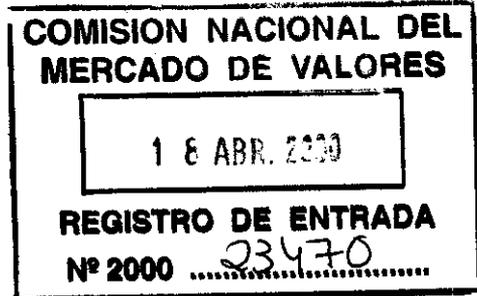


INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio 1999
junto con el Informe de Auditoría



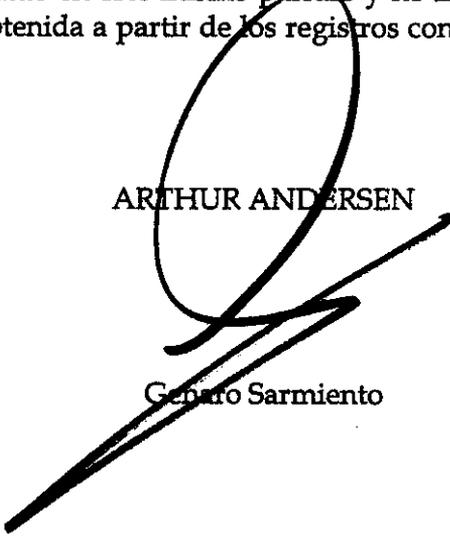
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de INFORMES Y PROYECTOS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 26 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de INFORMES Y PROYECTOS, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones, así como 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 1999 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 del ejercicio 1999. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. 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.

ARTHUR ANDERSEN



Genaro Sarmiento

4 de abril de 2000

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPSA)
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPESA)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	PASIVO	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	25.909	31.533	Capital suscrito	500.000	500.000
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	18.000	21.000	Reservas	597.067	504.483
Aplicaciones informáticas	37.134	33.554	Reserva legal	100.000	100.000
Amortizaciones	(29.225)	(23.021)	Reserva voluntaria	474.067	379.394
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	228.910	195.978	Previsión libertad de amortización R.D.L. 2/85	23.000	25.089
Terrenos y construcciones	159.214	124.848	Pérdidas y ganancias	8.052	94.673
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	400.846	391.116	Total fondos propios	1.105.119	1.099.156
Otro inmovilizado	472.656	452.133			
Amortizaciones	(803.806)	(772.119)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:	50.236	93.810
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	29.259	28.697	Provisiones para impuestos (Nota 9)	12.386	13.509
Participaciones en empresas del grupo	23.940	23.940	Provisiones	37.850	80.301
Créditos a empresas del grupo	11.426	11.426	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Cartera de valores a largo plazo	642	642	Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 5)	5.439	21.785
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	4.477	3.915	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	(40)	(40)
Imposiciones a largo plazo (Nota 12)	10.200	10.200		5.399	21.745
Provisiones	(21.426)	(21.426)			
Total inmovilizado	284.078	256.208	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	794.803	827.408
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	443	8.531	Acreeedores comerciales	263.357	189.045
			Deudas por compras o prestaciones de servicios	163.715	110.056
ACTIVO CIRCULANTE:			Deudas representadas por efectos a pagar	63.944	47.506
Existencias	515.346	665.119	Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 13)	35.698	31.483
Estudios y trabajos en curso (Nota 8)	511.613	659.237	Otras deudas no comerciales	137.500	177.062
Material diverso	3.733	5.882	Administraciones públicas	96.269	117.481
Deudores	1.586.761	1.568.173	Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 5)	2.538	21.837
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.114.950	941.739	Otras deudas	38.693	37.744
Empresas del grupo y asociadas, deudoras (Nota 13)	318.732	474.992	Ajustes por periodificación	184.150	169.956
Deudores varios	106.188	40.126	Total acreedores a corto plazo	1.379.810	1.363.471
Personal	2.651	2.540			
Administraciones públicas	52.505	117.041			
Provisiones	(8.265)	(8.265)			
Inversiones financieras temporales	31.812	34.841			
Participaciones en empresas asociadas (Nota 13)	9.768	12.797			
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	1.244	1.244			
Imposición a corto plazo (Nota 12)	20.800	20.800			
Tesorería	88.211	17.787			
Ajustes por periodificación	33.913	27.523			
Total activo circulante	2.256.043	2.313.443			
TOTAL ACTIVO	2.540.564	2.578.182	TOTAL PASIVO	2.540.564	2.578.182

