060	-
Virlab, S.A.	-	1.263.638
	<u>2.489.563</u>	<u>1.263.638</u>

Las transacciones con empresas del grupo durante el ejercicio 1998 han sido las siguientes:

	Ventas	Compras	Servicios recibidos	Servicios prestados
Virlab, S.A.	-	-	368.800	2.704.471
Tecmihor, S.L.	-	112.855	-	372.020
Urbartecnic, Ltda.	1.941.060	-	-	-
	<u>1.941.060</u>	<u>112.855</u>	<u>368.800</u>	<u>3.076.491</u>

9. CAPITAL SUSCRITO

El capital social al 31 de diciembre de 1998 asciende a 154.550.000 Ptas., representado por 30.910 acciones de 5.000 Ptas. de valor nominal cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad, que constituyen una sola serie, con numeración correlativa del 1 al 30.910, ambos inclusive y está representado por medio de anotaciones en cuenta. Las acciones se encuentran inscritas en el Registro Central a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

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

Los accionistas y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

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

10. RESERVAS

El movimiento de las cuentas incluidas en este epígrafe en el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	Pesetas				
	1 de enero de 1998	Trasposos	Distribución del beneficio del ejercicio 1997	Beneficio del ejercicio 1998	Total
Reserva de revalorización					
Regularización de Existencias NF13/1990	120.980.016	(120.980.016)	-	-	-
Actualización NF13/1990	19.002.561	(19.002.561)	-	-	-
Actualización NF11/1996	8.889.053	-	-	-	8.889.053
Reserva legal	30.910.000	-	-	-	30.910.000
Otras reservas	359.191.189	120.980.016	-	-	480.171.205
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(500.612.085)	19.002.561	111.457.100	-	(370.152.424)
Beneficio del ejercicio	111.457.100	-	(111.457.100)	130.006.668	130.006.668
	<u>149.817.834</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130.006.668</u>	<u>279.824.502</u>

La Junta General de Accionistas, celebrada el 25 de mayo de 1998, ha aprobado el traspaso de la Reserva Regularización de existencias N.F.13/1990 y la Reserva Actualización N.F.13/1990 a Otras reservas y Resultados negativos de ejercicios anteriores, respectivamente, dado que ambas reservas se encuentran tácitamente aprobadas.

Actualización Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre

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



URBAR

ingenieros s.a.

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

A partir de la fecha de aprobación de la reserva y una vez efectuadas las rectificaciones contables resultantes, si las hubiere, dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de la Sociedad o a reservas no distribuibles. La capitalización de la cuenta se realizará previa eliminación de las pérdidas acumuladas.

Reserva legal

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

Otras reservas

Son reservas de libre disposición.

11. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

	Tipo medio de interés anual	Pesetas	Límite
Préstamos	Mibor + 0,5 - Mibor + 0,75	78.189.967	78.189.967
Cuentas de crédito	Mibor + 0,5%	30.512.740	110.000.000
Financiación de importaciones	Mibor + 0,75%	32.080.145	32.080.145
Efectos descontados pendientes de vencimiento	5% - 6%	147.798.880	213.739.827
Acreedores por arrendamiento financiero	-	1.256.385	1.256.385
Deuda por intereses	-	1.105.472	-
		<u>290.943.589</u>	<u>435.266.324</u>
Menos: Parte a corto plazo		237.973.244	=====
Parte a largo plazo		<u>52.970.345</u>	=====



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

	<u>Pesetas</u>
2000	22.103.089
2001	17.728.089
2002	4.603.090
2003	1.036.699
2004 y siguientes	6.479.366
	<u>51.950.333</u>
	=====

La Sociedad tiene constituida primera hipoteca sobre sus terrenos y edificios de Azteasu en garantía de un préstamo de 65 millones de pesetas. Asimismo, la Sociedad, en el ejercicio 1998, ha constituido hipoteca sobre los locales de la Delegación de Barcelona en garantía del préstamo de 12 millones de pesetas obtenido para financiar su adquisición.

