CNMV
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 10616

**URBAR INGENIEROS, S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

BDO

BDO Audiberia

BDO

**URBAR INGENIEROS, S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007:**

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2007 y de 2006
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006
Memoria del ejercicio 2007
Anexo I. Detalle de Fondos Propios de participaciones en empresas del grupo
Anexo II. Cuadro de financiación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007**

BDO

**URBAR INGENIEROS, S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

**BDO Audiberia**
Auditores

San Elías, 29-35 08006 Barcelona España
Tel. +34 932 003 233 - Fax +34 932 018 238
e-mail: barcelona@bdo.es

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de **URBAR INGENIEROS, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **Urbar Ingenieros, S.A.** (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007, 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 10 de abril de 2007, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 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 2007, 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 2007 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 2007. 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.

**BDO Audiberia**

José Velasco Benítez
Socio-Auditor de Cuentas

Asteasu (Guipúzcoa), 1 de abril de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
**BDO AUDIBERIA
AUDITORES, S.L.**

Any **2008** Núm. 20/08/06576
**CÒPIA GRATUÏTA**

Aquest informe està subjecte a la taxa aplicable establerta a la Llei 44/2002 de 22 de novembre.

**URBAR INGENIEROS, S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007**

**URBAR INGENIEROS, S.A.**
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006**
(Expresados en euros)

| **ACTIVO** | **31/12/2007** | **31/12/2006** |
|---|---|---|
| **INMOVILIZADO** | **9.788.619,31** | **10.248.628,49** |
| **Gastos de establecimiento (Nota 5)** | **85.501,11** | **-** |
| **Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)** | **146.934,40** | **209.920,12** |
| Coste | 867.814,90 | 848.538,54 |
| Amortizaciones | (720.880,50) | (638.618,42) |
| **Inmovilizaciones materiales (Nota 7)** | **1.596.247,20** | **1.557.814,82** |
| Coste | 4.505.605,02 | 4.172.608,11 |
| Amortizaciones | (2.909.357,82) | (2.614.793,29) |
| **Inmovilizaciones financieras (Nota 8)** | **7.527.842,52** | **8.334.988,94** |
| Coste | 9.826.426,07 | 10.623.757,49 |
| Provisiones | (2.298.583,55) | (2.288.768,55) |
| **Acciones propias (Nota 12)** | **432.094,08** | **145.904,61** |
| **GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 9)** | **-** | **2.833,36** |
| **ACTIVO CIRCULANTE** | **13.683.967,03** | **11.564.957,49** |
| **Existencias (Nota 10)** | **4.491.905,59** | **3.345.750,65** |
| Coste | 4.570.771,65 | 3.426.802,58 |
| Provisiones | (78.866,06) | (81.051,93) |
| **Deudores** | **8.845.244,48** | **7.878.937,21** |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 7.602.572,95 | 6.410.822,83 |
| Empresas del grupo (Nota 16) | 835.638,06 | 334.655,47 |
| Empresas asociadas (Nota 16) | - | 153.193,52 |
| Deudores varios | 294.008,84 | 195.297,71 |
| Administraciones Públicas (Nota 18) | 510.916,05 | 1.028.717,98 |
| Provisiones | (397.891,42) | (243.750,30) |
| **Inversiones financieras temporales (Nota 11)** | **222.986,24** | **272.113,32** |
| Coste | 222.986,24 | 272.113,32 |
| **Tesorería** | **88.214,04** | **4.194,48** |
| **Ajustes por periodificación** | **35.616,68** | **63.961,83** |
| **TOTAL ACTIVO** | **23.472.586,34** | **21.816.419,34** |

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances de Situación, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas y la Memoria Anual adjunta que consta de 25 Notas.*

**URBAR INGENIEROS, S.A.**
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006**
(Expresados en euros)

| PASIVO | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|---|---|
| **FONDOS PROPIOS (Nota 12)** | **7.229.920,70** | **6.141.591,55** |
| **Capital suscrito** | **1.916.420,00** | **958.210,00** |
| **Reserva de revalorización** | **113.525,49** | **113.525,49** |
| **Reservas** | **4.949.633,02** | **4.635.209,39** |
| **Resultados negativos de ejercicios anteriores** | **(837.986,96)** | **(837.986,96)** |
| **Pérdidas y Ganancias** | **1.088.329,15** | **1.272.633,63** |
| **PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS** | **1.106.811,31** | **1.141.042,89** |
| Otras provisiones (Nota 13) | 1.106.811,31 | 1.141.042,89 |
| **ACREEDORES A LARGO PLAZO** | **4.010.990,91** | **3.047.648,94** |
| **Deudas con entidades de crédito (Nota 14)** | **3.902.720,30** | **2.890.993,87** |
| **Otros acreedores (Nota 15)** | **108.270,61** | **156.655,07** |
| **ACREEDORES A CORTO PLAZO** | **11.124.863,42** | **11.486.135,96** |
| **Deudas con entidades de crédito (Nota 14)** | **4.588.406,45** | **5.677.148,80** |
| **Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 16)** | **537.531,96** | **498.623,00** |
| **Acreedores comerciales (Nota 17)** | **4.720.925,53** | **4.218.297,04** |
| **Otras deudas no comerciales** | **1.077.650,91** | **987.205,14** |
| Administraciones Públicas (Nota 18) | 689.891,58 | 810.375,20 |
| Otras deudas | 199.259,33 | 86.829,94 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 188.500,00 | 90.000,00 |
| **Provisiones para operaciones de tráfico** | **100.348,57** | **-** |
| **Ajustes por periodificación** | **100.000,00** | **104.861,98** |
| **TOTAL PASIVO** | **23.472.586,34** | **21.816.419,34** |

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances de Situación, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas y la Memoria Anual adjunta que consta de 25 Notas.*

# URBAR INGENIEROS, S.A.
## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresadas en euros)

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| **Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20.e)** | **15.663.183,28** | **13.960.046,34** |
| **Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado** | **10.171,58** | **19.477,01** |
| **Otros ingresos de explotación** | **163.561,08** | **41.585,92** |
| **Subvenciones** | **85.082,98** | **104.148,34** |
| **TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN** | **15.921.998,92** | **14.125.257,61** |
| **Aprovisionamientos (Nota 20.a)** | **7.827.778,81** | **7.091.131,14** |
| **Gastos de personal (Nota 20.b)** | **3.788.710,33** | **3.213.541,04** |
| **Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado** | **447.786,64** | **358.575,39** |
| **Variación de las provisiones de tráfico** | **164.952,23** | **110.735,52** |
| **Otros gastos de explotación** | **1.799.207,02** | **1.736.732,93** |
| Servicios exteriores | 1.781.593,94 | 1.711.618,77 |
| Tributos | 17.613,08 | 25.114,16 |
| **TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN** | **14.028.435,03** | **12.510.716,02** |
| **RESULTADO DE EXPLOTACIÓN** | **1.893.563,89** | **1.614.541,59** |
| Intereses e ingresos asimilados | 44.791,63 | 310.540,02 |
| Gastos financieros y asimilados | 665.702,09 | 442.747,84 |
| **RESULTADO FINANCIERO** | **(620.910,46)** | **(132.207,82)** |
| **RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS** | **1.272.653,43** | **1.482.333,77** |
| Beneficios en la enajenación de inmovilizado | 54.156,29 | 21.247,99 |
| Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias | 133.538,16 | 108.048,41 |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios | 4.886,98 | 12.536,85 |
| **TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS** | **192.581,43** | **141.833,25** |
| Variación de las provisiones de inmovilizado | 9.815,00 | 69.407,00 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 55.209,46 | 29.847,43 |
| Gastos extraordinarios | 110.053,51 | 173.378,58 |
| **TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS** | **175.077,97** | **272.633,01** |
| **RESULTADO EXTRAORDINARIO** | **17.503,46** | **(130.799,76)** |
| **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS** | **1.290.156,89** | **1.351.534,01** |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 18) | 201.827,74 | 78.900,38 |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **1.088.329,15** | **1.272.633,63** |

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances de Situación adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 25 Notas.*

# URBAR INGENIEROS, S.A.

## MEMORIA DEL EJERCICIO 2007

## NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

### a) Constitución y Domicilio Social

**URBAR INGENIEROS, S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida el 30 de junio de 1964. Su domicilio actual se encuentra en Polígono Industrial Asteasu, Zona B, nº44, Asteasu (Guipúzcoa).

### b) Actividad

Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de vibradores en general, así como la actividad relacionada con la transmisión de energía vibrante, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

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

### c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

## NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas del ejercicio 2007 han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables al 31 de diciembre de 2007 y se presentan siguiendo las normas de la Ley de Sociedades Anónimas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los fondos obtenidos y aplicados de la Sociedad. Estas cuentas anuales se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas y la Dirección de la Sociedad estima que serán aprobadas sin ninguna modificación.

### b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

### c) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Cuadro de Financiación, además de las cifras del ejercicio 2007 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

### d) Presentación de las Cuentas Anuales

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales se presentan expresadas en euros.

### e) Cuentas Anuales Consolidadas

Según se indica más ampliamente en la Nota 8, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades que no cotizan en Bolsa. Por ello, de acuerdo con el Real Decreto 1.815/1991 de 20 de diciembre, está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales. Las cuentas anuales adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de Urbar Ingenieros, S.A.

## NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2007, formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la que se muestra a continuación:

| | **Euros** |
|---|---|
| **Beneficio obtenido en el ejercicio** | 1.088.329,15 |
| **Distribución** | |
| A Reserva Legal | 108.832,91 |
| A Reservas Voluntarias | 979.496,24 |
| | **1.088.329,15** |

## NOTA 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2007, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### a) Gastos de Establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluye los incurridos en relación con la puesta en marcha de filiales y los de ampliaciones de capital, se muestran contabilizados por los costes incurridos, netos de la correspondiente amortización acumulada, y se amortizan sistemáticamente en un plazo no superior a cinco años.

El cargo a los resultados del ejercicio 2007 en concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 2.149,29 euros.

**b) <u>Inmovilizaciones Inmateriales</u>**

El inmovilizado inmaterial se encuentra registrado al coste de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

**b.1) Gastos de Investigación y Desarrollo:**

Los gastos de investigación y desarrollo están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Estos gastos se amortizan a razón del 33,00% anual. El cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2007 por el concepto de amortización de estos gastos ha ascendido a 86.854,13 euros.

**b.2) Propiedad Industrial:**

Corresponde a los importes satisfechos por la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o en su caso por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por la Sociedad, menos la correspondiente amortización acumulada.

A 31 de diciembre de 2007, la Propiedad Industrial de la Sociedad se encuentra totalmente amortizada.

**b.3) Aplicaciones Informáticas:**

Las aplicaciones informáticas adquiridas por la Sociedad se encuentran registradas a su precio de adquisición menos la correspondiente amortización acumulada.

Se amortizan linealmente a razón de un 20,00% anual. El cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2007 por este concepto ha ascendido a 13.139,75 euros.

**b.4) Derechos de Uso Derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero (Leasings):**

Se encuentran registrados como activos por su valor de contado, reflejando en el pasivo del Balance de Situación la deuda total, en los epígrafes "Deudas con Entidades de Crédito" de corto y largo plazo, en función del vencimiento de las deudas. La diferencia entre ambos importes es el gasto financiero de las operaciones, que se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios, con un criterio financiero.

Es intención de la Dirección de la Sociedad ejercer la opción de compra sobre los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, momento que coincide con el vencimiento de los contratos, traspasándose el coste y la amortización acumulada de estos bienes a los epígrafes correspondientes del inmovilizado material.

La amortización de los bienes en régimen de arrendamiento financiero se calcula de forma lineal, en función de los años de vida útil estimados de los activos. Los porcentajes anuales de amortización aplicados sobre los respectivos valores de coste, así como los años de vida útil estimados, son los siguientes:

| | Porcentaje Anual | Años de Vida Útil Estimados |
|---|---|---|
| Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje | 20 | 5 |

El cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2007 en concepto de amortización de los bienes en régimen de arrendamiento financiero, ha ascendido a 6.911,16 euros.

**c) <u>Inmovilizaciones Materiales</u>**

El inmovilizado material se encuentra registrado al coste de adquisición al que se incorpora el importe de las inversiones adicionales o complementarias que se realizan, con el mismo criterio de valoración, habiendo sido actualizado de acuerdo con diversa normativa legal, menos la correspondiente amortización acumulada.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La amortización del inmovilizado material se calcula de forma lineal, en función de los años de vida útil estimados de los activos. Los porcentajes anuales de amortización aplicados sobre los respectivos valores de coste actualizado, en los casos que procede, así como los años de vida útil estimados, son los siguientes:

| | Porcentaje Anual | Años de Vida Útil Estimados |
|---|---|---|
| Construcciones | 3-5 | 33,33-20 |
| Instalaciones técnicas | 10-33,33 | 10-3 |
| Maquinaria | 10-33,33 | 10-3 |
| Utillaje | 10-33,33 | 10-3 |
| Otras instalaciones | 10-33,33 | 10-3 |
| Mobiliario | 10-33,33 | 10-3 |
| Equipos informáticos | 20-25 | 5-4 |
| Elementos de transporte | 20-25 | 5-4 |

El cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2007 en concepto de amortización del inmovilizado material, ha ascendido a 338.732,31 euros.

## d) Inmovilizaciones Financieras

### d.1) Participaciones Mantenidas en Empresas del Grupo y Asociadas

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas se encuentran registradas al coste de adquisición o a su valor teórico-contable, si éste fuese menor a aquél, dotándose las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada.

Al 31 de diciembre de 2007, las provisiones de participaciones en empresas del grupo y asociadas ascienden a 2.298.583,55 euros.

### d.2) Créditos a Largo Plazo y Corto Plazo con Empresas del Grupo y Asociadas

Corresponden a créditos no comerciales, tanto a largo como a corto plazo y se registran por su valor nominal que coincide con el importe entregado, o a su valor estimado de realización, si éste fuese menor a aquél.

### d.3) Créditos a Largo Plazo

Corresponden a la activación de deducciones pendientes de aplicar en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades.

### d.4) Fianzas

Las fianzas constituidas figuran contabilizadas por el importe entregado.

## e) Acciones Propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad se valoran a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho, mas los gastos inherentes a la operación, o al valor de mercado, cuando éste sea menor, constituyéndose la correspondiente reserva indisponible.

## f) Existencias

### - Materias Primas y Auxiliares

Las existencias de materias primas y auxiliares se encuentran valoradas a los costes de adquisición por el método del precio promedio ponderado.

### - Repuestos y Recambios

Se encuentran valorados a los costes de adquisición si son nuevos ó a los costes de reposición minorados en un porcentaje, dependiendo del tipo de material y de su estado, en el caso de los usados.

### - Productos en Curso, Semiterminados y Terminados

Se encuentran valorados a los costes de producción, que incluyen las materias primas incorporadas, la mano de obra directa, así como los costes directos e indirectos de fabricación.

**- Existencias Comerciales**

Las existencias de productos comerciales se encuentran valoradas a los costes de adquisición, por el método del precio promedio ponderado.