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPSA)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	HABER	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:		
Reducción de existencias de productos terminados	149.773	0	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	3.290.102	2.673.596
Gastos de personal (Nota 14)	1.511.102	1.569.815	Aumento de existencias de productos terminados	0	204.878
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	41.274	42.429	Otros ingresos de explotación	36.344	12.100
Variación de las provisiones de tráfico	0	7.802		3.326.446	2.890.574
Otros gastos de explotación (Nota 14)	1.509.068	1.184.046			
	3.211.217	2.804.092			
Beneficio de explotación	115.229	86.482			
Gastos financieros y asimilados	73.443	65.691	Ingresos financieros	42.489	5.701
			Resultados financieros negativos	30.954	59.990
Beneficio de las actividades ordinarias	84.275	26.492			
Gastos extraordinarios (Nota 14)	93.345	122.786	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 14)	1.161	59.768
			Ingresos extraordinarios (Nota 14)	15.961	131.199
Resultados extraordinarios positivos		68.181	Resultados extraordinarios negativos	76.223	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	8.052	94.673			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	0	0			
RESULTADO DEL EJERCICIO (beneficio)	8.052	94.673			

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1999.

INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYPSA)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(1) Actividad de la Sociedad

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

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

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio por la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) *Obligación de consolidar*

Al amparo del Real Decreto 1815/1991, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, la Sociedad tiene la obligación de presentar cuentas anuales e informe de gestión consolidados. La Sociedad no las ha formulado dado que el efecto de consolidar sus participaciones al 31 de diciembre de 1999 sería poco significativo en relación a las cuentas anuales individuales a dicha fecha, tal y como se desprende de la información contenida en la Nota 7.



(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en la aplicación de la totalidad del beneficio por importe de 8.052.530 pesetas a reservas voluntarias.

(4) Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 1999, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) *Inmovilizaciones inmateriales*

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero figuran en el balance de situación como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra, siendo amortizados de acuerdo con la vida útil del bien objeto del contrato de arrendamiento financiero.

Las aplicaciones informáticas se valoran al coste de adquisición y se amortizan de forma lineal considerando una vida útil de cuatro años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 en concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 6.834 miles de pesetas.

b) *Inmovilizaciones materiales*

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

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

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

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios	50
Instalaciones y utillaje	17
Elementos de transporte	10
Mobiliario y enseres	10
Equipos para proceso de información	4
Otro inmovilizado material	10

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

El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 34.400 miles de pesetas

c) ***Inmovilizaciones financieras***

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

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

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

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

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

e) *Transacciones en moneda extranjera*

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

f) *Ingresos y gastos*

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

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

g) *Indemnizaciones por despido*

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

En el ejercicio 1998 la Sociedad, como consecuencia de la situación por la que estaba pasando el sector de la ingeniería, llevó a cabo una importante reorganización interna que exigió una nueva reasignación de recursos técnicos y humanos, así como la aplicación de determinadas medidas de optimización de su organización, habiéndose finalizado, prácticamente, en el ejercicio 1999.

En un principio se estimó el coste de esta reorganización en 120 millones de pesetas que, debido al carácter excepcional de las decisiones adoptadas y a su singularidad, se registró como "Gastos extraordinarios" en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998, compensándose económicamente este coste con una disposición equivalente de reservas voluntarias, que se registró como "Ingresos extraordinarios".

Una vez finalizada la reestructuración de plantilla el coste total de la misma se ha estimado en 210 millones de pesetas, por lo que el importe adicional, 90 millones de pesetas, se ha registrado como "Gastos extraordinarios" en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999. (véase Nota 14).

h) *Uniones Temporales de Empresas*

La Sociedad lleva a cabo determinados proyectos de forma conjunta con otras sociedades mediante la constitución de uniones temporales de empresas (UTE's). Las cuentas anuales no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's. No obstante, esta integración no tendría efectos significativos en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 13).

i) *Impuesto sobre Sociedades*

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

(5) Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento del ejercicio ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Coste:				
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	21.000	-	(3.000)	18.000
Aplicaciones informáticas	33.554	3.580	-	37.134
Total Coste	51.554	3.580	(3.000)	55.134
Total amortización acumulada	(23.021)	(6.834)	630	(29.225)

Al 31 de diciembre de 1999 el detalle del contrato de arrendamiento financiero en vigor y las principales características del mismo, es el siguiente:

Concepto	Miles de Pesetas
Precio de contado	18.000
Total Cuotas a pagar	38.004
Cuotas pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1999	7.977
Vencimiento antes de 12 meses	2.538
Valor residual del activo	3.105
Fecha de vencimiento de la operación	Octubre 2001

(6) Inmovilizaciones Materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas			
	Saldo inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Coste:				
Terrenos y construcciones	124.848	35.866	(1.500)	159.214
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	391.116	12.909	(3.179)	400.846
Otro inmovilizado	452.133	23.279	(2.756)	472.656
Total coste	968.097	72.054	(7.435)	1.032.716
Amortización acumulada:				
Terrenos y construcciones	(25.891)	(2.877)	1.500	(27.268)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(305.535)	(18.425)	2.186	(321.774)
Otro inmovilizado	(440.693)	(16.350)	2.279	(454.764)
Total amortización acumulada	(772.119)	(37.652) (*)	5.965	(803.806)

(*) El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 34.440 miles de pesetas. El importe restante, 3.212 miles de pesetas, corresponde al traspaso de una parte de la Previsión Libertad de Amortización RDL 2/85 (véanse Notas 4 y 9).

El total de los bienes del Inmovilizado material que están totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1999, asciende a 447.090 miles de pesetas.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1999 la cobertura de estos riesgos es adecuada y suficiente.

(7) Inmovilizaciones Financieras

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

	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Adiciones o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Coste:				
Participaciones en empresas del grupo:				
- INYPSA MAROC, S.A.	10.000	-	-	10.000
- I2T, S.A.	11.090	-	-	11.090
- EURHIDRA	2.850	-	-	2.850
Total participaciones en empresas del grupo	23.940	-	-	23.940
Créditos a empresas del grupo:				
- INYPSA MAROC, S.A.	11.426	-	-	11.426
Otras inversiones	642	-	-	642
Depósitos y Fianzas	3.915	826	(264)	4.477
Imposiciones a largo plazo	10.200	-	-	10.200
Total Coste	50.123	826	(264)	50.685
Provisión depreciación de inversiones:				
- INYPSA MAROC, S.A.	(21.426)	-	-	(21.426)
Total provisión depreciación de inversiones	(21.426)	-	-	(21.426)

La información más relevante sobre las participaciones sin cotización oficial en empresas del grupo al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Ingeniería de Información del Territorio	Europea de Recursos Hidráulicos
Nombre:	(I2T, S.A.)	(EURHIDRA)
Dirección:	Gral. Díaz Porlier, 49 Madrid	Gral. Díaz Porlier, 49 Madrid
Actividad:	Informática	Ingeniería
Fracción de capital que se posee directamente:	100%	100%
Capital:	21.600 (*)	10.000 (*)
Capital pendiente de desembolsar:	- (*)	(7.500) (*)
Reservas y Resultados negativos acumulados:	(3.414) (*)	452 (*)
Resultados ejercicio:		
Ordinarios	(56) (*)	(89) (*)
Extraordinarios:	-	-
Coste según libros de la participación:	11.090	2.850

(*) Datos obtenidos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999, no auditados, de estas sociedades.

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

(8) Estudios y Trabajos en curso

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

Los aspectos más significativos de los proyectos de la Sociedad en curso al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	Miles de Pesetas			
	Ingresos totales presu- puestados	Ingresos reconoci- dos hasta el 31-12-99	Facturación realizada al Cliente	Existencias al 31-12-99 (a)
Proyectos finalizados al 31 de diciembre de 1999	4.987.101	4.987.101	4.886.428	100.673
Proyectos con un grado de avance superior al 95%	1.782.042	1.758.475	1.690.570	67.905
Otros Proyectos en curso	6.056.361	2.623.375	2.498.857	124.518
Proyectos amparados en acuerdos pendientes de aprobación definitiva por el cliente	435.495	218.517	0	218.517
	13.260.999	9.587.468	9.075.855	511.613

(a) Estas existencias corresponden a la producción no facturada al cliente al 31 de diciembre de 1999 valorada de acuerdo con el criterio que se explica en la Nota 4.

La Sociedad tiene proyectos en cartera pendientes de ejecución para un período de 17 meses, aproximadamente.