12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Pesetas</u>
1 de enero de 1998	15.487.517
Aplicaciones	(11.953.927)
Exceso de provisión traspasado a resultados	(3.533.590)
	<u>-</u>
	=====

13. ADMINISTRACIONES PUBLICAS

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	<u>Pesetas</u>
<u>Deudores:</u>	
Organismos de la Seguridad Social	22.609
	=====
<u>Acreeedores:</u>	
Impuesto sobre el Valor Añadido	12.616.547
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	6.815.945
Seguridad Social	6.898.786
	<u>26.331.278</u>
	=====



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

	Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	
Beneficio antes de impuestos			130.006.668
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	69.473	2.924.925	(2.855.452)
Con origen en ejercicios anteriores	-	15.487.517	(15.487.517)
Base imponible (Resultado fiscal)			<u>111.663.699</u>

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

	Pesetas
Base imponible	111.663.699
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(111.663.699)
Base imponible previa	<u>-</u>

Una vez efectuada esta compensación, la Sociedad tiene la posibilidad de reducir la carga impositiva de ejercicios futuros aplicando las siguientes pérdidas compensables:

Año	Pesetas	Año límite de aplicación
1993	107.748.717	2008
1995	23.464.063	2010
1996	139.698.067	2011

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

Año	Concepto	Pesetas	Límite sobre la cuota	Límite sobre ingresos de exportación	Año límite de aplicación
1997	Inversión	11.185.278	40%	Sin límite	2002
1998	Actividades de exportación	311.250	40%	4%	2002

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

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



14. INGRESOS Y GASTOS

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

	Pesetas
Compras de materias primas y otras materias consumibles	590.571.248
Reducción de existencias de materias primas y otras materias consumibles	13.606.282
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	6.712.151
	<u>610.889.681</u>

El desglose de la cuenta Sueldos y Salarios es el siguiente:

	Pesetas
Sueldos y Salarios	262.868.477
Indemnizaciones	17.000.000
	<u>279.868.477</u>

El desglose de la cuenta Cargas sociales es el siguiente:

	Pesetas
Seguridad Social	71.886.405
Otras cargas sociales	1.483.225
	<u>73.369.630</u>

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

	Pesetas
Compras	<u>183.314.000</u>

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

	Pesetas
España	1.165.599.670
Resto	86.226.000
	<u>1.251.825.670</u>



URBAR
ingenieros s.a.

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

El número medio de empleados durante el ejercicio 1998 fue de 59 y su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

Directivos	2
Personal de administración	15
Personal técnico	9
Personal comercial	13
Personal de producción	20
	<hr/>
	59
	<hr/>

15. OTRA INFORMACION

El importe de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 1998 por todos los conceptos ha ascendido a 20.939.749 Ptas.

Asimismo, la Sociedad tenía prestados avales y garantías a favor de terceros por un importe de 12.693.919 Ptas. al 31 de diciembre de 1998, en concepto de garantía del correcto funcionamiento de sus productos.

16. EFECTO DEL AÑO 2000

La Sociedad se encuentra en una fase muy avanzada de su programa de evaluación de los riesgos derivados de la llegada del año 2000. Una vez finalizado dicho programa se procederá a determinar el impacto de este problema y a elaborar los planes necesarios para minimizar o evitar los riesgos potenciales. A la vista de las conclusiones preliminares de la evaluación, la Dirección confía en haber resuelto razonablemente los potenciales efectos adversos más significativos antes del cierre del ejercicio 1999.

El coste previsto de la ejecución de las actuaciones previstas en el Plan de Acción es de 2 millones de pesetas correspondiente a inversiones a realizar en el ejercicio 1999.