**g) Provisión para Existencias Obsoletas e Inservibles**

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias cuyo coste excede de su valor de mercado o cuando existen dudas razonables de su recuperabilidad.

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad tiene registrada una provisión para existencias obsoletas por un importe de 78.866,06 euros.

**h) Provisión para Insolvencias de Deudores**

Al 31 de diciembre de 2007, la provisión para insolvencias de deudores registrada por la Sociedad asciende a 397.891,42 euros. Dicha provisión cubre, de forma razonable, las pérdidas que puedan producirse por la no recuperación total o parcial de las deudas mantenidas, estimadas en función del análisis individual efectuado de cada uno de los saldos pendientes de cobro a dicha fecha. El cargo neto a los resultados de este ejercicio por este concepto ha ascendido a 154.141,12 euros.

**i) Efectos Descontados en Entidades Financieras**

El importe de los efectos descontados en entidades financieras pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2007 asciende a 1.024.407,24 euros. Dicho importe se halla incluido en el saldo de "Clientes por Ventas y Prestaciones de Servicios" y se muestra el pasivo correspondiente en el epígrafe "Deudas con Entidades de Crédito", en el Balance de Situación adjunto.

**j) Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a los tipos de cambio vigentes en el momento de efectuarse las operaciones. Los saldos nominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2007, corresponden a los tipos de cambio vigentes aplicados a dicha fecha, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados considerándose como ingresos diferidos en el epígrafe "Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios".

**k) Otras Inversiones Financieras Temporales**

Los activos monetarios se presentan a su coste de adquisición.

**l) Clasificación de los Saldos según sus Vencimientos**

La clasificación entre corto y largo plazo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la Sociedad. Se considera largo plazo cuando es superior a doce meses contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

**m) 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, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

**n) Indemnizaciones por Despidos**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad estaría obligada a indemnizar a sus empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Al 31 de diciembre de 2007, la Dirección de la Sociedad ha procedido a provisionar la indemnización a empleados cuya rescisión de contrato se ha materializado en 2008 pero que la decisión fue tomada antes de la finalización del ejercicio 2007. El importe provisionado asciende a 78.500 euros y se encuentra registrado dentro del epígrafe de gastos de personal.

**o) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2007 se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del Balance de Situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2007, han sido efectuados por parte de la Dirección de la Sociedad los cálculos necesarios para determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado, que asciende a 201.827,74 euros.

Las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota se reconocen en el activo del balance de situación cuando su materialización está razonablemente asegurada.

**p) Actuaciones empresariales con incidencia medioambiental**

Los elementos incorporados al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente se registran como inmovilizaciones materiales en el balance de situación por su precio de adquisición o coste de producción, según proceda. Su amortización se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados.

Los gastos incurridos como consecuencia de la realización de actividades medioambientales se registran con cargo al capítulo de otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pasivos de naturaleza medioambiental que a la fecha de cierre son probables o ciertos, pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán se registran, en su caso, con abono al epígrafe de provisiones para riesgos y gastos.

## NOTA 5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

La composición y el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2007, son los que se muestran a continuación, en euros:

| | 31/12/06 | Adiciones | Amortización | 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|
| Gastos de primer establecimiento | - | 65.560,70 | (2.149,29) | 63.411,41 |
| Gastos de ampliación de capital | - | 22.089,70 | - | 22.089,70 |
| | **-** | **87.650,40** | **(2.149,29)** | **85.501,11** |

## NOTA 6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2007, son los que se muestran a continuación, en euros:

| | 31/12/06 | Altas | Traspasos | 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|
| **Coste:** | | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | 653.413,70 | 4.946,98 | - | 658.360,68 |
| Propiedad industrial | 27.803,96 | - | - | 27.803,96 |
| Aplicaciones informáticas | 127.916,88 | 53.733,38 | - | 181.650,26 |
| Leasings | 39.404,00 | - | (39.404,00) | - |
| | **848.538,54** | **58.680,36** | **(39.404,00)** | **867.814,90** |
| **Amortización Acumulada:** | | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | (490.478,00) | (86.854,13) | - | (577.332,13) |
| Propiedad industrial | (27.803,96) | - | - | (27.803,96) |
| Aplicaciones informáticas | (102.604,66) | (13.139,75) | - | (115.744,41) |
| Leasings | (17.731,80) | (6.911,16) | 24.642,96 | - |
| | **(638.618,42)** | **(106.905,04)** | **24.642,96** | **(720.880,50)** |
| **Inmovilizado Inmaterial, Neto** | **209.920,12** | **(48.224,68)** | **(14.761,04)** | **146.934,40** |

Durante el ejercicio 2007 ha vencido el contrato de arrendamiento financiero que mantenía la Sociedad, habiéndose traspasado el bien al inmovilizado material al haberse ejecutado la opción de compra del bien.

## NOTA 7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2007, son los que se muestran a continuación, en euros:

| | 31/12/06 | Altas | Bajas | Traspasos | 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Coste:** | | | | | |
| Terrenos y bienes naturales | 146.897,93 | - | - | - | 146.897,93 |
| Construcciones | 927.547,73 | 2.135,00 | - | - | 929.682,73 |
| Instalaciones técnicas | 510.344,48 | 1.850,00 | - | - | 512.194,48 |
| Maquinaria | 1.226.869,13 | 365.244,58 | (124.020,20) | 39.404,00 | 1.507.497,51 |
| Utillaje | 170.765,65 | 407,13 | - | - | 171.172,78 |
| Otras instalaciones | 742.360,62 | 28.360,27 | - | - | 770.720,89 |
| Mobiliario | 150.491,69 | 487,98 | - | - | 150.979,67 |
| Equipos informáticos | 270.677,51 | 16.478,76 | - | - | 287.156,27 |
| Elementos de transporte | 26.653,37 | 2.649,39 | - | - | 29.302,76 |
| | **4.172.608,11** | **417.613,11** | **(124.020,20)** | **39.404,00** | **4.505.605,02** |
| **Amortización Acumulada:** | | | | | |
| Construcciones | (404.952,99) | (37.604,78) | - | - | (442.557,77) |
| Instalaciones técnicas | (496.327,41) | (7.547,77) | - | - | (503.875,18) |
| Maquinaria | (618.899,01) | (178.409,79) | 68.810,74 | (24.642,96) | (753.141,02) |
| Utillaje | (147.075,43) | (8.728,44) | - | - | (155.803,87) |
| Otras instalaciones | (579.941,75) | (73.522,64) | - | - | (653.464,39) |
| Mobiliario | (130.980,74) | (7.881,70) | - | - | (138.862,44) |
| Equipos informáticos | (209.962,59) | (24.457,50) | - | - | (234.420,09) |
| Elementos de transporte | (26.653,37) | (579,69) | - | - | (27.233,06) |
| | **(2.614.793,29)** | **(338.732,31)** | **68.810,74** | **(24.642,96)** | **(2.909.357,82)** |
| **Inmovilizado Material, Neto** | **1.557.814,82** | **78.880,80** | **(55.209,46)** | **14.761,04** | **1.596.247,20** |

El inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente cubierto contra cualquier tipo de riesgo.

El desglose, por epígrafes, de los activos que, al 31 de diciembre de 2007, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

| | Euros |
|---|---|
| Construcciones | 201.699,41 |
| Instalaciones técnicas | 489.923,90 |
| Maquinaria | 431.180,10 |
| Utillaje | 141.777,72 |
| Otras instalaciones | 304.244,51 |
| Mobiliario | 101.886,72 |
| Equipos informáticos | 186.717,94 |
| Elementos de transporte | 26.653,37 |
| | **1.884.083,67** |

Al 31 de diciembre de 2007, una parte de los terrenos y edificios propiedad de la Sociedad estaban hipotecados como garantía de un préstamo recibido de una entidad de crédito (Nota 14).

## NOTA 8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición y el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2007, son los que se muestran a continuación, en euros:

| | 31/12/06 | Altas | Bajas | Traspasos | 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Empresas del Grupo:** | | | | | |
| Participaciones | 4.539.792,20 | - | (10.965,20) | (841,47) | 4.527.985,53 |
| Provisión depreciación particip. capital | (1.992.126,75) | (9.815,00) | - | - | (2.001.941,75) |
| **Total Empresas del Grupo** | **2.547.665,45** | **(9.815,00)** | **(10.965,20)** | **(841,47)** | **2.526.043,78** |
| **Empresas Asociadas:** | | | | | |
| Participaciones | 296.748,34 | - | - | - | 296.748,34 |
| Créditos | 5.153.935,05 | - | (786.366,22) | - | 4.367.568,83 |
| Provisión depreciación particip. capital | (296.641,80) | - | - | - | (296.641,80) |
| **Total Empresas Asociadas** | **5.154.041,59** | **-** | **(786.366,22)** | **-** | **4.367.675,37** |
| **Otras Inversiones Financieras:** | | | | | |
| Créditos | 626.438,81 | - | - | 841,47 | 627.280,28 |
| Fianzas constituidas | 6.843,09 | - | - | - | 6.843,09 |
| **Total Otras Inversiones Financieras** | **633.281,90** | **-** | **-** | **841,47** | **634.123,37** |
| | **8.334.988,94** | **(9.815,00)** | **(797.331,42)** | **-** | **7.527.842,52** |

### a) Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de los fondos propios de empresas del grupo y asociadas, así como información adicional sobre las mismas se muestran en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

### b) Otras Inversiones Financieras Permanentes en Capital

Otros créditos corresponden a deducciones devengadas por la Sociedad que han sido activadas al existir razonabilidad suficiente que garantiza su aplicación en ejercicios futuros.

### c) Créditos a Empresas del Grupo y Asociadas

En este epígrafe figuran diversos préstamos a Tecmihor, S.L. por un importe acumulado de 2.702.568,83 euros. Dichos préstamos devengan un interés anual de mercado y tienen unos vencimientos comprendidos entre 2009 y 2010. Así mismo, incluye dos préstamos participativos concedidos a Tecmihor, S.L. por un importe acumulado de 1.665.000 euros, con objeto de restablecer la situación patrimonial de dicha filial. La retribución de dichos préstamos se calcula en base a un porcentaje sobre fondos propios desde el primer ejercicio en que Tecmihor, S.L. presente resultados positivos.

## NOTA 9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento correspondiente a los gastos a distribuir en varios ejercicios es el siguiente, en euros:

| Tipo de Gasto | 31/12/06 | Imputaciones a Gastos | 31/12/07 |
|---|---|---|---|
| De formalización de deudas | 2.635,39 | (2.635,39) | - |
| Por intereses diferidos | 197,97 | (197,97) | - |
| | **2.833,36** | **(2.833,36)** | |

## NOTA 10. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007, es la siguiente:

| | Euros |
|---|---|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 3.788.938,59 |
| Productos en curso y semiterminados | 70.156,85 |
| Productos terminados | 712.211,66 |
| | **4.571.307,10** |
| Anticipos de proveedores | (535,45) |
| Provisión por depreciación | (78.866,06) |
| | **4.491.905,59** |

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

## NOTA 11. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

La composición y el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2007, son los que se muestran a continuación, en euros:

| | 31/12/06 | Altas | Bajas | Traspasos | 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Empresas del Grupo:** | | | | | |
| Créditos | 140.393,32 | 91.285,04 | (140.412,12) | 18,80 | 91.285,04 |
| **Otras Inversiones:** | | | | | |
| Valores de renta fija | 131.720,00 | - | - | (18,80) | 131.701,20 |
| | **272.113,32** | **91.285,04** | **(140.412,12)** | **-** | **222.986,24** |

## NOTA 12. FONDOS PROPIOS

El movimiento de los Fondos Propios durante el ejercicio 2007 ha sido el siguiente, en euros:

| | Capital Suscrito | Reserva de Revalori-zación | Reservas | Resultados Ejercicios Anteriores | Pérdidas y Ganancias | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 31/12/06** | **958.210,00** | **113.525,49** | **4.635.209,39** | **(837.986,96)** | **1.272.633,63** | **6.141.591,55** |
| Ampliación de capital | 958.210,00 | - | (958.210,00) | - | - | - |
| Distribución del resultado del ejercicio **2006** | - | - | 1.272.633,63 | - | (1.272.633,63) | - |
| Resultado del ejercicio **2007** | - | - | - | - | 1.088.329,15 | 1.088.329,15 |
| **Saldo al 31/12/07** | **1.916.420,00** | **113.525,49** | **4.949.633,02** | **(837.986,96)** | **1.088.329,15** | **7.229.920,70** |

### Capital Social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social está representado por 3.832.840 acciones al portador de 0,50 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes:

| | % Participación |
|---|---|
| Compañía de Inversiones Europea Holding España, S.A. | 12,16 |
| Inverfuente, S.A. (*) | 16,32 |
| Compagnie Bancaire Espirito Santo | 21,85 |

(*) En diciembre 2007, modificó su denominación a Tocolce, S.A.

### Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad posee 134.965 acciones propias, que representan el 3,53% del capital social. Asimismo, la Sociedad tiene constituida una reserva por un importe igual al de las acciones propias. Esta reserva es de carácter indisponible en tanto estas acciones no sean enajenadas o amortizadas por la Sociedad.

El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio ha sido el siguiente:

| | Euros |
|---|---|
| **Saldo al 31/12/06** | **145.904,61** |
| Adquisiciones del ejercicio | 340.414,45 |
| Enajenaciones del ejercicio | (54.224,98) |
| **Saldo al 31/12/2007** | **432.094,08** |

En la enajenación de las acciones propias se ha obtenido en el ejercicio 2007 un beneficio de 133.538,16 euros, que figura registrado como resultados extraordinarios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

**Desdoblamiento de acciones**

Con fecha 13 de junio de 2007, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó desdoblar la totalidad de las acciones que integraban el capital social en la proporción de dos nuevas acciones por cada una acción antigua, mediante la reducción del valor nominal de todas las acciones, de un euro a cincuenta céntimos de euro, de tal manera que simultáneamente se modificó el número total de acciones integrantes del capital social de la compañía, que pasó de 958.210 acciones a 1.916.420, todas ellas íntegramente suscritas y desembolsadas.

**Ampliación de capital**

La misma Junta General de Accionistas acordó una ampliación de la cifra de capital social por importe de 958.210 euros, con cargo al epígrafe "Reservas Voluntarias" del balance de situación, mediante la emisión de 1.916.420 acciones de valor nominal de 0,50 euros cada una de ellas. Las acciones emitidas fueron asignadas gratuitamente a los accionistas en la proporción de una acción nueva por cada acción antigua.

El número total de acciones después de esta ampliación de capital asciende a 3.832.840 acciones. Las nuevas acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos que las ya existentes.

**Reservas**

El detalle de las Reservas es el siguiente:

| | **Euros** |
|---|---|
| Reserva legal | 191.644,73 |
| Reservas para acciones propias | 432.094,08 |
| Reservas voluntarias | 4.325.894,21 |
| | **4.949.633,02** |

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2007, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

Reserva de revalorización - Actualización Norma Foral 11/1996

Acogiéndose a lo establecido en la Norma Foral del Territorio Histórico de Guipúzcoa 11/1996, de 5 de diciembre, de actualización de balances, la Sociedad procedió a actualizar, al 31 de diciembre de 1996, el valor de su inmovilizado.