(9) Fondos Propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva voluntaria	Previsión Libertad de Amortiz.	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1998	500.000	100.000	379.394	25.089	94.673
Distribución del resultado del ejercicio 1998	-	-	94.673	-	(94.673)
Aplicación Previsión Libertad de amortización R.D.L. 2/85	-	-	-	(2.089)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	8.052
Saldos al 31 de diciembre de 1999	500.000	100.000	474.067	23.000	8.052

Capital Suscrito

En la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 1999 se acordó redenominar el capital social en euros y desdoblar el valor nominal de la totalidad de las acciones integrantes del mismo, a razón de seis acciones nuevas por cada una antigua, por lo que el capital social de Inypsa está representado por 3.000.000 acciones al portador de 166, 66 pesetas de valor nominal cada una.

A la fecha de este informe esta operación está pendiente de ser inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

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

En la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 1999 se autorizó a la Sociedad a adquirir acciones propias por sí misma, o a través de Sociedades en las que sea dominante. Los términos de dicha autorización son los siguientes:

- Número máximo de acciones: 150.000, o las que representen hasta un 5% del capital social de la Sociedad en el momento de su adquisición.
- Precio de adquisición: entre 83 y 832 pesetas por acción (0,50 y 5 euros respectivamente).
- Vigencia de la autorización: 18 meses.

Dicha autorización no ha sido ejercida durante el ejercicio 1999.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 1999 la reserva legal ha alcanzado el límite establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación, y sólo puede utilizarse para compensar pérdidas.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985

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

En el balance de situación adjunto se han incluido como fondos propios dentro del epígrafe "Reservas", el importe pendiente de aplicar al 31 de diciembre de 1999, que asciende a 35.386.000 pesetas, una vez deducido el 35% en concepto de Impuesto sobre Sociedades diferido, que asciende a 12.386.000 pesetas, clasificado dentro de la cuenta "Provisiones para impuestos" del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999.



(10) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito a corto plazo al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Límite	Dispuesto	Tipo interés medio
Líneas de Crédito	810.000	730.050	4,17%
Líneas de Descuento	100.000	64.753	4,25%
	910.000	794.803	

Al 31 de diciembre de 1999 los intereses devengados y no pagados por estos créditos ascienden a 4.301 miles de pesetas y se encuentran registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificación", del pasivo del balance de situación adjunto.

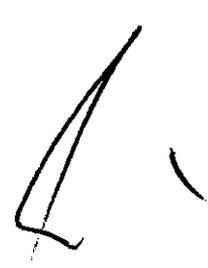
(11) Hacienda Pública y Situación Fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

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

	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			8.052
Diferencias permanentes:	46.168	(195.088)	(148.920)
Base imponible (resultado fiscal)	46.168	(195.088)	(40.868)

La base imponible del ejercicio 1999 se encuentra pendiente de declaración.



Las bases imponibles negativas pendientes de compensación al 31 de diciembre de 1999, son las siguientes:

Ejercicio	Importe Miles de Pesetas	Plazo máximo para compensar
1993	69.645	2.003
1998	13.436	2.008
1999	40.868	2.009
Total	123.949	

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes. El balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999 no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas.

La Sociedad tiene levantadas actas por la Administración Tributaria por la inspección realizada de los ejercicios 1984-1991.

Al 31 de diciembre de 1999 la situación de las actas pendientes de resolución era la siguiente:

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

Con fecha 20 de enero de 2000 la Audiencia Nacional ha estimado en parte el recurso Contencioso-Administrativo correspondiente al ejercicio 1984, al admitir como gasto deducible la provisión para insolvencias dotada respecto a la deuda del Gobierno de la República Dominicana, por importe de 26.193 miles de pesetas por lo que el Acta correspondiente a dicho ejercicio ascendería a 395 miles de pesetas.

Con fecha 29 de enero de 1997, INYPSA y el propietario último de la Sociedad suscribieron un contrato por el cual este último se obliga a satisfacer, ante la Hacienda Pública, los importes por los que finalmente se liquiden las actas correspondientes a los ejercicios 1984 a 1990, ambos inclusive, por lo que, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad no tiene registrada en el balance de situación adjunto provisión alguna por estos conceptos.

Durante 1999 y como consecuencia de este contrato, la Sociedad recibió del propietario último un anticipo de 100 millones de pesetas.

La Sociedad tiene pendiente de inspección los ejercicios 1995 a 1999 para el Impuesto sobre Sociedades y de los ejercicios 1996 a 1999 para el resto de los impuestos. No se espera que se devenguen pasivos adicionales significativos para la Sociedad como consecuencia de la inspección, en su caso, de dichos ejercicios.