17. CUADRO DE FINANCIACION

Los recursos obtenidos y sus diferentes orígenes así como la aplicación o el empleo de los mismos en inmovilizado o en circulante para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 son los siguientes:

	Pesetas	
	1998	1997
Orígenes de fondos:		
Recursos procedentes de las operaciones	157.086.865	106.097.353
Enajenación de inmovilizaciones materiales	3.872.652	625.999
Enajenación de inmovilizaciones financieras	-	240.450
Aumento de acreedores a largo plazo	12.000.000	18.282.600
Total orígenes	<u>172.959.517</u>	<u>125.246.402</u>
Aplicaciones de fondos:		
Adquisiciones de inmovilizaciones materiales	47.697.783	61.838.713
Adquisiciones de inmovilizaciones inmateriales	3.683.320	12.729.806
Aumento de inmovilizaciones financieras	27.832.402	12.545.392
Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	23.174.667	19.733.114
Aumento de gastos a distribuir en varios ejercicios	-	90.167
Total aplicaciones	<u>102.388.172</u>	<u>106.937.192</u>
Aumento del capital circulante	<u>70.571.345</u>	<u>18.309.210</u>
Variación del capital circulante		
Existencias	(20.318.433)	4.706.934
Deudores	73.487.731	102.102.405
Acreedores a corto plazo	(9.053.637)	(56.224.000)
Inversiones financieras temporales	-	(22.000.000)
Tesorería	8.854.101	(10.788.612)
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo	15.487.517	512.483
Ajustes por periodificación	2.114.066	-
Aumento del capital circulante	<u>70.571.345</u>	<u>18.309.210</u>



La conciliación entre el resultado de los ejercicios 1998 y 1997 y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio	130.006.668	111.457.100
Aumentos:		
Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios	50.514	107.477
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado material, inmaterial y gastos de establecimiento	29.733.883	19.339.093
Dotación a la provisión de inmovilizado financiero	-	6.058.897
Pérdida en la enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	4.507.219	4.505.356
	<u>34.291.616</u>	<u>30.010.823</u>
Disminuciones:		
Reversión de la provisión de inmovilizado financiero	7.101.392	-
Beneficios en la enajenación de inmovilizado	110.027	626.570
Ingresos extraordinarios	-	34.744.000
	<u>7.211.419</u>	<u>35.370.570</u>
Recursos procedentes de las operaciones	<u>157.086.865</u>	<u>106.097.353</u>

D. Pedro González Ahijado

D. Daniel Salama Millet

D. Fernando Escardó Gandarillas

D. Fernando Imaz Marroquín

Fecha de formulación de las cuentas anuales: 5 de febrero de 1999



URBAR
ingenieros s.a.

URBAR INGENIEROS, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1998

HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 1998

Durante el año 1998 la cifra de ventas ha sufrido un aumento de aproximadamente un 16% frente a la cifra de 1997. Este aumento se debe, entre otros aspectos a un aumento sustancial del negocio de alquiler de máquinas.

La mejora en el resultado de explotación se debe, además del mencionado aumento de la cifra de negocio, a la contención de los gastos generales, cuyo aumento porcentual ha sido inferior al aumento de la cifra de negocio.

También, es de destacar, la disminución de la deuda bancaria, a pesar de las inversiones realizadas durante el año, y el aumento de las ventas.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE

No existe ningún acontecimiento que destacar en el ejercicio 1999.

EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La evolución de la Sociedad es positiva. El presupuesto del año 1999 refleja un aumento de la cifra de negocios del 13%, y una contención de los gastos generales, lo que consecuentemente debe redundar en un aumento del resultado final. Este aumento de ventas se debe a, por un lado, la creación de filiales comerciales en el extranjero, y el contacto con nuevos representantes y comisionistas, en zonas del Estado más desatendidas.



URBAR
ingenieros s.a.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

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

ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

La Compañía no ha suscrito ni adquirido acciones propias.

D. Pedro González Ahijado

D. Daniel Salama Millet

D. Fernando Escardó Gandarillas

D. Fernando Imaz Marroquín

Fecha de formulación del informe de gestión: 5 de febrero de 1998