Dado que ha transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede aplicarse a:

- La eliminación de resultados contables negativos.

- La ampliación de capital social, en una o varias veces, previa eliminación de las pérdidas acumuladas que puedan figurar en el balance.

- A reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

Reserva especial por inversiones productivas N.F. 7/1996

Esta cuenta recoge, según establece la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, el importe de las inversiones en activo fijo material nuevo comprometidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades para "reducir" de la cuota líquida del mencionado impuesto el 10% de las cantidades destinadas a esta reserva. En este sentido, la Sociedad materializó en el ejercicio 2000 la totalidad de la inversión comprometida por este concepto.

Las mencionadas inversiones deberán permanecer en funcionamiento durante cinco años como mínimo, o durante su vida útil si fuera menor, sin ser objeto de transmisión arrendamiento o cesión a terceros para su uso.

Dado que al 31 de diciembre de 2001 transcurrió el plazo de cinco ejercicios desde la materialización de esta reserva en activos fijos, el importe de esta reserva es de libre disposición.

## NOTA 13. OTRAS PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento de estas provisiones durante el ejercicio 2007 se indica a continuación, en euros:

| Tipo de Provisión | Saldo al 31/12/06 | Aumentos | Disminuciones | Saldo al 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|
| Para responsabilidades | 1.141.042,89 | - | (34.231,58) | 1.106.811,31 |

La provisión para responsabilidades cubre los la proporción de la participación de los Fondos Propios negativos de la empresa asociada Tecmihor, S.L.

## NOTA 14. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2007 se indica a continuación, en euros:

| | A Corto Plazo | A Largo Plazo | Total |
|---|---|---|---|
| Préstamos | 53.147,79 | 43.462,53 | 96.610,32 |
| Pólizas de crédito | 2.523.310,81 | 3.859.257,77 | 6.382.568,58 |
| Pólizas financ. operac. comercio ext. | 960.520,46 | - | 960.520,46 |
| Efectos descontados | 1.024.407,24 | - | 1.024.407,24 |
| Deudas por intereses | 27.020,15 | - | 27.020,15 |
| | **4.588.406,45** | **3.902.720,30** | **8.491.126,75** |

### Préstamos

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2007, expresados en euros, es el siguiente:

| Garantía | Tipo de Interés | Último Vencimiento | Importe Inicial | Pendiente al Cierre |
|---|---|---|---|---|
| Hipotecaria | Euribor + 1% | 22/11/2009 | 420.708,00 | 96.610,32 |

El préstamo hipotecario tiene garantía del inmueble de la Sociedad (Nota 7) y es amortizable en cuotas mensuales.

### Pólizas de Crédito

Las pólizas de crédito dispuestas corresponde a diferentes créditos concedidos por un límite acumulado 2.850.000 euros para aquellos con vencimientos comprendidos entre el 25 de marzo y el 30 de junio de 2008 y que se encuentran clasificadas a corto plazo y un límite de 4.825.000 para aquellas con vencimientos comprendidos entre el 20 de marzo de 2009 y el 5 de octubre de 2010, que se hallan clasificados a largo plazo.

### Líneas de Descuento de Efectos

El vencimiento de los efectos descontados no supera normalmente los tres meses.

## Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

| Vencimiento | Euros |
|---|---|
| 2009 | 1.324.117,44 |
| 2010 | 2.231.817,41 |
| Resto | 346.785,45 |
| | **3.902.720,30** |

## NOTA 15. OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO

El detalle de otros acreedores a largo plazo al 31 de diciembre de 2007 se indica a continuación:

| | Euros |
|---|---|
| Deudas procedentes de subvenciones | 107.326,32 |
| Fianzas y depósitos recibidos | 944,29 |
| | **108.270,61** |

Deudas procedentes de subvenciones incluye varios préstamos concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología, al amparo del programa de Fomento de la Investigación Técnica (PROFIT) destinados a financiar las actividades de investigación y desarrollo de la Sociedad. Dichos préstamos no devengan intereses, siendo su detalle como sigue:

| Garantía | Fecha último vencimiento | Importe original | Saldos a 31/12/07 |
|---|---|---|---|
| PROFIT | 10/12/2010 | 211.936,00 | 90.829,76 |
| PROFIT | 31/10/2011 | 115.289,00 | 65.350,23 |
| | | | **156.179,99** |
| Menos, vencimiento a corto plazo | | | (48.853,67) |
| | | | **107.326,32** |

El vencimiento a largo plazo de la deuda por subvenciones es como sigue:

| Vencimiento | Euros |
|---|---|
| 2009 | 48.853,67 |
| 2010 | 48.853,67 |
| 2011 | 9.618,98 |
| | **107.326,32** |

## NOTA 16. SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos a cobrar y a pagar mantenidos con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2007, es el siguiente, en euros.

| | A Cobrar | A Pagar |
|---|---|---|
| **A Largo Plazo:** | | |
| **Empresas Asociadas** | | |
| **Créditos y Préstamos** | | |
| Tecmihor, S.L. | 4.367.568,83 | - |
| **Total Empresas Asociadas** | **4.367.568,83** | - |
| **Total Largo Plazo** | **4.367.568,83** | - |
| **A Corto Plazo:** | | |
| **Deudores y Deudas** | | |
| **Empresas del Grupo** | | |
| Metrocompost, S.A. | 902.991,26 | 100.296,60 |
| Alquivibra, S.L. | 77.727,70 | 71.502,33 |
| Virlab, S.A. | (156.080,45) | 365.733,03 |
| S.a.r.l. Techniques Vibratoires | 10.999,55 | - |
| **Total Empresas del Grupo** | **835.638,06** | **537.531,96** |
| **Total Corto Plazo** | **835.638,06** | **537.531,96** |

## NOTA 17. ACREEDORES COMERCIALES

Su detalle al 31 de diciembre de 2007 se indica a continuación:

| | Euros |
|---|---|
| Proveedores | 4.030.044,99 |
| Acreedores por prestaciones de servicios | 2.891,69 |
| Anticipos de clientes | 687.988,85 |
| | **4.720.925,53** |

## NOTA 18. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente, en euros:

| | A Cobrar | A Pagar |
|---|---|---|
| **A corto plazo:** | | |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 7.450,25 | 247.010,30 |
| Subvenciones a cobrar | 14.880,69 | - |
| Devolución de Impuestos | 10.021,91 | - |
| Impuesto sobre beneficios anticipado | 478.563,20 | - |
| Retenciones por IRPF | - | 76.143,10 |
| Impuesto sobre Sociedades | - | 226.455,72 |
| Organismos de la Seguridad Social | - | 73.414,43 |
| Impuesto sobre beneficios diferido | - | 66.868,03 |
| | **510.916,05** | **689.891,58** |

### Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro periodos impositivos.

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde el ejercicio 2003 hasta el ejercicio 2007. En opinión de la Dirección de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de la revisión de los periodos abiertos a inspección.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal, siendo cabecera de Grupo a estos efectos del grupo de sociedades formado por Alquivibra, S.L. y Virlab, S.A.. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sujeta, la base liquidable se calcula individualmente.

Las sociedades que forman el conjunto consolidable deben calcular la deuda tributaria que les corresponde por el Impuesto sobre Sociedades, teniendo en cuenta las particularidades derivadas del régimen especial de consolidación fiscal. En consecuencia, es la Sociedad la que asume la carga tributaria del Impuesto sobre Sociedades.

### Impuesto sobre Sociedades

La provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2007 recoge las estimaciones efectuadas por la Dirección de la Sociedad.

‹

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

| | **Euros** |
|---|---|
| **Resultado contable del ejercicio antes del gasto en concepto de Impuesto sobre Sociedades** | 1.290.156,89 |
| **Diferencias temporales:** | |
| **Aumentos:** | |
| Originadas en el ejercicio | 78.500,00 |
| Reversión de ejercicios anteriores | 108.724,31 |
| **Disminuciones:** | |
| Originadas en el ejercicio | (3.229,31) |
| Reversión de ejercicios anteriores | (27.616,91) |
| **Base Imponible Previa (Resultado Fiscal)** | **1.446.534,98** |
| **BINs empresa del grupo Alquivibra, S.L.** | **(1.234,89)** |
| **Base Liquidable** | **1.445.300,09** |

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

| | **Euros** |
|---|---|
| **Cuota al 28,0% sobre la Base Imponible** | 404.684,02 |
| Menos: deducciones | |
| - por investigación y desarrollo | (208.081,79) |
| - por inversión medioambiental | (20.234,20) |
| **Cuota Líquida** | **176.368,03** |
| Menos: retenciones y pagos a cuenta | (119,08) |
| **Cuota a Ingresar previa** | **176.248,95** |
| Cuenta a pagar por cuenta de Virlab, S.A. | 50.206,77 |
| **Cuota a Ingresar** | **226.455,72** |

(*) En aplicación de la Resolución de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se modifica parcialmente la de 9 de octubre de 1997 sobre algunos aspectos de norma 16ª del Plan General de Contabilidad, en relación con los aspectos relativos al régimen de consolidación fiscal, la Sociedad ha registrado un crédito con Virlab, S.A. por importe de 91.285,04 euros y una deuda con Alquivibra, S.L. por 345,77 euros, correspondiente a la parte del resultado fiscal positivo compensado del Grupo fiscal.

El gasto del ejercicio 2007 en concepto de Impuesto sobre Sociedades se ha calculado como sigue:

| | **Euros** |
|---|---|
| **Resultado contable del ejercicio antes del gasto en concepto de Impuesto sobre Sociedades** | 1.290.156,89 |
| **Resultado Contable Ajustado** | **1.290.156,89** |
| **Cuota al 28,0%** | **361.243,93** |
| Menos: Deducciones | |
| - por investigación y desarrollo | (208.081,79) |
| - por inversión medioambiental | (20.234,20) |
| **Gasto en concepto de Impuesto sobre Sociedades** | **132.927,94** |
| Deducciones aplicadas por Virlab, S.A. | (41.078,27) |
| Desactivación deducciones activadas | 109.978,07 |
| **Gasto por Impuesto sobre Sociedades** | **201.827,74** |

La diferencia entre la cuota líquida del Impuesto y el gasto devengado corresponde al efecto neto de las diferencias temporales existentes y asciende al 28,0% de las mismas.

| | **Diferencia temporal** | **Efecto Impositivo** |
|---|---|---|
| Reversión de Impuesto anticipado de ejercicios anteriores por amortización anticipada | 39.420,42 | 11.030,16 |
| Reversión del Impuesto diferido de ejercicios anteriores por libertad de amortización. | 53.801,17 | 15.064,43 |
| Impuesto diferido. Amortización acelerada | (3.229,31) | (904,21) |
| Reversión del Impuesto anticipado de ejercicios anteriores por provisiones no deducibles | (12.087,55) | (3.384,51) |
| Impuesto anticipado por provisión no deducible | 78.500,00 | 21.980,00 |

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

| | **Saldo al 31/12/06** | **Generados** | **Cancelados** | **Saldo al 31/12/07** |
|---|---|---|---|---|
| Impuestos diferidos | 92.058,48 | 5.252,43 | (30.442,88) | 66.868,03 |
| Impuestos anticipados | 459.967,71 | 21.980,00 | (3.384,51) | 478.563,20 |

## Incentivos Fiscales Pendientes de Aplicación

De acuerdo con la legislación vigente, los incentivos fiscales generados y no aplicados en el ejercicio pueden aplicarse en próximos ejercicios. La Sociedad posee los siguientes incentivos o deducciones pendientes de aplicar:

| Año de origen | Importe | Año Límite de Aplicación |
|---|---|---|
| 1999 | 19.557,68 | 2014 |
| 2000 | 225.945,06 | 2015 |
| 2001 | 61.690,77 | 2016 |
| 2002 | 229.751,09 | 2017 |
| 2003 | 29.642,96 | 2018 |
| 2004 | 26.167,48 | 2019 |
| 2005 | 26.064,19 | 2020 |
| 2006 | 9.078,58 | 2021 |
| 2007 | 8.562,91 | 2022 |
| | **636.460,72** | |

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad tiene reconocidas deducciones pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota por un importe de 627.280,28 euros (Nota 8).

## NOTA 19. GARANTÍAS Y CONTINGENCIAS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2007 tiene prestados avales ante entidades bancarias y organismos públicos, fundamentalmente, garantizando instalaciones en clientes por 569.812 euros.

## NOTA 20. INGRESOS Y GASTOS

### a) Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

| | Euros |
|---|---|
| **Consumos de mercaderías** | |
| Compras de mercaderías | 3.031.041,31 |
| Devoluciones de compras | (347.795,00) |
| Variación de existencias de mercaderías | (1.225.595,70) |
| | **1.457.650,61** |
| **Consumo de materias primas y otras materias consumibles** | |
| Compras de materias primas | 343.338,70 |
| Compras de otros aprovisionamientos | 1.356.907,39 |
| | **1.700.246,09** |
| **Otros gastos externos** | **4.669.882,11** |
| **Total Aprovisionamientos** | **7.827.778,81** |

## b) Gastos de Personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

| | Euros |
|---|---|
| Sueldos y salarios | 2.969.211,45 |
| Indemnizaciones | 47.000,00 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 737.584,17 |
| Otros gastos sociales | 34.914,71 |
| **Total Gastos de Personal** | **3.788.710,33** |

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2007, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

| | Hombres | Mujeres | Número de Empleados |
|---|---|---|---|
| Dirección y Administración | 16 | 7 | 23 |
| Comercial | 20 | - | 20 |
| Producción | 35 | 4 | 39 |
| Investigación y desarrollo | - | 1 | 1 |
| | **71** | **12** | **83** |

## c) Variación de Provisiones y Pérdidas de Créditos Incobrables

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

| | Euros |
|---|---|
| Dotación a la provisión para insolvencias de tráfico | 154.141,12 |

## d) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

El importe de las transacciones realizadas durante el ejercicio 2007 incluidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta se detalla a continuación, en euros:

| | Compras Netas | Ventas Netas | Servicios Recibidos | Servicios Prestados |
|---|---|---|---|---|
| **Empresas del grupo** | | | | |
| Virlab, S.A. | 22.466,00 | - | 468,00 | - |
| Metrocompost, S.A. | - | 172.457,81 | 10.310,00 | 323.200,00 |
| **Total empresas grupo** | **22.466,00** | **172.457,81** | **10.778,00** | **323.200,00** |
| **Empresas asociadas** | | | | |
| Tecmihor, S.L. | 2.058.784,90 | - | - | - |
| **Total Empresas Asociadas** | **2.058.784,90** | - | - | - |
| **Total Transacciones** | **2.081.250,90** | **172.457,81** | **10.778,00** | **323.200,00** |

Dichas transacciones se han realizado a precios y condiciones de mercado.