(12) Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad ha presentado avales para el buen fin de sus proyectos en curso de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Pesetas
En pesetas	1.079.306
En moneda extranjera	816.256

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

Asimismo, los Administradores de la Sociedad no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten de forma significativa a las cuentas anuales del ejercicio 1999.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad tiene presentados avales ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, por un importe global de 71.045.612 pesetas que están garantizando una parte de las actas levantadas por la inspección fiscal (véase Nota 11).

Como consecuencia del aval que se presentó en su día ante el TEAR, por un importe de 19.867.000 pesetas (véase Nota 11), la Sociedad procedió a efectuar una imposición de 10.000.000 de pesetas en la Entidad Financiera concesionaria del mismo.

Como consecuencia de los avales prestados al Instituto Nacional de Reforma Agraria de la República de Bolivia, en concepto de garantía de fiel cumplimiento y de pago anticipado y por un importe total de 303.630.000 pesetas, la Sociedad procedió a efectuar una imposición de 62.000.000 de pesetas en la Entidad Financiera concesionaria del mismo. Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de dicha imposición ascendía a 20.800.000 pesetas.

(13) Uniones Temporales de Empresas y Sociedades Vinculadas

A continuación se detallan las Uniones Temporales de Empresas más significativas en las que la Sociedad ha tenido participación durante 1999, así como los porcentajes de participación en las mismas.

Nombre de la U.T.E.	Porcentaje de participación
INITEC-INYPSA-EMPRESARIOS AGRUPADOS	34,36
INYPSA-SEGURPRESA	58,00
INYPSA-SEGURPRESA II	50,00
INYPSA-E.N. ADARO	68,75
INYPSA-ANDICSA	75,00
CODEH-INYPSA	50,00
INYPSA-CGS-E.N. ADARO	20,00
INYPSA-SEGURPRESA III	50,00
INYPSA-SEGURPRESA IV	50,00
INYPSA-AEDSA	56,00
INITEC-INYPSA	44,00
INYPSA-SYNCONSULT	50,00
INYPSA-CGS	80,00
INYPSA- ECOLOGÍA APLICADA	81,66
INYPSA-ATE I	70,00
INYPSA-ATE II	65,00
INYPSA-ATISAE	50,00
DENGA-INYPSA	50,00
INYPSA-INFRAESTRUC. Y ECOLOGÍA	50,00
INYPSA-INGENIERÍA 10	50,00
ARVE-97	32,60
INYPSA-GIRSA	64,00
INYPSA-HIFRENSA-INITEC	15,00
INYPSA-OFITECO	50,00
INYPSA-NOVOTECNI	50,00
INYPSA-GRAFOS-TRAGSATEC	30,00
INYPSA-DENGA II	95,00
INYPSA-ÁNGEL MARTÍNEZ RIDAO	60,00
INYPSA-APIMA	70,00
INYPSA-GATCI	25,00
ARVE-98	32,60
INYPSA-TECNA	90,45
INYPSA-ASESORÍA TÉCNICA	70,00

El efecto que resultaría de integrar proporcionalmente los balances de situación de las mismas al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Miles de pesetas
Cuentas a cobrar	(176.018)
Tesorería	131.676
Otros activos	8.872
Total disminución de activos	(35.470)
Acreeedores a corto plazo	39.571
Total disminución de pasivos	39.571
Total incremento resultado del ejercicio	4.101

El detalle de los principales saldos a cobrar y a pagar a Uniones Temporales en las que la Sociedad posee participación al 31 de diciembre de 1999, así como de las principales transacciones realizadas con las mismas durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Saldo Deudor	(Ingresos)
Participaciones en empresas asociadas	9.768	
Cuentas a cobrar	312.078	
Ventas		(580.676)

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha registrado ventas a sociedades del grupo y vinculadas por importe de 2.393 miles de pesetas, y los gastos por servicios exteriores procedentes de transacciones con sociedades vinculadas ascienden a 127.957 miles de pesetas. Como consecuencia de estas transacciones, el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999 incluía los siguientes saldos con dichas sociedades:

	Miles de Pesetas
Cuentas a cobrar	6.654
Acreeedores comerciales	35.698

(14) Ingresos y gastosa) *Cifra de negocios*

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

	Miles de Pesetas
Desarrollo Social	297.874
Energía e Industria	918.900
Recursos de la Tierra	1.073.747
Ingeniería Civil	999.581
Total	3.290.102

b) *Gastos de personal*

El desglose del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1999 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	1.214.750
Seguridad Social	242.828
Primas asistencia Consejo (Nota 15)	20.500
Otros gastos sociales	33.024
Total	1.511.102

Al 31 de diciembre de 1999 el número de personas empleadas, distribuidas por categorías, era el siguiente:

Categoría Profesional	Nº de Empleados
Directivos	17
Ingenieros y Licenciados	108
Técnicos	40
Administrativos y Auxiliares	35
Total	200

c) Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1999 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Trabajos realizados por otras empresas	659.555
Arrendamientos y cánones	105.584
Servicios profesionales independientes	335.829
Tributos	40.599
Otros gastos	367.501
Total	1.509.068

d) Resultados extraordinarios

Los importes más significativos del capítulo "Resultados extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1999 son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Gastos extraordinarios	
Gastos asistencia a Junta General	2.289
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 4-g)	90.000
Otros	1.056
	93.345
Ingresos extraordinarios	
Beneficios en enajenación de inmovilizado	1.161
Incorporación resultado ejercicio 1998	
UTE's participadas	631
Otros ingresos extraordinarios	15.330
	17.122

El epígrafe "Gastos extraordinarios" recoge los gastos correspondientes a la reestructuración de la Sociedad iniciada en 1998 y terminada en 1999, dentro del plan de reorganización global establecido.

(15) Retribución y otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante el presente ejercicio las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ascienden a 42.300 miles de pesetas por todos los conceptos.

Ningún miembro del Consejo de Administración tiene créditos o anticipos concedidos por la Sociedad.

(16) Planes de adecuación al año 2.000

Durante los dos últimos ejercicios, la Sociedad valoró el impacto del Efecto 2000 en sus sistemas informáticos y se realizaron las inversiones necesarias para adaptarlos al "Efecto 2000", cuyo importe no fue significativo.

Los Administradores de la Sociedad estiman que los planes de adaptación aseguran razonablemente que el Efecto 2000 no tendrá efectos significativos en la Sociedad.



(17) Cuadros de Financiación de los Ejercicios Anuales 1999 y 1998.

APLICACIONES	Ejercicio		ORÍGENES	Ejercicio	
	1999	1998		1999	1998
Adquisiciones de inmovilizado:			Recursos obtenidos en las operaciones	12.679	101.424
Inmovilizaciones inmateriales	3.580	16.753	Enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	69.054	3.096	Inmovilizaciones materiales	2.944	48.736
Inmovilizaciones financieras	826	375	Inmovilizaciones financieras	264	1.048
Dividendos	-	37.500			
Atenciones estatutarias	-	2.908			
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	16.346	78.619			
TOTAL APLICACIONES	89.806	139.251	TOTAL ORÍGENES	15.887	151.208
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	11.957	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	73.919	-
TOTAL	89.806	151.208	TOTAL	89.806	151.208

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	149.773	204.878	-
Deudores	18.588	-	45.862	-
Acreedores	-	16.339	-	111.049
Inversiones financieras temporales	-	3.209	-	40.463
Tesorería	70.424	-	-	14.608
Ajustes por periodificación	6.390	-	-	72.663
TOTAL	95.402	169.321	250.740	238.783
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE				
Aumento (Disminución)	-	(73.919)	11.957	-

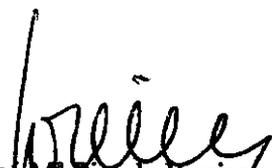
La conciliación del resultado contable con los recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1999	1998
Resultado del ejercicio:	8.052	94.673
Dotación amortización inmovilizado	41.274	42.430
Gastos a distribuir transferidos al resultado	8.088	4.020
Variación provisiones a largo plazo	(43.574)	-
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(1.161)	(59.768)
Otros resultados extraordinarios	-	20.069
Recursos obtenidos en las operaciones	12.679	101.424

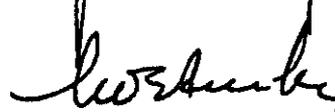


FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES

Las anteriores cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración celebrado el día 30 de marzo de 2000. Estas cuentas anuales van extendidas en 24 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando a continuación todos los miembros del Consejo.



