



INYPSA Informes y Proyectos, S.A.
C.I.F.: A-28.249.977
C/ General Díaz Porlier 49
28.001 MADRID

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
Att/ Pilar Fernández
Paseo de la Castellana 19
28.046 MADRID



Madrid, 15 de Septiembre de 2006

Muy Señores Nuestros:

En referencia al requerimiento realizado por su entidad, referente a la necesidad de analizar e informar sobre las principales variaciones que se originarían en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad si se hubiesen aplicado las normas internacionales de información financiera convalidadas por la Unión Europea para el cierre del ejercicio 2005, les informamos de las principales impactos detectados:

Balance de Situación;

- 1.- Se ha eliminado la partida del *Inmovilizado Inmaterial*, fruto del traspaso realizado a la partida de *Inmovilizado Material*, de los elementos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero, además del software de la compañía. Dentro de la partida de *Otros Activos Intangibles* se registran los proyectos de Desarrollo iniciados por la sociedad en este ejercicio 2005, apoyados por el Ministerio de Industria dentro del programa PROFIT para el desarrollo de la sociedad de la información.
- 2.- Se ha eliminado la partida de *Gastos a distribuir en varios ejercicios*, por no estar considerada como activo de acuerdo con las NIIF.
- 3.- La partida de *Existencias* desaparece y la cantidad se traspaasa a *Deudores comerciales y otras deudas a cobrar*. En esta partida se encontraban incluidos los trabajos en curso realizados y no facturados al cliente.
- 4.- La cifra de *Patrimonio Neto de la Sociedad* no se ve modificado, ya que no ha habido ningún cambio en el criterio de valoración y contabilización para los ejercicios anteriores. Además los impactos en la cuenta de resultados no tienen reflejo en el ejercicio 2.005.
- 5.- La *Deuda l/p* con entidades de crédito disminuye por el cambio en la forma de contabilizar los contratos por arrendamiento financiero con la aplicación de las NIIF.
- 6.- La *Deuda c/p* con entidades de crédito disminuye debido al efecto descrito en el punto anterior.

Cuenta de Resultados;

- 1.- La cifra de *ingresos netos de la sociedad* para el ejercicio 2005 no se ha visto modificada por la introducción de las normas NIIF.
- 2.- Dentro de la partida de *gastos de personal* ya se encontraban provisionados todos los conceptos asociados al personal de la empresa, tal y como marcan las NIIF.
- 3.- Tal y como marca las NIIF se han provisionado tanto los ingresos como los gastos procedentes de las diferencias por tipo de cambio. Esta forma de trabajo y análisis ya se venía realizando en la sociedad en los ejercicios anteriores, por lo que el resultado de la empresa no sufre ninguna variación.
- 4.- Traspaso de los Resultados extraordinarios a los diferentes conceptos de la cuenta de resultados, de acuerdo con las NIIF.

Para documentar lo anteriormente señalado, se adjunta el Anexo 1 en el que se muestra el balance y la cuenta de resultados de la sociedad una vez aplicadas las normas marcadas por las NIIF.

Por otro lado, se requiere desde la Comisión Nacional del Mercado de Valores información sobre los riesgos a los que se enfrenta la sociedad tras el cierre del ejercicio 2005, tal y como marca el artículo 202 del Texto Refundido de la ley de Sociedades Anónimas.

Debido a la naturaleza de la sociedad, las principales incertidumbres y riesgos vienen marcados por la naturaleza de los trabajos que se desarrollan, además de la tipología de clientes para los que trabaja.

El cliente principal de INYPSA es la Administración Pública tanto en España como en el extranjero, representando para el ejercicio 2005 el 85% de la cifra de negocios. Esto nos lleva a que el riesgo por incobrables al que se enfrenta la sociedad sea mínimo.

En cuanto a la distribución por áreas geográficas, el 55% del negocio de la sociedad se desarrolla en el ámbito nacional y el 45% restante en el extranjero. Es importante destacar que los proyectos desarrollados en el extranjero están financiados por organismos sobradamente solventes, como pueden ser el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Mundial (BM) o la Unión Europea a través de sus Fondos de Desarrollo. La financiación de los proyectos internacionales por los organismos antes mencionados, nos asegura el cobro en plazo y forma.

Otro aspecto a destacar a la hora de reducir el riesgo, es la contratación y el uso adecuado de algunos de los productos financieros que ofrece el mercado; hablamos en concreto de los seguros de cambio, con los que INYPSA afianza la rentabilidad de estos proyectos realizados en el extranjero, además eliminar el riesgo por diferencias de cambio.

Por otro lado, cabe destacar el importante esfuerzo que realiza la compañía de cara a controlar el desarrollo de los proyectos, tanto desde el ámbito económico, como desde el ámbito técnico. Este seguimiento y control se realiza de forma mensual, y en él participan todos los departamentos de la compañía. Este control está apoyado por la existencia de sólidos procedimientos de trabajo, avalados por auditorías internas y externas, y por la utilización de una sólida herramienta de gestión.