**e) Importe Neto de la Cifra de Negocios**

La divulgación pública de la distribución de la cifra neta de negocios de la Sociedad, por mercados geográficos y actividades, correspondientes a su actividad ordinaria podría acarrear, dada su naturaleza estratégica, graves perjuicios a la Sociedad. En consecuencia, y al amparo de la Ley de Sociedades Anónimas, se omite dicha información.

## NOTA 21. REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y SALDOS MANTENIDOS CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LOS AUDITORES DE CUENTAS

### Remuneraciones al Consejo de Administración

En el ejercicio 2007 los miembros del Consejo de Administración han devengado 61.599 euros en concepto de sueldos y de dietas y otras remuneraciones.

Adicionalmente, con fecha 20 de enero de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un Plan de Opciones sobre acciones de dicha Sociedad a favor de uno de los miembros del Consejo de Administración. Dicho plan consistía en una opción de compra sobre 28.740 acciones de la Sociedad, que podría ejercer el beneficiario en el periodo comprendido entre el 20 de junio y el 30 de junio de 2008, a un precio de ejercicio de 7 euros por acción.

Al 31 de diciembre de 2007 los miembros del Consejo de Administración no mantienen saldos por anticipos ni créditos con la Sociedad.

Así mismo al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título personal.

Los Administradores de Urbar ingenieros, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad.

Durante el ejercicio 2007 los Administradores de la Sociedad no han realizado con la misma, ni con sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

### Remuneración a los Auditores

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 ha ascendido a 12.750,00 euros, y los honorarios por otros servicios prestados han ascendido a 4.000,00 euros.

## NOTA 22. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## NOTA 23. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2007, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

## NOTA 24. ASPECTOS DERIVADOS A LA TRANSICIÓN DE NUEVAS NORMAS CONTABLES

Con fecha 20 de noviembre de 2007 se publicó el RD 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad (PGC), que ha entrado en vigor el día 1 de enero de 2008 y cuya aplicación es obligatoria para los ejercicios que se inicien a partir de la fecha de su entrada en vigor.

El mencionado Real Decreto establece que las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en el mismo se considerarán cuentas anuales iniciales, y por lo tanto, no recogerán cifras comparativas del ejercicio anterior, si bien se permite presentar información comparativa del ejercicio anterior siempre que la misma se adapte al nuevo PGC. Adicionalmente el RD contiene diversas disposiciones transitorias en las cuales se permiten distintas opciones en la aplicación de la nueva norma contable, así como la adopción voluntaria de determinadas excepciones en dicho proceso de aplicación inicial.

Los Administradores de la Sociedad están estudiando los impactos que tendrá la adaptación a la nueva normativa contable, que incluyen entre otros el análisis de las diferencias de los criterios y normas contables, la determinación de la fecha de transición que corresponde a la fecha del balance de apertura, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en la transición y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha terminado el proceso de análisis de la transición ni el cálculo de los efectos sobre el mencionado balance de apertura.

## NOTA 25. CUADROS DE FINANCIACIÓN

Ver Anexo II.

**URBAR INGENIEROS, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007**

# URBAR INGENIEROS, S.A.

# INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007

## Hechos significativos del año 2007

**URBAR INGENIEROS S.A.** ha finalizado el ejercicio 2007 alcanzando un resultado positivo después de impuestos de 1.088 miles de euros; consolidando la trayectoria de resultados positivos iniciada el año 2005.

Esto se ha logrado principalmente por el aumento de la cifra de facturación (12.2%) y a la mejora del margen bruto sobre ventas - margen en 2007 del 50,8% -, que mejora en dos puntos el porcentaje del año anterior.

## Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2007, y hasta la fecha de formulación de este Informe de Gestión, no ha ocurrido ningún hecho de significación que pudiera afectar a las CCAA al 31 de diciembre de 2007.

## Evolución previsible de Urbar Ingenieros S.A.

Para el ejercicio 2008 se prevé la consolidación de esta tendencia positiva en resultados, tanto por la cartera actual de pedidos como por los esfuerzos en la actividad comercial, potenciando sectores tradicionales y desarrollando nuevas áreas estratégicas de mercado (RSU entre otros), optimización de compras y racionalización de gastos de estructura.

## Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a las que se enfrenta la sociedad

Dada la cada vez mayor diversificación sectorial de los clientes de la sociedad, se viene reduciendo el riesgo sectorial de manera continuada, especialmente del sector de la construcción.

No ha habido ni se prevén a medio plazo cambios significativos en el entorno regulatorio del sector que pudieran afectar a la evolución de la sociedad.

## Instrumentos financieros

A 31 de diciembre la Sociedad no posee instrumentos financieros derivados.

## Actividades en materia de I+D

Durante el 2007 la empresa ha continuado potenciado e intensificado su política de diversificación y mejora de productos gracias a las actuaciones en I+D; que amplían la gama de productos y soluciones en tecnología vibrante que aporta la sociedad.

Adquisiciones de acciones propias

Se han producido compras de acciones propias durante el 2007, conservando en cartera al 31 de diciembre de 2007, un total de 134.965 acciones propias. Por otra parte, durante el ejercicio 2007 se han vendido 22.648 acciones propias, con un beneficio de 133.563€.

Información requerida por el Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

Estructura de capital

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social está representado por 3.832.840 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuanta, de 0,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el mercado secundario de la Bolsa de Madrid

Restricciones a la transmisibilidad de valores

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.

Participaciones significativas en el capital

El detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital al 31 de diciembre de 2007 es como sigue:

| | |
|---|---|
| Compagnie Bancaire Espirito Santo | 21,850 % |
| Inverfuente S.A.(*) | 16,320 % |
| Compañía Inversiones Europeas, S.A. | 12,159 % |

(*) En diciembre 2007, modificó su denominación a Tocolce, S.A.

Restricciones al derecho de voto

Todas las acciones de la sociedad gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Pactos parasociales

No se han comunicado a la Sociedad pactos parasociales.

Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad

La competencia para el nombramiento de los Administradores corresponde a la Junta General. Quedan a salvo los procedimientos de nombramiento por cooptación para cubrir las vacantes que eventualmente se produzcan.

Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales (cinco años) y podrán ser reelegidos una o varias veces por periodos de igual duración.
El procedimiento para la modificación de Estatutos Sociales es el regulado con carácter general en el artículo 144 de la Ley de Sociedades Anónimas, y que exige la aprobación por la Junta General de Accionistas.

Poderes de los miembros del Consejo de Administración, y en particular los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

Tanto el Presidente del Consejo de Administración como el Consejero Delegado tienen poderes propios del cargo.

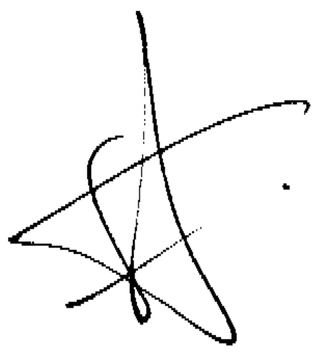
Acuerdos significativos de cambio de control de la sociedad a raíz de OPA

No se han determinado acuerdos significativos por el cambio de control de la sociedad a raíz de una OPA.

Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan, sean despedidos o si la relación llega a su fin con motivo de OPA

No se han determinado acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección en el caso que fueran despedidos con motivo de OPA.

* * * * * * * * * * * * *



## ANEXO I

## DETALLE DE FONDOS PROPIOS DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

ANEXO I

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2007 en Empresas del Grupo y Asociadas corresponden, en euros, a:

| | % Part. Directa | Valor de la Inversión | Importe de la Provisión | Valor Neto Contable | VTC de la Participación |
|---|---|---|---|---|---|
| **Empresas del Grupo** | | | | | |
| Virlab, S.A. | 99,90 | 135.227,72 | - | 135.227,72 | 863.968,32 |
| Sarl Techniques Vibratoires | 99,90 | 2.023.617,01 | (2.001.025,75) | 22.591,26 | 20.757,22 |
| Alquivibra, S.L. | 99,90 | 3.006,00 | - | 3.006,00 | 4.912,58 |
| Ingeniería en Vibración, S.A. de C.V. | 99,90 | 6.507,19 | (916,00) | 5.591,19 | 12.145,84 |
| Metrocompost, S.A. | 75,00 | 2.359.627,61 | - | 2.359.627,61 | 2.616.205,40 |
| | | **4.527.985,53** | **(2.001.941,75)** | **2.526.043,78** | **3.517.989,36** |
| **Empresas Asociadas** | | | | | |
| Tecmihor, S.L. | 45,00 | 296.748,34 | (1.403.453,11) | (1.106.704,77) | (1.105.207,68) |
| | | **296.748,34** | **(1.403.453,11)** | **(1.106.704,77)** | **(1.105.207,68)** |

El resumen de los fondos propios según sus cuentas anuales no auditadas, así como el objeto y domicilio social de las sociedades participadas es el que se muestra a continuación, en euros:

| | Fecha Último Balance Disp. | Capital Social | Reservas | Resultado del Ejercicio | Total Fondos Propios |
|---|---|---|---|---|---|
| **Empresas del Grupo** | | | | | |
| Virlab, S.A. (b) | 31/12/2007 | 135.270,00 | 488.411,11 | 241.152,04 | 864.833,15 |
| Sarl Techniques Vibratoires (b) | 31/12/2007 | 597.660,00 | (567.067,00) | (9.815,00) | 20.778,00 |
| Alquivibra, S.L. (b) | 31/12/2007 | 3.006,00 | 3.296,39 | (1.384,89) | 4.917,50 |
| Ingeniería en Vibración, S.A. de C.V. (c) | 31/12/2004 | 6.507,00 | 76.270,00 | (70.619,00) | 12.158,00 |
| Metrocompost, S.A. (a) | 31/12/2007 | 947.777,00 | 2.478.723,13 | 61.773,73 | 3.488.273,86 |
| | | **1.690.220,00** | **2.479.633,63** | **221.106,88** | **4.390.960,51** |
| **Empresas Asociadas** | | | | | |
| Tecmihor, S.L. (b) | 31/12/2007 | 195.002,00 | (2.742.484,20) | 91.465,13 | (2.456.017,07) |
| | | **195.002,00** | **(2.742.484,20)** | **91.465,13** | **(2.456.017,07)** |

(a) Cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2007
(b) Estados financieros con revisión limitada al 31 de diciembre de 2007
(c) Estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2004

Un resumen del domicilio social así como el objeto social de las sociedades participadas, es el que se indica a continuación:

| Sociedad | Domicilio Social | Objeto Social |
|---|---|---|
| Virlab, S.A. | Asteasu (Guipuzkoa) | Ensayos y calibraciones |
| S.a.r.l. Techniques Vibratoires | La Couronne (Francia) | Comercialización de equipamientos industriales. |
| Alquivibra, S.L. | Asteasu (Guipuzkoa) | Comercialización de equipamientos industriales. Se encuentra inactiva y en trámites de formalizar la baja. |
| Ingeniería en Vibración, S.A. de C.V. | Naucalpan de Juárez (México) | Comercialización de equipamientos industriales. Se encuentra inactiva y en trámites de formalizar la baja. |
| Metrocompost, S.A. | Castelldefels (Barcelona) | Elaboración y comercialización de compost. |
| Tecmihor | Coslada (Madrid) | Servicios de ingeniería técnica. |

Este anexo forma parte integrante de la Nota 8 de la memoria de las Cuentas Anuales de 2007, junto con la cual debe ser leído.

## ANEXO II

## CUADRO DE FINANCIACIÓN PARA EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

# ANEXO II

Los recursos financieros obtenidos en los ejercicios 2007 y 2006, así como su aplicación o empleo y el efecto que tales operaciones han producido sobre el capital circulante de la Sociedad, son los que se muestran a continuación, expresados en euros:

| APLICACIONES | 2007 | 2006 | ORÍGENES | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|---|
| Gastos de establecimiento | 87.650,40 | - | Recursos procedentes de las operaciones | 1.393.110,60 | 1.398.737,17 |
| Adquisición de inmovilizado: | | | | | |
| - Inmaterial | 58.680,36 | 43.977,23 | | | |
| - Material | 417.613,11 | 536.538,46 | | | |
| - Financiero | - | 1.055.214,78 | Enajenación de acciones propias | 190.151,50 | 76.742,39 |
| Aumento gastos a distribuir en varios ejercicios | - | 982,27 | Enajenación de inmovilizado: | | |
| | | | - Financiero | 65.121,49 | 1.164.338,01 |
| Adquisiciones de acciones propias | 340.414,45 | - | Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizado financiero | 807.146,42 | 591.893,60 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios: | | | Cancelación o traspaso a corto plazo de provisiones a largo plazo | - | 1.870.774,63 |
| - Otros ingresos a distribuir | - | 100.000,00 | | | |
| Provisión para riesgos y gastos | 34.231,58 | - | | | |
| **Total aplicaciones** | **938.589,90** | **1.736.712,74** | **Total orígenes** | **3.418.871,98** | **6.796.551,74** |
| **Aumento del capital circulante** | **2.480.282,08** | **5.059.839,00** | **Disminución del capital circulante** | **-** | **-** |
| | **3.418.871,98** | **6.796.551,74** | | **3.418.871,98** | **6.796.551,74** |

## Detalle de los ajustes practicados al resultado contable para obtener los recursos procedentes de las operaciones:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Resultado del ejercicio | 1.088.329,15 | 1.272.633,63 |
| Dotaciones a las provisiones de inmovilizado | 9.815,00 | - |
| Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado | 447.786,64 | 358.575,39 |
| Dotación a la provisión para riesgos y gastos | - | 99.254,43 |
| Gastos derivados de intereses diferidos | 197,97 | 564,32 |
| Amortización de gastos de formalización de deudas | 2.635,39 | 2.635,38 |
| Pérdidas en enajenación del inmovilizado | 55.209,46 | 29.847,43 |
| Exceso de provisiones para riesgos y gastos | (12.996,98) | - |
| Beneficios en enajenación del inmovilizado | (54.156,29) | (21.247,99) |
| Trabajos realizados para el propio inmovilizado | (10.171,58) | (19.477,01) |
| Beneficios procedentes de operaciones con acciones propias | (133.538,16) | (108.048,41) |
| Activación deducciones pendientes | - | (216.000,00) |
| **Total recursos procedentes de las operaciones** | **1.393.110,60** | **1.398.737,17** |

## La variación del capital circulante está representada por:

| | Aumentos | | Disminuciones | |
|---|---|---|---|---|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Existencias | 1.146.154,94 | 889.186,32 | - | - |
| Deudores | 966.307,27 | 1.272.505,94 | - | - |
| Acreedores | 361.272,54 | 2.623.821,04 | - | - |
| Inversiones financieras temporales | - | 248.517,43 | 49.127,08 | - |
| Tesorería | 84.019,56 | 220,02 | - | - |
| Ajustes por periodificación | - | 25.588,25 | 28.345,15 | - |
| | **2.557.754,31** | **5.059.839,00** | **77.472,23** | - |
| **Variación del capital circulante** | - | - | **2.480.282,08** | **5.059.839,00** |
| | **2.557.754,31** | **5.059.839,00** | **2.557.754,31** | **5.059.839,00** |

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD Y FORMULACIÓN

Los Administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **URBAR INGENIEROS, S.A.,** y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de **URBAR INGENIEROS, S.A.,** junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los Administradores proceden a firmar esta **declaración de responsabilidad**, las **cuentas anuales** y **el informe de gestión** de **URBAR INGENIEROS, S.A.**, elaborados de acuerdo con las normas en vigor y el Plan General de Contabilidad, cerrados al 31 de diciembre de 2007.