Jose M. Pineda Kovira



Ladislao de Arriba Alvarez

Ladislao de Arriba Alvarez



Ramon Pascual Canals

Ramon Pascual Canals



Eduardo Sanz Calabia

Eduardo Sanz Calabia



Carlos del Ama Gutierrez

Carlos del Ama Gutierrez



Juan Grau Almirall

Juan Grau Almirall



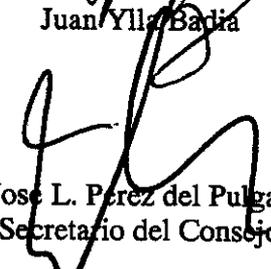
David Naranjo Villalonga

David Naranjo Villalonga



Juan Yllera Badia

Juan Yllera Badia



Jose L. Perez del Pulgar
Secretario del Consejo

Jose L. Perez del Pulgar
Secretario del Consejo

INFORME DE GESTIÓN

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

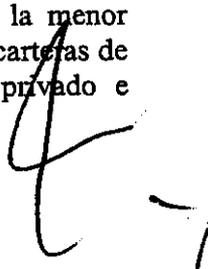
El balance de la economía española, en 1999, se puede definir como positivo. Sin duda, la nota más relevante ha sido la disminución del desempleo, ya que el fuerte crecimiento de la economía española, que ha terminado con un aumento del P.I.B. del 3,7%, se ha traducido en un elevado ritmo en la creación de empleo. No obstante, el número de contratos indefinidos continua siendo reducido, si bien esto no ha impedido que la confianza del consumidor muestre una tendencia creciente y se sitúe en máximos. El hecho de que los tipos de interés se sitúen en niveles históricamente reducidos, se ha unido a esta evolución del mercado laboral, lo que se ha traducido en un elevado ritmo de consumo privado, protagonista del crecimiento en 1999.

Por otro lado, la introducción de la moneda única ha puesto de manifiesto la urgencia de medidas estructurales que afectan al nivel de precios, ya que la competitividad de las exportaciones podría verse perjudicada si continúa ampliándose el diferencial de precios entre nuestro país y el resto de los países miembros de la zona euro, lo que limitaría su recuperación a pesar del mayor crecimiento esperado en sus principales socios comerciales. Es cierto que la evolución del precio del petróleo ha sido el principal factor que explica las tasas de inflación registradas durante 1999, pero la rigidez de ciertos sectores a la baja no debe obviarse. En este sentido, señalar que la fuerte competencia introducida en el sector de las telecomunicaciones pone de manifiesto el efecto que la desregularización tiene sobre los precios, siendo previsible que este proceso continúe en el sector eléctrico y el energético.

En la zona euro, en este primer año de funcionamiento del B.C.E., ha quedado manifiesta la divergencia existente entre las economías que la forman, así tenemos países con fuerte crecimiento, como Irlanda o España, con tasas de inflación elevadas, y países, como Alemania o Italia, con una recuperación aún sin consolidar y un estancamiento de los precios.

Sin duda, lo más destacado de 1999 ha sido la evolución del euro ya que tras comenzar con unas optimistas perspectivas sobre su papel de moneda reserva, la debilidad del crecimiento en la zona euro se tradujo en una depreciación de la moneda única. Si bien esto le resta credibilidad como segunda moneda internacional, la debilidad del euro se ha unido a la recuperación de las economías asiáticas, permitiendo una mejora en las exportaciones europeas, que comienza a traducirse en un P.I.B. superior al previsto a mediados de 1999. Así, se prevé que 1999 termine con un crecimiento en el entorno del 2,1%, tasa que será del 2,9% en el 2000.

En cuanto a Latinoamérica señalar que las expectativas de fuerte recuperación en el crecimiento económico de la zona para el año 2000, permiten augurar que alcanzará la tasa media de crecimiento de los años 90 gracias a la mejora en el valor de las exportaciones, y al aumento de las entradas netas de capital extranjero por la menor acaparación de flujos de EE.UU., las privatizaciones y la diversificación de las carteras de inversión. Además, la recuperación de la demanda interna, vía consumo privado e inversión resultará determinante para dichas expectativas.



Esta recuperación económica y la contención fiscal derivada de los acuerdos con el F.M.I. permitirán un descenso generalizado en el déficit público.

En relación con Informes y Proyectos, S.A. destacar que la cifra de ingresos de explotación ha ascendido a 3.326 millones de pesetas, lo que representa un aumento de 435 millones de pesetas respecto a 1998 (15,0 por ciento en porcentaje) y el beneficio de las actividades ordinarias a 84,2 millones de pesetas (26,5 millones de pesetas en 1998), lo que representa un aumento del 217,7 por ciento.