En resumen, los rígidos patrones en la limitación de los riesgos descritos anteriormente, dotan a la sociedad de una solvencia económica suficiente para hacer frente a nuevas oportunidades de negocio tanto en las actividades tradicionales de la compañía (agua, transporte, energía, medio ambiente...) como en el desarrollo de nuevas áreas de actividad (Project management, gestión de servicios).

Además esa solvencia económica señalada anteriormente, nos permite seguir con el proceso de internacionalización iniciado por la sociedad en ejercicios anteriores. Un ejemplo de esto, es la operación realizada a finales del pasado mes de marzo que ha llevado a cabo INYPSA con la adquisición a IBADESA del 70% de su filial de producción (PRODOS), que ha pasado a denominarse INYPSA IMC, Internacional Management Contracting, empresa con una importante cartera de equipamientos y proyectos llaves en mano en el exterior. Estos proyectos están financiados mediante crédito comprador o alguna figura que elimine el riesgo a la hora de realizar el cobro del proyecto.

Atentamente,

Fdo. Francisco Javier Gómez Puyeto

INYPSA INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN según NIIF

(Euros)

ACTIVO		Saldo Final 2005
ACTIVOS NO CORRIENTES		
I.	Inmovilizado Material	1.611.180
II.	Inversiones Inmobiliarias	-
III.	Fondo de Comercio	-
IV.	Otros Activos Intangibles	1.028.963
V.	Activos Financieros no corrientes	-
VI.	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	128.857
VII.	Activos biológicos	-
VIII.	Activos por Impuestos Diferidos	-
IX.	Otros Activos no corrientes	40.966
		-
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		2.809.965
I.	Activos Biológicos	-
II.	Existencias	0
III.	Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	11.757.578
IV.	Otros Activos Financieros Corrientes	-
V.	Activos por Impuestos sobre las ganancias corrientes	-
VI.	Otros Activos Corrientes	-
VII.	Efectivo y otros Medios líquidos equivalentes	8.332.298
Subtotal Activos Corrientes		20.089.877
VIII.	Activos no corrientes clasif. Como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	-
		-
ACTIVOS CORRIENTES		20.089.877
		-
TOTAL ACTIVO (A + B)		22.899.842

PASIVO		Saldo Final 2005
PATRIMONIO NETO		
I.	Capital Suscrito	8.500.000
II.	Otras Reservas	1.068.054
III.	Ganancias Acumuladas	1.754.013
IV.	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	-
V.	Menos: Valores Propios	-
VI.	Diferencias de cambio	-
VII.	Otros Ajustes por valorización	-
VIII.	Reservas de revalorización de activos no corrientes clasif. como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	-
IX.	Menos: Dividendos a cuenta	-
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		11.322.067
X.	Intereses Minoritarios	-
A) PATRIMONIO NETO		11.322.067
I.	Emisión de Obligaciones y otros valores negociables	-
II.	Deudas con Entidades de Crédito	19.767
III.	Otros Pasivos Financieros	-
IV.	Pasivos por Impuestos Diferidos	-
V.	Provisiones	271.263
VI.	Otros Pasivos no Corrientes	299.984
		-
B) PASIVOS NO CORRIENTES		591.015
I.	Emisión de Obligaciones y otros valores negociables	-
II.	Deudas con Entidades de Crédito	39.260
III.	Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar	5.482.633
IV.	Otros Pasivos Financieros	-
V.	Provisiones	15.543
VI.	Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	1.216.520
VII.	Otros Pasivos Corrientes	4.232.804
Subtotal Pasivos Corrientes		10.988.839
VIII.	Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	-
		-
C) PASIVOS CORRIENTES		10.988.839
		-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)		22.899.842

ANEXO 1

INYPSA INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS según NIIF

(Euros)

	Saldo Final 2005
+ Importe Neto de la Cifra de Negocios	34.830.915
+ Otros Ingresos	1.168.282
+/- Variación de Existencias de Productos Terminados o en Curso	50.062
- Aprovisionamientos	-25.235.182
- Gastos de Personal	- 8.480.072
- Dotación a la Amortización	- 279.207
- Otros gastos	- 45.051
= BENEFICIO/(PERDIDA) DE EXPLOTACIÓN	2.009.747
+ Ingresos Financieros	106.159
- Gastos Financieros	- 86.216
+/- Diferencias de Cambio (neto)	- 120.284
+/- Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable (neto)	-
+/- Resultado por variaciones de valor de activos no financieros a valor razonable (neto)	-
+/- Resultado por deterioro/reversión del deterioro de activos (neto)	-
+/- Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación	-
+/- Resultado de la enajenación de activos no corrientes o valoración de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos dentro de las actividades interrumpidas (neto)	-
+/- Otras ganancias o pérdidas (neto)	-
= BENEFICIO/(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.909.405
+/- Gasto por Impuesto sobre las ganancias	156.887
BENEFICIO DEL EJERCICIO	1.752.518
= BENEFICIO/(PERDIDA) DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.752.518
+/- Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas (neto)	
= BENEFICIO/(PERDIDA) DEL EJERCICIO	
+/- Intereses Minoritarios	
= BENEFICIO/(PERDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	