Asteasu (Gipuzkoa), 28 de marzo de 2008
El Consejo de Administración

D. Francisco Deiros Castosa
Presidente

D. Pablo Neira de Alvear
Consejero Delegado

D. Fernando Escardó Gandarillas
Consejero Vicepresidente

Dña. Olga Gilart González
Secretaria no Consejera

D. José Enrique Gómez-Gil Mira
Consejero

D. Fernando Imaz Marroquín
Consejero

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
05 MAYO 2008
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2008 47109

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 10616

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

BDO

BDO Audiberia

BDO

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007:**

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

Estados Consolidados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

Memoria Consolidada del ejercicio 2007

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007**

**ANEXOS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007**

IBDO

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**BDO Audiberia**
Auditores

San Elías, 29-35 08006 Barcelona España
Tel. +34 932 003 233 - Fax +34 932 018 238
e-mail: barcelona@bdo.es

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de **URBAR INGENIEROS, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Urbar Ingenieros, S.A. (Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes** (en adelante **Grupo Urbar** o **Grupo**) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de **Urbar Ingenieros, S.A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 10 de abril de 2007, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **Urbar Ingenieros, S.A. y Sociedades Dependientes** al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto recogidos en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores de **Urbar Ingenieros, S.A**. consideran oportunas sobre la situación del **Grupo**, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las sociedades del **Grupo**.

**BDO Audiberia**

José Velasco Benítez
Socio-Auditor de Cuentas

Asteasu (Gipuzkoa), 1 de abril de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
**BDO AUDIBERIA
AUDITORES, S.L.**

Any **2008** Núm. 20/08/06375
**CÒPIA GRATUÏTA**

Aquest informe està subjecte a la taxa aplicable establerta a la Llei 44/2002 de 22 de novembre.

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007**

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006
(Expresados en euros)

| ACTIVO | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|---|---|
| **INMOVILIZADO** | **12.832.305** | **13.808.897** |
| Inmovilizado material (Nota 5) | 6.872.469 | 6.914.214 |
| Activo intangible (Nota 6) | 580.108 | 653.782 |
| Activos financieros (Nota 7) | 4.443.395 | 5.273.069 |
| Impuestos diferidos (Nota 8) | 936.333 | 967.832 |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | **16.933.348** | **14.465.745** |
| Existencias (Nota 9) | 4.806.571 | 3.643.604 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 10) | 12.010.234 | 10.769.561 |
| Efectivo y otros medios equivalentes | 116.543 | 52.580 |
| **TOTAL ACTIVO** | **29.765.653** | **28.274.642** |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | |
|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETO (Nota 11)** | **10.361.692** | **9.224.114** |
| **PASIVO A LARGO PLAZO** | **6.149.982** | **5.423.918** |
| Provisiones (Nota 14) | 1.105.983 | 1.149.874 |
| Préstamos y otros pasivos remunerados (Nota 13) | 4.422.888 | 3.623.754 |
| Subvenciones de capital | 4.774 | 8.282 |
| Impuestos diferidos (Nota 8) | 616.337 | 642.008 |
| **PASIVO A CORTO PLAZO** | **13.253.979** | **13.626.610** |
| Préstamos y otros pasivos remunerados (Nota 13) | 6.517.756 | 7.035.616 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 16) | 6.329.081 | 6.375.140 |
| Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes (Nota 21) | 407.142 | 215.854 |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO** | **29.765.653** | **28.274.642** |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances de Situación, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas, los Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos adjuntos, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria adjunta que consta de 28 Notas.*

# URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
# CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
# CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresadas en euros)

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Ingresos ordinarios (Nota 17) | 20.809.906 | 18.053.224 |
| Variación de productos terminados y en curso de fabricación | 1.235.726 | 959.846 |
| Otros ingresos | 275.532 | 394.628 |
| Consumo de materias primas y consumibles (Nota 9) | (11.213.821) | (9.413.105) |
| Gastos de personal (Nota 18) | (5.032.106) | (4.572.394) |
| Gastos por amortización | (985.496) | (714.577) |
| Gastos de investigación y desarrollo | (9.929) | (32.301) |
| Otros gastos (Nota 19) | (2.600.415) | (2.508.261) |
| **BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN** | **2.479.397** | **2.167.060** |
| Gastos financieros (Nota 20) | (902.366) | (668.611) |
| Participación en los resultados de las asociadas | 50.818 | 36.112 |
| Ingresos financieros (Nota 20) | 48.740 | 25.925 |
| **BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS** | **1.676.589** | **1.560.486** |
| Impuestos sobre las ganancias (Nota 21) | (312.353) | (445.979) |
| **BENEFICIO DEL EJERCICIO** | **1.364.236** | **1.114.507** |
| Atribuido a: | | |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | 1.335.942 | 1.046.656 |
| Intereses minoritarios | 28.294 | 67.851 |
| **BENEFICIO DEL EJERCICIO** | **1.364.236** | **1.114.507** |
| **BENEFICIO NETO POR ACCIÓN** | **0,57** | **1,13** |
| **BENEFICIO NETO POR ACCIÓN DILUÍDO** | **0,56** | **1,09** |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances de Situación adjuntos, los Estados de Ingresos y Gastos reconocidos adjuntos, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria adjunta que consta de 28 Notas.*

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
## ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
## CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresados en euros)

| | 2007 Soc. Domin. | 2007 Minoritarios | 2007 Total | 2006 Soc. Domin. | 2006 Minoritarios | 2006 Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Resultado neto reconocido directamente en patrimonio neto** | **51.763** | **7.768** | **59.531** | **139.120** | **25.973** | **165.093** |
| **En reservas por revalorización de activos y pasivos:** | **-** | **-** | **-** | **109.066** | **-** | **109.066** |
| Revalorización bruta de inmovilizado material | - | - | - | 161.819 | - | 161.819 |
| Efecto fiscal | - | - | - | (52.753) | - | (52.753) |
| **Otros movimientos:** | **51.763** | **7.768** | **59.531** | **30.054** | **25.973** | **56.027** |
| Otros movimientos bruto | 71.893 | 10.789 | 82.682 | 44.590 | 38.536 | 83.126 |
| Efecto fiscal | (20.130) | (3.021) | (23.151) | (14.536) | (12.563) | (27.099) |
| **Resultado del ejercicio** | **1.335.942** | **28.294** | **1.364.236** | **1.046.656** | **67.851** | **1.114.507** |
| **Total Saldo neto** | **1.387.705** | **36.062** | **1.423.767** | **1.185.776** | **93.824** | **1.279.600** |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos, los Balances de Situación adjuntos, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria adjunta que consta de 28 Notas.*

# URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresados en euros)

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de explotación** | | |
| Beneficio del ejercicio | 1.364.236 | 1.114.508 |
| Amortizaciones | 985.496 | 714.577 |
| Ingresos financieros | (48.740) | (25.925) |
| Resultados por la venta de inmovilizado material | 55.209 | 29.848 |
| Subvenciones | (3.508) | (4.381) |
| Dotación/Aplicación de provisiones que no suponen movimientos de caja | 135.870 | - |
| | **2.488.563** | **1.828.627** |
| **Cambios en el capital circulante** | | |
| Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar | (1.240.673) | 490.427 |
| Aumento/Disminución en existencias | (1.162.967) | (930.565) |
| Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | (46.059) | (336.515) |
| **EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES** | **38.864** | **1.051.974** |
| Intereses pagados | (902.366) | (668.611) |
| Impuesto sobre las ganancias | (120.112) | 391.264 |
| **EFECTIVO NETO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN** | **(983.614)** | **774.627** |
| **Flujos de efectivo de actividades de inversión** | | |
| Procedentes de la venta de inmovilizado material | 19.860 | 63.662 |
| Procedentes de la venta de activos intangibles | - | 45.762 |
| Procedentes de la venta de activos financieros | 829.674 | 1.180.613 |
| Intereses recibidos | 6.238 | 4.177 |
| Adquisición de inmovilizado material | (736.309) | (859.703) |
| Adquisición de activos intangibles | (53.733) | (318.761) |
| **EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | **65.730** | **115.750** |
| **Flujos de efectivo de actividades financieras** | | |
| Venta de acciones propias | 187.763 | 184.795 |
| Reembolso de pasivos con intereses | 794.084 | (1.187.282) |
| **EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS** | **981.847** | **(1.002.487)** |
| Aumento/Disminución neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 63.963 | (112.110) |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo al 1 de enero | 52.580 | 164.690 |
| **EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL 31 DE DICIEMBRE** | **116.543** | **52.580** |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balances de Situación adjuntos, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas, los Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos adjuntos y la Memoria adjunta que consta de 28 Notas.*

# URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

# MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2007

## NOTA 1. NATURALEZA, ACTIVIDADES Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

**URBAR INGENIEROS, S.A.** (en adelante **"la Sociedad"** o **"la Sociedad Dominante"**) se constituyó como sociedad anónima el 30 de junio de 1964, por un período de tiempo indefinido. La Sociedad tiene su domicilio social en Asteasu (Gipuzkoa).

Su objeto social y actividad principal consiste en la fabricación y comercialización de vibradores en general, así como la actividad relacionada con la transmisión de energía vibrante. Urbar Ingenieros, S.A. es cabecera de un grupo de empresas (en adelante **"el Grupo"**) formado por las sociedades dependientes cuya información más significativa se detalla en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La Sociedad cotiza en el Segundo Mercado de la Bolsa de Valores de Madrid. Ninguna de las sociedades dependientes cotiza en Bolsa.

## NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### a) Normas de formulación de las cuentas anuales consolidadas y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional de la Sociedad dominante, y se formulan por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2007, de los resultados consolidados de sus operaciones, del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha

Las cuentas anuales consolidadas presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria consolidada, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas en todos sus aspectos significativos.

No existen principios contables de carácter obligatorio que, siendo significativos, no hayan sido objeto de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en reunión celebrada 28 de marzo de 2008, se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad Dominante y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Sociedad Dominante, componen el Grupo (véase Anexo 1). Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los utilizados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales individuales de 2007 de las sociedades del grupo se propondrán a la aprobación de sus respectivas Juntas Generales de Socios y Accionistas, según corresponda, dentro los plazos previstos por la normativa vigente. El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que, como consecuencia de dicho proceso, no se producirán cambios que puedan afectar de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas de 2007.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio 2007, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificación alguna.

**b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

## NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio 2007, formulada por el Consejo de Administración y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, contempla su traspaso a reserva legal por importe 108.832,91 euros y a reservas voluntarias por los restantes 979.496,24 euros.

## NOTA 4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en las Normas de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).
Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

### a) Hipótesis de empresa en funcionamiento y principio del devengo

Las cuentas anuales consolidadas se elaboran bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.
Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no conforme a su fecha de cobro o pago.

### b) Principios de consolidación

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

El tipo de sociedades que forman el perímetro y los métodos de consolidación utilizados en cada caso son los siguientes:

#### *a) Entidades dependientes*

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Sociedad Dominante se encuentra en una posición de control. A estos efectos, se entiende por control la capacidad de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Desde el 1 de enero de 2004, fecha de transición del Grupo a las NIIF-UE, en la fecha de una adquisición, los activos y pasivos y los pasivos contingentes de una sociedad dependiente se calculan a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, una vez debidamente analizado el coste de la combinación y los valores razonables de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados en el período de adquisición.

Asimismo, a partir de dicha fecha, la participación de los accionistas minoritarios se establece en función de su porcentaje de participación en los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables reconocidos. Cualquier pérdida aplicable a los intereses minoritarios que supere el valor en libros de dichos intereses minoritarios se reconoce con cargo a la participación de la Sociedad Dominante, excepto en aquellos casos en los que los minoritarios tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos por el Grupo en fechas posteriores se asignan a la Sociedad Dominante hasta recuperar el importe de la participación de los minoritarios en las pérdidas de periodos contables anteriores.

La participación de los minoritarios en:

- El patrimonio del Grupo: se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del patrimonio neto del balance de situación consolidado.

- Los resultados consolidados del ejercicio: se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de resultados consolidada.

Los estados financieros de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación son relativos a una fecha y a un periodo que coincide con los de la Sociedad Dominante.
En el Anexo I de estas notas se detallan las sociedades dependientes así como la información relacionada con las mismas. La empresa dependiente Ingeniería en Vibración, S.A. no se ha consolidado, dado que se encuentra inactiva y su relevancia económica es escasa.

***b) Entidades asociadas***

Son entidades sobre las que la Sociedad Dominante tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control, ni control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Los estados financieros de las sociedades asociadas utilizados en el proceso de consolidación son relativos a una fecha y a un periodo que coincide con los de la Sociedad Dominante.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de participación" (excepto cuando se clasifican como mantenidos para la venta); es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (en el caso de transacciones con una asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital) menos cualquier deterioro de valor de las participaciones individuales.

Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a la parte de los valores razonables de los activos netos identificables de la empresa asociada atribuibles al Grupo en la fecha de adquisición, se considera fondo de comercio y se presenta formando parte del saldo del epígrafe de entidades asociadas del balance de situación consolidado. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a la parte de los valores razonables de los activos netos identificables de la empresa asociada que posee el Grupo en la fecha de adquisición se reconoce en resultados en el período de adquisición.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada, su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

En el Anexo I de estas notas se detallan las sociedades dependientes asociadas incluidas en las cuentas anuales consolidadas así como la información relevante relacionada con las mismas.

***c) Variaciones en el perímetro de consolidación***

Durante el ejercicio 2007 el perímetro de consolidación no ha sufrido ningún tipo de variación.

***d) Transacciones eliminadas en el proceso de consolidación***

Todos los saldos y beneficios y pérdidas no realizados frente a terceros, así como las transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las ganancias no realizadas generadas por transacciones con asociadas y negocios conjuntos se eliminan únicamente hasta el límite de la participación del Grupo en la entidad. Las pérdidas no realizadas son igualmente eliminadas con el mismo límite, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro de valor.

**c) <u>Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera</u>**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a euros al tipo existente en la fecha del balance.

Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios nominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

**d) <u>Inmovilizado material</u>**

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición o a su coste atribuido menos su correspondiente amortización acumulada y, si la hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos adquiridos con anterioridad a 1996 han sido revalorizados o actualizados de acuerdo con la legislación pertinente.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente distribuyendo su coste de adquisición menos su valor residual en función de los siguientes años de vida útil estimada:

| | **Años de Vida Útil Estimados** |
|---|---|
| Construcciones | 20-33 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 3-10 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3-10 |
| Otro inmovilizado material | 4-7 |

El Grupo revisa al cierre de cada ejercicio, el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los distintos activos materiales.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

**e) <u>Activos intangibles</u>**

**e.1) Fondo de comercio**

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición. Se evalúa anualmente para valorar las pérdidas por deterioro de su valor y se reconoce a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de evaluar las pérdidas por deterioro.