La cifra de negocio, que se ha incrementado respecto a 1998 en 616,5 millones de pesetas (23 por ciento), se distribuye, para los dos últimos ejercicios, de la siguiente forma:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Desarrollo Social	297,9	190,5
Energía e Industria	918,9	942,0
Recursos de la Tierra	1.073,7	721,3
Ingeniería Civil	999,6	819,8
	3.290,1	2.673,6

En cuanto al Capital Social, que al finalizar el ejercicio era de 500 millones de pesetas, señalar que en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 1999 se acordó redenominar el mismo en euros y desdoblar la totalidad de las acciones integrantes del mismo, dividiendo en seis cada una, con la consiguiente disminución del valor nominal a una sexta parte, es decir de 1.000 pesetas a 166,66 pesetas, y aumentar en seis veces el número de acciones, es decir de 500.000 a 3.000.000, sin variación de la cifra de capital social.

A la fecha de este informe esta operación está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil de Madrid.

Las acciones de la Sociedad cotizan en la Bolsa de Madrid y Barcelona.

En relación con la reorganización iniciada en el ejercicio 1998 destacar que la misma se ha culminado prácticamente en 1999, estimándose el coste total de la misma en 210 millones de pesetas, lo que ha supuesto un incremento de 90 millones de pesetas sobre el importe inicialmente presupuestado. Este mayor importe se ha originado por que a la vista de las circunstancias que se produjeron se creyó oportuno el incrementar la reestructuración de plantilla con objeto de lograr una más rápida optimización de la organización.

Dado el carácter extraordinario que esta reorganización supone y su indudable efecto positivo en los ejercicios venideros, es por lo que los Administradores de la Sociedad han considerado oportuno, al igual que en el ejercicio anterior, registrar este mayor importe como gasto extraordinario. Debido a este hecho, el resultado del ejercicio ascendió a 8,1 millones de pesetas.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYP SA)

La cifra de ingresos de explotación se prevé que crezca significativamente en el ejercicio 2000.

Informes y Proyectos, S.A. se plantea el ejercicio 2000 como el cierre del Plan iniciado en 1997, en el cual INYP SA había fijado como objetivos fundamentales el lograr una expansión en el mercado exterior y la diversificación de sus actividades, y el inicio de un nuevo Plan, que cubre el periodo 2000-2002. Entre los objetivos de este nuevo plan destacar, entre otros, los relativos a aquellos que tratan de lograr una mayor posición en los mercados competitivos y los que persiguen incrementar la rentabilidad de la empresa, esperándose que al final del Plan Estratégico los beneficios sean considerablemente superiores a los obtenidos en 1999.

3. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Informes y Proyectos, S.A. no poseía al finalizar el ejercicio ninguna acción propia, ni ha ejercido a lo largo de 1999 la autorización que se le otorgó en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 1999, para adquirir acciones propias que representen hasta un 5 por ciento del capital social.

4. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA INFORMES Y PROYECTOS, S.A. (INYP SA)

Informes y Proyectos, S.A. ha mantenido el normal desarrollo de sus actividades durante los primeros meses del ejercicio 2000, no habiéndose producido acontecimiento significativo alguno.

5. OTROS HECHOS

Informes y Proyectos, S.A. no ha acordado la adopción de las reglas voluntarias sobre funcionamiento del Consejo de Administración a que se refiere el informe de la Comisión creada por el acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de febrero de 1997.



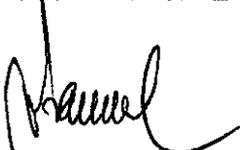
El anterior Informe de Gestión ha sido formulado por el Consejo de Administración celebrado el día 30 de marzo de 2000, y va extendido en 4 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando a continuación todos los Administradores.



José M.ª Pineda Rovira



Ladislao de Arriba Alvarez



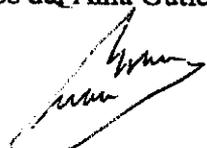
Ramón Pascual Canals



Eduardo Sanz Calabia



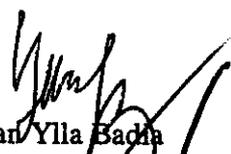
Carlos del Ama Gutiérrez



Juan Grau Almirall



David Naranjo Villalonga



Juan Ylla Badia



José L. Pérez del Pulgar
Secretario del Consejo