**e.2) Concesiones administrativas**

Concesiones administrativas corresponde al derecho de uso de una planta de compostaje situada en el término municipal de Castelldefels (Barcelona), y se amortiza en un periodo de veinticinco años, conforme a la duración de dicho derecho de uso.

**e.3) Marcas comerciales y licencias**

Las marcas comerciales y las licencias se presentan a coste histórico. Tienen una vida útil definida y se valoran por su coste menos la amortización acumulada.
La amortización se calcula por el método lineal durante su vida útil estimada, que es de cinco años.

### e.4) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, que son cinco años.
Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

### e.5) Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación y desarrollo se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

### f) Activos financieros

El Grupo clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron las inversiones. La Dirección determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada fecha de presentación de información financiera.

Un activo financiero que otorga legalmente el derecho de ser compensado con un pasivo financiero, no se presenta en el balance consolidado neto del importe del pasivo, a menos que se tenga la intención de liquidar ambos por su valor neto, o de liquidarlos simultáneamente. No obstante, el Grupo informa de la existencia del derecho a compensar.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo.

### g) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, cuando sus vencimientos son inferiores a doce meses desde de la fecha del balance.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos al originar el activo y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

### h) Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las sociedades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con destino a su enajenación posterior o a la prestación servicios.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales y su "valor neto realizable", entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El criterio aplicado por el Grupo en la determinación del coste utilizado para cada tipo de existencias es la siguiente:

- Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación: A precio de última factura que no difiere del que resultaría de aplicar el método FIFO.

- Productos en curso y productos terminados: A coste estimado de fabricación que incluye la materia prima y otros materiales, mano de obra directa y gastos de fabricación. La valoración resultante no difiere sustancialmente del coste real de producción. Para los contratos a largo plazo el ingreso se reconoce en función del grado de avance del proyecto, de esta forma, la obra ejecutada pendiente de facturar se registra como un ingreso con cargo a la cuenta de clientes.

Todas las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tienen lugar.

**i) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

**j) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original próximo en el tiempo, generalmente inferior a tres meses. Á efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen asimismo los descubiertos bancarios. No obstante, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente del balance de situación consolidado.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos y pagados como actividades de explotación. Los dividendos recibidos se clasifican como actividades de inversión y los pagos por las sociedades como actividades de financiación.

## k) Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo evalúa de forma periódica la existencia de indicios del deterioro del valor de los activos consolidados que no tengan la consideración de activos financieros, existencias, activos por impuestos diferidos y activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al objeto de determinar si su valor recuperable es inferior a su valor contable (pérdida por deterioro). Los criterios aplicados por el Grupo en la verificación del deterioro de los activos a los que se hace referencia en este apartado se muestra en los apartados anteriores.

### k.1) Cálculo del valor recuperable

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso continuado. La determinación del valor de uso del activo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. En el caso de activos que no generan flujos de efectivo de forma independiente, el valor recuperable es determinado para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual el activo pertenece.

### k.2) Reversión de la pérdida por deterioro de valor

Las pérdidas por deterioro de activos distintos del fondo de comercio sólo se revierten si se hubiese un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con el límite del valor contable que hubiera tenido el activo, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función de su valor contable y teniendo en cuenta el límite de la reversión al que se hace referencia en el párrafo anterior.

## l) Capital social

El coste de adquisición de "acciones propias" o los importes resultantes de su enajenación posterior se registran en una categoría separada del patrimonio neto consolidado, no reconociéndose resultado alguno como consecuencia de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad.

## m) Préstamos y otros pasivos remunerados

Los préstamos y otros pasivos con intereses se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha de balance.

## n) Prestaciones a los empleados

### n.1) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese pendientes de pago como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir los contratos laborales de forma anticipada se reconocen cuando existe un compromiso demostrable de acuerdo con un plan formal, sin que exista posibilidad realista de revocar o modificar las decisiones adoptadas.

Las compensaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

### n.2) Planes de participación en beneficios e incentivos y Planes de opciones sobre acciones

El Grupo concede incentivos o participaciones en beneficios que se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se encuentra contractualmente obligado o cuando se han creado obligaciones implícitas y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

Con fecha 20 de enero de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó un Plan de Opciones sobre acciones de dicha Sociedad a favor de uno de los miembros del Consejo de Administración. Dicho Plan consistía en una opción de compra sobre 28.740 acciones de la Sociedad Dominante, que podría ejercer el beneficiario en el periodo comprendido entre el 20 de junio y el 30 de junio de 2008, a un precio de ejercicio de 7 euros por acción. El Plan de Opciones se encuentra valorado al 31 de diciembre de 2007, según la vigente IFRS 2, utilizando el método de Black-Scholes, y basándose en los precios de mercado y teniendo en cuenta los plazos y condiciones establecidos en el mencionado Plan. El efecto de la valoración de dicho Plan de Opciones en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007, es de 31.500 euros de mayor gasto de personal y de 135.500 euros de incremento acumulado de reservas.

## ñ) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance de situación consolidado cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerado los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, que de lo contrario. La reversión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto, y el exceso, en su caso, se reconoce en cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## o) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se valoran por su coste, es decir al valor razonable de la contraprestación recibida.

## p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir, derivada de los mismos. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido y de cualquier otro importe o impuesto, que en sustancia corresponda a cantidades recibidas por cuenta de terceros.

### p.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando el Grupo ha procedido a su entrega, el cliente ha aceptado los bienes objeto del contrato y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

### p.2) Prestación de servicios

Las ventas de servicios se reconocen en el ejercicio contable en que éstas han tenido lugar.

**p.3) Contratos de construcción a largo plazo**

Los ingresos procedentes de contratos a largo plazo se reconocen de conformidad a la siguiente política contable:

Cuando se puede realizar una estimación fiable del resultado de un contrato, los ingresos y los gastos derivados del mismo se reconocen mediante la aplicación del método del grado de avance, esto es, en función del grado de realización de la actividad del contrato en la fecha del balance de situación. Habitualmente, dicho estado se mide por la proporción que representan los costes del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha, con respecto al total estimado de costes del contrato, excepto en caso de que dicha proporción no sea representativa del estado de realización. Las modificaciones en las obras del contrato, las reclamaciones y los pagos de incentivos, se incluyen en la medida en que hayan sido acordados con el cliente.

Cuando no se puede hacer una estimación fiable del resultado de un contrato de construcción, sólo se reconocen los ingresos derivados de dicho contrato con el límite de los costes incurridos que sean recuperables. Los costes del contrato deben reconocerse como gastos en el periodo en que se incurren.

Cuando es probable que el total de costes del contrato sea superior al total de ingresos del contrato, la pérdida prevista se reconoce como gasto inmediatamente.

**p.4) Subvenciones oficiales**

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

Las subvenciones que compensan gastos incurridos por el grupo son reconocidas como ingresos en resultados de forma sistemática y en el mismo período en el que se incurren los gastos.

Las subvenciones que compensan los costes incurridos por el Grupo en la adquisición de un activo, se reconocen como otros ingresos ordinarios de forma sistemática durante la vida útil de los activos subvencionados (o, alternativamente, como menor coste de adquisición de los elementos subvencionados).

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de aplicación de tipos de interés por debajo de mercado, se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

**p.5) Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.

## q) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

### q.1) Arrendamientos financieros: arrendatario

Los arrendatarios de inmovilizado en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción del principal de la deuda y la carga financiera, que se reconoce en la cuenta de resultados, de forma que se obtenga un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar en cada período. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo. En el caso de que no exista una certeza razonable de que el arrendador obtendrá la propiedad del activo al término del plazo de arrendamiento, el inmovilizado material adquirido se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

### q.2) Arrendamientos financieros: arrendador

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del inmovilizado material en el balance. Estos activos se amortizan durante su vida útil esperada en base a criterios coherentes con los aplicados a elementos similares propiedad del Grupo. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### q.3) Arrendamiento operativo: arrendatario

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo, netos de cualquier incentivo recibido del arrendador, se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

## r) Impuesto sobre las ganancias

El gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias comprende tanto el corriente como el impuesto diferido. Los impuestos, tanto si son del ejercicio corriente como si son diferidos, se reconocen como gasto o ingreso, y se incluyen en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio.

El impuesto corriente, es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando los tipos impositivos aprobados en la fecha del balance de situación, corregido en su caso por cualquier ajuste de impuesto a pagar o recuperar, relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método de la deuda del balance de situación, que genera información acerca de las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los usados a efectos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espere realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aplicable aprobada o a punto de aprobar en la fecha del balance.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten, en cada fecha de balance, a revisión. Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficiente ganancia fiscal para poder utilizar los saldos dados de baja.

Adicionalmente, el impuesto sobre las ganancias que surge, en su caso, como consecuencia de los dividendos, se reconoce en el momento en que se reconoce el pasivo relativo a los dividendos.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y los activos y pasivos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, corresponden al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretender liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance de situación consolidado como activos o pasivos corrientes o no corrientes, en función de la fecha esperada de realización o liquidación.

**s) <u>Información financiera por segmentos</u>**

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de productos o servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo.

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo tiene identificados los siguientes segmentos de negocio, cuyos productos principales son como sigue:

Maquinaria de vibración (venta y alquiler).
Instalaciones de compostaje.
Instalaciones de vibración.
Laboratorio de servicios de medición.

Un segmento geográfico es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar productos o servicios dentro del entorno económico especifico y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza distinta a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. Los factores que el Grupo considera para identificar segmentos geográficos son el riesgo y la rentabilidad de los mercados a los que dirige sus productos. La Sociedad Dominante no presenta está información dada su no relevancia.

**t) Clasificación de activos y pasivos como corrientes**

En el balance de situación consolidado se clasifican como corrientes aquellos activos y pasivos que se esperan recuperar, consumir o liquidar en un plazo igual o inferior a doce meses, contando a partir de la fecha de balance, a excepción de las existencias ya que se espera que se realicen en el curso ordinario del negocio. En el caso de que un pasivo no tenga un derecho incondicional para el Grupo, antes del cierre del ejercicio, de diferir su liquidación por al menos doce meses a contar desde la fecha de balance, este pasivo se clasificará como corriente.

Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre, o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doces meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre, o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos corrientes tales como acreedores comerciales, pasivos generados por gastos de personal y otros costes de explotación, se clasifican como corrientes, independientemente de que su vencimiento se vaya a producir más allá de los doce meses contados desde la fecha de cierre.

**u) Actuaciones empresariales con incidencia medioambiental**

Los elementos incorporados al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente se registran como inmovilizaciones materiales en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición o coste de producción, según proceda. Su amortización se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados que se detallan en el apartado d) de esta nota.

Los gastos incurridos como consecuencia de la realización de actividades medioambientales se registran con cargo al epígrafe de otros gastos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los pasivos de naturaleza medioambiental que a la fecha de cierre son probables o ciertos, pero indeterminados en cuanto a su importe exacto, o a la fecha en que se producirán, se registran, en su caso, con abono al epígrafe de provisiones para riesgos y gastos.

## NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Determinados elementos incluidos en la cuenta de terrenos y construcciones se encuentran hipotecados en garantía de diversos préstamos (véase nota 13).

El importe en libros de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados que se encuentran operativos asciende a 2.702.323 euros (2.511.872 euros al 31 de diciembre de 2006).

Instalaciones técnicas y maquinaría incluye los siguientes importes correspondientes a elementos para los que el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Coste arrendamientos financieros capitalizados | 1.181.076 | 912.419 |
| Depreciación y deterioro de valor | (254.997) | (170.677) |
| | **926.079** | **741.742** |

Instalaciones técnicas y maquinaria incluye maquinaria arrendada a terceros por el Grupo bajo arrendamientos operativos con los siguientes importes en libros:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Coste | 1.350.285 | 1.116.339 |
| Depreciación acumulada a 1 de enero | (528.526) | (491.284) |
| Cargo por depreciación durante el ejercicio | (104.023) | (37.242) |
| | **717.736** | **587.813** |

En la cuenta de resultados se incluyen rentas por arrendamiento por importe de 1.792.939 euros (1.545.189 euros a 31 de diciembre de 2006) relativas al arrendamiento de maquinaria que figuran registradas en el epígrafe de ingresos ordinarios, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

## NOTA 6. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Todos los activos intangibles han sido adquiridos a terceros.

El coste de los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y que se encuentran operativos ascienden a 777.302 euros (677.913 euros al 31 de diciembre de 2006).

El fondo de comercio se ha asignado a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con el segmento de negocio y se corresponde con el negocio de instalaciones de compostaje.

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubre un periodo de cinco años (incluido el valor residual).

Las hipótesis que se han utilizado para el análisis del deterioro del fondo de comercio asociado a la UGE son las siguientes:

| | **2008** | **2009** | **2010** | **2011** | **Residual** |
|---|---|---|---|---|---|
| Margen bruto presupuestado | 48% | 51% | 53,5% | 55,5% | 55,5% |
| Tasa de crecimiento | 8,1% | 8,4% | 7,7% | 6,9% | 0,0% |
| Tasa de descuento | 9,7% | 9,7% | 9,7% | 9,7% | 9,7% |

La Dirección ha determinado el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo de mercado. Las tasas de crecimiento bruto medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el segmento de negocio.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que dispone el Consejo de Administración del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a estas UGE soportan el valor de los fondos de comercio registrados.

## NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Participaciones en empresas no consolidadas | 5.591 | 16.556 |
| Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 56.763 | 89.106 |
| Créditos a largo plazo | 4.367.569 | 5.153.935 |
| Depósitos y fianzas | 8.379 | 8.379 |
| Otros activos financieros | 5.093 | 5.093 |
| | **4.443.395** | **5.273.069** |

El detalle de las participaciones en empresas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Urbatecnic, Ltda. | - | 10.965 |
| Ingeniería en Vibración, S.A. de CV | 6.507 | 6.507 |
| Prov. en Ingeniería en Vibración, S.A. de CV | (916) | (916) |
| | **5.591** | **16.556** |

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a imposiciones en fondos de inversión que están pignorados en garantía de préstamos recibidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología (véase nota 13).

Créditos a largo plazo recoge al 31 de diciembre de 2007 diversos préstamos concedidos a Tecmihor, S.L. por un importe acumulado de 2.702.569 euros. Dichos préstamos devengan un interés anual de mercado y tienen unos vencimientos comprendidos entre el 2008 y 2010. Asímismo, incluye dos préstamos participativos concedidos a Tecmihor, S.L. por un importe acumulado de 1.665.000 euros, con objeto de restablecer la situación patrimonial de dicha filial. La retribución de dichos préstamos se calcula en base a un porcentaje sobre fondos propios desde el primer ejercicio en que Temichor, S.L. presente resultados positivos.

## NOTA 8. IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

| | **Activos 2007** | **Activos 2006** | **Pasivos 2007** | **Pasivos 2006** |
|---|---|---|---|---|
| Préstamos subvencionados | - | - | 9.405 | 14.025 |
| Inmovilizado material | - | - | 606.932 | 627.983 |
| Provisiones | 478.563 | 459.968 | - | - |
| Ajustes NIIF-UE | 209.420 | 213.341 | - | - |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | 743.210 | 853.188 | - | - |
| Créditos por bases imponibles a compensar | 210.447 | 220.857 | - | - |
| | **1.641.640** | **1.747.354** | **616.337** | **642.008** |

El detalle de la variación por tipos de activos y pasivos por impuestos diferidos que ha sido registrada contra el gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

| | **Activos 2007** | **Activos 2006** | **Pasivos 2007** | **Pasivos 2006** |
|---|---|---|---|---|
| Préstamos subvencionados | - | - | (4.620) | (7.409) |
| Inmovilizado material | - | - | (21.051) | (76.395) |
| Provisiones | (18.595) | 323.069 | - | - |
| Ajustes NIIF-UE | 3.921 | (87.761) | - | - |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | 109.978 | 222.342 | - | - |
| Créditos por bases imponibles a compensar | 10.410 | (203.794) | - | - |
| | **105.714** | **253.856** | **(25.671)** | **(83.804)** |

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a doce meses es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Ajustes NIIF-UE | 2.455 | 33.954 |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | 733.188 | 733.188 |
| Créditos por bases imponibles a compensar | 200.690 | 200.690 |
| **Total activos por impuestos diferidos** | **936.333** | **967.832** |
| Préstamos subvencionados | (9.405) | (14.025) |
| Inmovilizado material | (606.932) | (627.983) |
| **Total pasivos por impuestos diferidos** | **(616.337)** | **(642.008)** |
| **Neto de impuestos diferidos a largo plazo** | **319.996** | **325.824** |

La totalidad de los pasivos en concepto de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2007 (616.337 euros) tiene su vencimiento a largo plazo. Del total de activos por impuestos diferidos (1.641.640 euros), 936.333 euros tienen vencimiento a largo plazo y 705.307 euros tienen vencimiento a corto plazo (véase nota 10).

## NOTA 9. EXISTENCIAS

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Materias primas y bienes mantenidos para su transformación | 3.716.219 | 2.622.162 |
| Productos en curso | 378.141 | - |
| Productos terminados | 712.211 | 1.021.442 |
| | **4.806.571** | **3.643.604** |

El Grupo tiene al 31 de diciembre de 2007 minorado el valor de existencias en un importe de 78.866 euros (81.052 euros al 31 de diciembre de 2006), para ajustarías a su valor neto de realización. El Grupo ha desdotado durante el ejercicio 2007 una provisión por importe de 2.186 euros.

El consumo de materias primas y bienes mantenidos para su transformación de los ejercicios 2007 y 2006 han ascendido a 11.213.821 euros y 9.413.105 euros, respectivamente.

## NOTA 10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 11.140.031 | 9.838.021 |
| Otras cuentas a cobrar | 614.162 | 102.641 |
| Administraciones Públicas | 803.328 | 1.228.265 |
| Provisiones por incobrabilidad | (547.287) | (399.366) |
| | **12.010.234** | **10.769.561** |

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 98.021 | 433.870 |
| Subvenciones pendientes de cobro | - | 14.881 |
| Impuestos diferidos (nota 8) | 705.307 | 779.514 |
| | **803.328** | **1.228.265** |

La composición y los movimientos de las provisiones por deterioro e insolvencias son como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Saldos al 1 de enero | 399.366 | 332.561 |
| Pérdidas por deterioro de valor | 191.761 | 170.074 |
| Reversiones por deterioro de valor | (790) | (33.989) |
| Cancelaciones de activos financieros | (43.050) | (69.280) |
| **Saldos al 31 de diciembre** | **547.287** | **399.366** |

## NOTA 11. PATRIMONIO NETO

El detalle de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

| | Capital Social | Acciones Propias | Reserva Acciones Propias | Otras Reservas | Ganancias del Ejercicio | Total | Intereses Minorita-rios | Total Patrimonio Neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1/1/06** | **958.210** | **(222.647)** | **222.647** | **5.272.868** | **839.370** | **7.070.448** | **797.324** | **7.867.772** |
| Aplicación de ganancias | - | - | - | 839.370 | (839.370) | - | - | - |
| Ganancias del ejercicio 2006 | - | - | - | - | 1.046.656 | 1.046.656 | 67.851 | 1.114.507 |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto | - | - | - | 139.120 | - | 139.120 | 25.973 | 165.093 |
| Acciones propias | - | 76.742 | (76.742) | 76.742 | - | 76.742 | - | 76.742 |
| **Saldo al 31/12/06** | **958.210** | **(145.905)** | **145.905** | **6.328.100** | **1.046.656** | **8.332.966** | **891.148** | **9.224.114** |
| Ampliación de capital | 958.210 | | - | (958.210) | - | - | - | - |
| Aplicación de ganancias | - | - | - | 1.046.656 | (1.046.656) | - | - | - |
| Ganancias del ejercicio 2007 | - | - | - | - | 1.335.942 | 1.335.942 | 28.294 | 1.364.236 |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto | - | - | - | 51.763 | - | 51.763 | 7.768 | 59.531 |
| Acciones propias | - | (286.189) | 286.189 | (286.189) | - | (286.189) | - | (286.189) |
| **Saldo al 31/12/07** | **1.916.420** | **(432.094)** | **432.094** | **6.182.120** | **1.335.942** | **9.434.482** | **927.210** | **10.361.692** |

### Capital

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social está representado por 3.832.840 acciones ordinarias (958.210 al 31 de diciembre de 2006) representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 0,50 euros de valor nominal cada una (1 euro al 31 de diciembre de 2006), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el mercado secundario de la Bolsa de Madrid.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital al 31 de diciembre de 2007 es como sigue:

| | **% de Participación** |
|---|---|
| Tocolce, S.A. (*) | 16,32 |
| Compañía de Inversiones Europeas, S.A. | 12,16 |
| Compagnie Bancaire Espirito Santo | 21,85 |

(*) En diciembre de 2007, modificó su denominación de Inverfuente, S.A. a Tocolce, S.A.

## Desdoblamiento de acciones

Con fecha 13 de junio de 2007, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó desdoblar la totalidad de las acciones que integraban el capital social en la proporción de dos nuevas acciones por cada una acción antigua, mediante la reducción del valor nominal de todas las acciones, de un euro a cincuenta céntimos de euro, de tal manera que simultáneamente se modificó el número total de acciones integrantes del capital social de la compañía, que pasó de 958.210 acciones a 1.916.420 acciones, todas ellas íntegramente suscritas y desembolsadas.

## Ampliación de capital

La misma Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó una ampliación de la cifra de capital social por importe de 958.210 euros, con cargo al epígrafe "Reservas Voluntarias" del balance de situación, mediante la emisión de 1.916.420 acciones de valor nominal de 0,50 euros cada una de ellas. Las acciones emitidas fueron asignadas gratuitamente a los accionistas en la proporción de una acción nueva por cada acción antigua.
El número total de acciones después de esta ampliación de capital asciende a 3.832.840 acciones. Las nuevas acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos que las ya existentes.

## Reservas

El detalle de reservas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Reserva legal | 191.645 | 191.645 |
| Otras reservas de la Sociedad Dominante | 5.876.950 | 6.022.930 |
| Reserva de revalorizaciones legales | 53.424 | 53.424 |
| Reservas para acciones propias | 432.094 | 145.905 |
| Reserva especial por inversiones productivas | 60.101 | 60.101 |
| | **6.614.214** | **6.474.005** |

### Reserva Legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad Dominante no tiene dotada esta reserva con el limite mínimo que marca la Ley (al 31 de diciembre de 2006, sí cumplía con el límite mínimo requerido).

### Otras reservas de la Sociedad Dominante

Corresponde a reservas voluntarias, las cuales son de libre disposición.

Reservas de revalorizaciones legales

Acogiéndose a lo establecido en la Norma Foral del Territorio Histórico de Gipuzkoa 11/1996, de 5 de diciembre, de actualización de balances, la Sociedad Dominante procedió a actualizar, al 31 de diciembre de 1996, el valor de su inmovilizado.

Dado que ha transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede aplicarse a:

- La eliminación de resultados contables negativos.

- La ampliación de capital social, en una o varias veces, previa eliminación de las pérdidas acumuladas que puedan figurar en el balance.

- A reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

Reservas para acciones propias

La reserva por acciones propias corresponde al coste de las acciones de la Sociedad Dominante mantenidas por el Grupo. Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo mantiene en cartera 134.965 acciones de la Sociedad (28.834 acciones al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad tiene constituida una reserva por importe igual al de las acciones propias. Esta reserva es indisponible en tanto en cuanto estas acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Reserva especial por inversiones productivas

Esta cuenta recoge, según establece la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, el importe de las inversiones en activo fijo material nuevo comprometidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades para reducir de la cuota líquida del mencionado impuesto el 10% de las cantidades destinadas a esta reserva. En este sentido, la Sociedad materializó en el ejercicio 2000 la totalidad de la inversión comprometida por este concepto.

Las mencionadas inversiones deberán permanecer en funcionamiento durante cinco años como mínimo, o durante su vida útil si fuera menor, sin ser objeto de transmisión arrendamiento o cesión a terceros para su uso.

Dado que al 31 de diciembre de 2001 transcurrió el plazo de cinco ejercicios desde la materialización de esta reserva en activos fijos, el importe de esta reserva es de libre disposición.

**Gestión del capital**

El Grupo dispone de una política interna de capitalización y dividendos destinada a dotar a las unidades de negocio de una forma racional y objetiva de los capitales necesarios para cubrir los riesgos asumidos.

La estimación de riesgos se realiza a través de un modelo estándar de factores fijos que cuantifica riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos operacionales. Además, el nivel de capital asignado a cada unidad de negocio no podrá nunca ser inferior al capital mínimo legal, en su caso, requerido en cada momento.

El capital asignado se fija de manera estimativa, en función de los presupuestos del ejercicio siguiente, y se revisa por lo menos una vez al año en función de la evolución de los riesgos.

Ciertas unidades requieren un nivel de capitalización superior al que se obtiene de la norma general antes descrita, porque requieren la emisión de un rating de solvencia financiera correspondiente a niveles de capitalización más elevados. En esos casos, el Grupo fija el nivel de capitalización de forma individualizada, o bien otorga garantías adicionales que refuerzan su nivel de capital atendiendo a las particularidades de cada unidad de negocio.

Por otra parte, las partidas integrantes del patrimonio propio no comprometido del Grupo se adecúan a lo exigido por la normativa vigente.

## NOTA 12. GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias básicas por acción se calculan como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo. Las ganancias básicas por acción y las ganancias básicas por acción diluidas, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son las siguientes:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| **Ganancias básicas por acción** | **0,57** | **1,13** |
| **Ganancias básicas por acción diluidas** | **0,56** | **1,09** |

## NOTA 13. PRÉSTAMOS Y OTROS PASIVOS REMUNERADOS

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| **No corriente** | | |
| Préstamos y créditos bancarios | 3.936.951 | 2.937.224 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 329.590 | 437.350 |
| Otros pasivos | 156.347 | 249.180 |
| **Total no corriente** | **4.422.888** | **3.623.754** |
| **Corriente** | | |
| Préstamos y créditos bancarios | 4.786.209 | 3.889.907 |
| Deudas por efectos descontados | 852.910 | 1.783.133 |
| Deudas por intereses | 27.020 | 71.489 |
| Confirming | 353.867 | 995.305 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 302.196 | 207.036 |
| Otros pasivos | 195.554 | 88.746 |
| **Total corriente** | **6.517.756** | **7.035.616** |
| **Total préstamos y pasivos remunerados** | **10.940.644** | **10.659.370** |

Préstamos con un saldo de 96.612 euros al 31 de diciembre de 2007 (144.028 euros al 31 de diciembre de 2006) están garantizados con terrenos y construcciones de la Sociedad (nota 5). Los préstamos devengan unos tipos de interés referenciados al Euribor más un diferencial de mercado.

El vencimiento de los préstamos es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Menos de un año | 4.786.209 | 3.889.907 |
| Entre uno y cinco años | 3.936.951 | 2.937.224 |
| | **8.723.160** | **6.827.131** |

El Grupo dispone al 31 de diciembre de 2007 de créditos concedidos por un límite acumulado de 6.775.000 euros (6.607.000 euros al 31 de diciembre de 2006) que devengan unos tipos de interés de mercado.

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

| | **2007 Pagos Mínimos** | **2007 Intereses** | **2006 Pagos Mínimos** | **2006 Intereses** |
|---|---|---|---|---|
| Hasta un año | 302.196 | 9.419 | 207.036 | 9.419 |
| Entre uno y cinco años | 329.590 | 49.997 | 437.350 | 79.296 |
| | **631.786** | **59.416** | **644.386** | **88.715** |

Otros pasivos corresponde a varios préstamos concedidos por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y por el Ministerio de Ciencia y Tecnología, al amparo del programa de Fomento de la Investigación Técnica (PROFIT) y destinados a financiar las actividades de investigación y desarrollo de la Sociedad. Parte de esta deuda está garantizada mediante la pignoración de disponibilidades financieras (véase nota 7).

El vencimiento de otros pasivos es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Menos de un año | 195.554 | 88.746 |
| Entre uno y cinco años | 156.347 | 240.899 |
| Más de cinco años | - | 8.281 |
| | **351.901** | **337.926** |

## Análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros

Los análisis de sensibilidad efectuados por el Grupo respecto a los distintos componentes del riesgo financiero al que se encuentra expuesto indican que un incremento de 50 puntos básicos en los tipos de interés habría supuesto una disminución del resultado del ejercicio 2007 y del patrimonio al 31 de diciembre de 2007 de 37.000 a 48.000 euros (con efectos muy similares en el ejercicio 2006). Por otra parte, un decremento de 50 puntos básicos en los tipos de interés habría supuesto un aumento del resultado del ejercicio 2007 y del patrimonio al 31 de diciembre de 2007 de 37.000 a 48.000 euros (también con efectos muy similares en el ejercicio 2006).

## NOTA 14. PROVISIONES

Provisiones corresponde a los fondos propios negativos de la entidad asociada Tecmihor, S.L., que han sido provisionados al ser intención del Grupo llevar a cabo las aportaciones necesarias para restablecer el equilibrio patrimonial de la misma.

## NOTA 15. CONTINGENCIAS

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 1.741.553 euros (1.747.467 euros en 2006). La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

## NOTA 16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Acreedores comerciales | 5.541.491 | 5.520.192 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 175.746 | 112.960 |
| Organismos de la Seguridad Social | 98.051 | 96.264 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 280.745 | 523.211 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 122.968 | 113.485 |
| Ajustes por periodificación | - | 4.860 |
| Otras deudas | 110.080 | 4.168 |
| | **6.329.081** | **6.375.140** |

## NOTA 17. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios es como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Venta de bienes | 16.219.620 | 13.893.957 |
| Prestación de servicios | 787.553 | 703.397 |
| Ingresos por arrendamientos operativos | 1.792.939 | 1.545.189 |
| Ingresos por contratos de construcción | 2.009.794 | 1.910.681 |
| | **20.809.906** | **18.053.224** |

## NOTA 18. GASTOS DE PERSONAL

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Sueldos y salarios | 3.961.118 | 3.588.023 |
| Indemnizaciones | 15.000 | 10.660 |
| Gastos de Seguridad Social | 1.004.755 | 923.990 |
| Otros gastos | 51.233 | 49.721 |
| | **5.032.106** | **4.572.394** |

El número medio de empleados del Grupo, mantenido durante los ejercicios 2007 y 2006 y desglosado por categorías, es como sigue:

| | 2007 Varones | 2007 Mujeres | 2007 Total | 2006 Varones | 2006 Mujeres | 2006 Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Directivos | 6 | - | 6 | 5 | - | 5 |
| Personal de administración y comercial | 38 | 12 | 50 | 37 | 12 | 49 |
| Personal técnico y de producción | 64 | 8 | 72 | 63 | 8 | 71 |
| | **108** | **20** | **128** | **105** | **20** | **125** |

## NOTA 19. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es el siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Servicios exteriores | 1.910.850 | 1.846.334 |
| Tributos | 24.066 | 35.056 |
| Otros servicios | 426.104 | 405.326 |
| Variación de las provisiones de tráfico | 179.761 | 165.223 |
| Pérdidas del inmovilizado | 55.209 | 29.848 |
| Otros gastos | 4.425 | 26.474 |
| | **2.600.415** | **2.508.261** |

## NOTA 20. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| **Ingresos financieros:** | | |
| Ganancias por transacciones en moneda extranjera | 359 | 713 |
| Otros ingresos | 48.381 | 25.212 |
| **Total ingresos financieros** | **48.740** | **25.925** |
| **Gastos financieros:** | | |
| Deudas con entidades de crédito | 902.229 | 667.006 |
| Pérdidas por transacciones en moneda extranjera | 137 | 1.605 |
| **Total gastos financieros** | **902.366** | **668.611** |

## NOTA 21. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

A efectos del Impuesto sobre Sociedades, las cuentas anuales de la Sociedad Dominante se integran junto con las sociedades dependientes Alquivibra, S.L. y Virlab, S.A. en las cuentas anuales consolidadas fiscales del Grupo del cual Urbar Ingenieros, S.A. es la Sociedad Dominante.

Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 28% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.
El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| **Impuesto corriente:** | | |
| Del ejercicio | 481.632 | 575.143 |
| Ajustes de ejercicios anteriores | 32.901 | 52.434 |
| | **514.533** | **627.577** |
| **Impuestos diferidos:** | | |
| Origen y reversión de diferencias temporarias | (45.554) | 197.088 |
| **Regularizaciones** | 2.748 | (70.284) |
| **Deducciones fiscales reconocidas en el ejercicio** | (159.374) | (308.402) |
| **Gasto por impuestos sobre las ganancias** | **312.353** | **445.979** |

La conciliación entre el gasto por impuesto y el resultado contable es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Beneficio del ejercicio antes de impuestos | 1.676.589 | 1.560.486 |
| Ajustes de consolidación | 28.818 | (106.554) |
| | **1.705.407** | **1.453.932** |
| Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad Dominante | 477.514 | 473.982 |
| Diferencia de tipo impositivo de sociedades dependientes | 4.118 | 6.784 |
| Ajustes NIIF-UE | (12.653) | 249.522 |
| Compensación de bases imponibles negativas | 2.748 | 24.093 |
| Deducciones y bonificaciones | (159.416) | (308.305) |
| Diferencias permanentes | 42 | (97) |
| **Gasto por impuestos sobre las ganancias** | **312.353** | **445.979** |

La conciliación entre el impuesto corriente en el pasivo por el impuesto sobre las ganancias corrientes es como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Impuestos corrientes | 514.533 | 627.577 |
| Deducciones fiscales aplicadas | (159.374) | (308.402) |
| Regularizaciones | 76.629 | (100.293) |
| Pagos a cuenta realizados durante el ejercicio | (24.646) | (3.028) |
| | **407.142** | **215.854** |

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el período de prescripción de cuatro años desde la presentación de las correspondientes liquidaciones. Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección todos los impuestos desde el 1 de enero de 2003. El Consejo de Administración no espera que en caso de una eventual inspección surjan pasivos adicionales significativos.

Durante el ejercicio 2005 la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Guipuzkoa sufrió algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto.

Aunque estas sentencias se encuentran recurridas por las autoridades forales, en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Guipuzkoa emitió a lo largo del ejercicio 2005 nueva normativa foral para sustituir los preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias, entre la que se encuentra el Decreto Foral de Urgencia Fiscal 3/2005, de 30 de diciembre que, entre otras cosas, fijó el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio 2005, se presentaron, por parte de terceros, recursos solicitando suspensión o anulación de algunos de los preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2007 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

El Grupo dispone de deducciones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

| Año de origen | Importe | Vencimiento |
|---|---|---|
| 1999 | 37.085 | 2014 |
| 2000 | 230.642 | 2015 |
| 2001 | 63.883 | 2016 |
| 2002 | 241.018 | 2017 |
| 2003 | 36.340 | 2018 |
| 2004 | 26.167 | 2019 |
| 2005 | 26.064 | 2020 |
| 2006 | 9.079 | 2021 |
| 2007 | 9.089 | 2022 |
| | **679.367** | |

El Grupo tiene reconocidas al 31 de diciembre de 2007 deducciones pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota por importe de 956.656 euros (1.074.045 euros en 2006).

El Consejo de Administración entiende que la utilización de dichos créditos activados está suficientemente soportada, de acuerdo con las expectativas de beneficios en futuros ejercicios.

## NOTA 22. REMUNERACIONES A LA DIRECCIÓN

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Dirección son las siguientes:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos | 182.000 | 172.293 |

## NOTA 23. INFORMACIÓN RELATIVA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El detalle de las remuneraciones del consejo de Administración de la Sociedad Dominante es el siguiente

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Sueldos y salarios y otras remuneraciones | 61.599 | 59.344 |

Los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a titulo de garantía. Asimismo, el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad Dominante.

Uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante es beneficiario de un Plan de Opciones sobre acciones (véase nota 4.n).

Los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen participaciones ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad.

Durante el ejercicio 2007 los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

## NOTA 24. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

El Grupo no ha realizado inversiones ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2007 con relación a la protección y mejora del medio ambiente.

El Grupo no ha recibido durante el ejercicio 2007 subvenciones relacionadas con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales dado que el Consejo de Administración estima que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

## NOTA 25. HONORARIOS DE AUDITORÍA

La empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, honorarios netos por servicios de auditoría por importe de 34.900 euros.

El importe indicado en el párrafo anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2007, con independencia del momento de su facturación.

## NOTA 26. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos del negocio, cuyos productos y servicios principales son como sigue:

Máquinas de vibración (venta y alquiler). Instalaciones de compostaje.

Instalaciones de vibración.

Laboratorio de servicios de medición.

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los ejercicios 2007 y 2006 se muestra en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota.

## NOTA 27. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

### a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros, principalmente, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

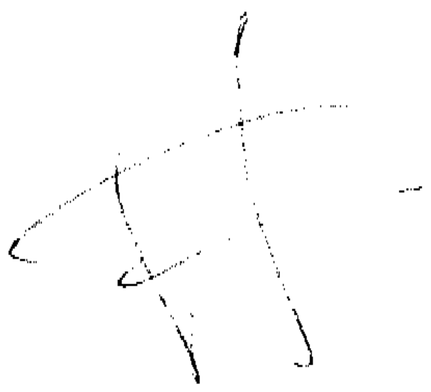
### b) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial crediticio adecuado; adicionalmente en su totalidad contemplan cobertura a través de Pólizas de Crédito.

Las ventas a clientes problemáticos se hacen en efectivo.

### c) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito disponibles y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. La Dirección tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.



### d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayor parte independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés de valor razonable. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no se mantienen recursos ajenos a tipos de interés fijo de importe significativo.

## NOTA 28. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2007 no han acaecido hechos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha.

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007**

# URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

# INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007

## Hechos significativos del año 2007

El Grupo Urbar ha finalizado el ejercicio 2007 con una mejora del resultado después de impuestos del 27,6% respecto del 2006, alcanzando un resultado positivo después de impuestos de 1.336 miles de euros; consolidando así la trayectoria de mejora de resultados iniciada el año 2005.

Esto se ha logrado, entre otros, gracias al aumento en volumen de ventas (un 14% superior al del año anterior), manteniendo un margen bruto similar al del 2006.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) del Grupo ha mejorado también de manera substancial respecto del 2006 alcanzando 3.524 miles de euros – un 15% superior al del 2006.

Este resultado se ha alcanzado, además de por la evolución positiva de la matriz, por la buena trayectoria de la filial de medio ambiente Metrocompost que ha mantenido una importante cartera de obras de plantas de RSU en ejecución; y de la filial Virlab – que ha aumentado su EBITDA en un 64% respecto del 2006.

## Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2007, y hasta la fecha de formulación de este Informe de Gestión, no ha ocurrido ningún hecho de significación que pudiera afectar a las CCAA al 31 de diciembre de 2007.

## Evolución previsible del Grupo

Para el ejercicio 2008 se prevé la consolidación de esta tendencia positiva en resultados, tanto por la cartera de pedidos de la matriz y sus filiales como por los esfuerzos en el área comercial, en optimización de compras y en racionalización de gastos de estructura.

## Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a las que se enfrenta la sociedad

Dada la cada vez mayor diversificación sectorial de los clientes de la sociedad, se viene reduciendo el riesgo sectorial de manera continuada, especialmente del sector de la construcción.

No ha habido ni se prevén a medio plazo cambios significativos en el entorno regulatorio del sector que pudieran afectar a la evolución de la sociedad.

## Instrumentos financieros

La Dirección de la Sociedad realiza una estimación de riesgos a través de un modelo estándar de factores fijos que cuantifica riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos operacionales.

Los análisis de sensibilidad efectuados por el Grupo respecto a los distintos componentes del riesgo financiero al que se encuentra expuesto indican que pequeñas variaciones en los tipos de interés no tendrían un impacto significativo en las cuentas anuales de la Sociedad.

## Actividades en materia de I+D

Durante el 2007 la empresa ha continuado potenciado e intensificado su política de diversificación y mejora de productos gracias a las actuaciones en I+D; que amplían la gama de productos y soluciones en tecnología vibrante que aporta el Grupo.

## Adquisiciones de acciones propias

Se han producido compras de acciones propias durante el 2007, conservando en cartera al 31 de diciembre de 2007, un total de 134.965 acciones propias. Por otra parte, durante el ejercicio 2007 se han vendido 22.648 acciones propias, con un beneficio de 133.563 €.

## Información requerida por el Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

### Estructura de capital

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social está representado por 3.832.840 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuanta, de 0,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el mercado secundario de la Bolsa de Madrid

### Restricciones a la transmisibilidad de valores

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.

### Participaciones significativas en el capital

El detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital al 31 de diciembre de 2007 es como sigue:

| | |
|---|---|
| Compagnie Bancaire Espirito Santo | 21,850 % |
| Inverfuente SA (*) | 16,320 % |
| Compañía Inversiones Europeas, Sa | 12,159 % |

(*) En diciembre 2007, modificó su denominación a Tocolce, S.A.

**Restricciones al derecho de voto**

Todas las acciones de la sociedad gozan de iguales derechos políticos y económicos.

**Pactos parasociales**

No se han comunicado a la Sociedad pactos parasociales.

**Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad**

La competencia para el nombramiento de los Administradores corresponde a la Junta Genera. Quedan a salvo los procedimientos de nombramiento por cooptación para cubrir las vacantes que eventualmente se produzcan.

Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales (cinco años) y podrán ser reelegidos una o varias veces por periodos de igual duración.

El procedimiento para la modificación de Estatutos Sociales es el regulado con carácter general en el artículo 144 de la Ley de Sociedades Anónimas, y que exige la aprobación por la Junta General de Accionistas.

**Poderes de los miembros del Consejo de Administración, y en particular los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones**

Tanto el Presidente del Consejo de Administración como el Consejero Delegado tienen poderes propios del cargo.

**Acuerdos significativos de cambio de control de la sociedad a raíz de OPA.**

No se han determinado acuerdos significativos por el cambio de control de la sociedad a raíz de una OPA.

**Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan, sean despedidos o si la relación llega a su fin con motivo de OPA.**

No se han determinado acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección en el caso que fueran despedidos con motivo de OPA.

* * * * * * * * * * * * * * * * * * *

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ANEXOS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007**

**ANEXO I**

# URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
# DETALLE DE LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS
# AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

| Denominación Social | | Sociedad Titular de la Participación | Participación 31/12/07 | Participación 31/12/06 |
|---|---|---|---|---|
| Metrocompost, S.A. | **a)** | Urbar Ingenieros, S.A. | 74,0% | 74,0% |
| Virlab, S.A. | **b)** | Urbar Ingenieros, S.A. | 99,9% | 99,9% |
| Tecmihor, S.L. | **b)** | Urbar Ingenieros, S.A. | 45,0% | 45,0% |
| Sarl Techniques Vibratoires (TVI) | **b)** | Urbar Ingenieros, S.A. | 99,9% | 99,9% |
| Alquivibra, S.L. | **b)** | Urbar Ingenieros, S.A. | 99,9% | 99,9% |
| Ingeniería en Vibración, S.A. de CV | **c)** | Urbar Ingenieros, S.A. | 99,9% | 99,9% |

**Metrocompost, S.A.**: Su actividad consiste en la comercialización de equipos industriales y su domicilio social se encuentra situado en Castelldefels (Barcelona).

**Virlab, S.A.**: Su actividad consiste en Los ensayos y calibraciones y su domicilio social se encuentra situado en Asteasu (Guipúzcoa).

**Tecmihor, S.L.**: Su actividad consiste en los servicios de ingeniería técnica y su domicilio social se encuentra situado en Madrid.

**Sarl Techniques Vibratoires (TVI)**: Su actividad consiste en la comercialización de equipos industriales y su domicilio social se encuentra situado en La Couronne (Francia).

**Alquivibra, S.L.**: Su actividad consiste en la comercialización de equipos industriales y su domicilio social se encuentra situado en Asteasu (Gipúzcoa). La sociedad se encuentra inactiva y se está en trámites de formalizar la baja.

**Ingeniería en Vibración, S.A. de CV**: Su actividad consiste en la comercialización de equipos industriales y su domicilio social se encuentra situado en el Municipio de Naucalpan de Juárez (México). La sociedad se encuentra inactiva y se está en trámites de formalizar la baja.

**a)** Sociedad auditada por BDO Audiberia.

**b)** Sociedad no auditada. Revisados los estados financieros por BDO Audiberia.

**c)** Sociedad no consolidada por estar inactiva y por su escasa relevancia económica.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.

**ANEXO II**

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
## DETALLE Y MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO MATERIAL
## DURANTE LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresados en euros)

| | 31/12/05 | Adiciones y Revaloriz. | Bajas | Traspasos | 31/12/06 | Adiciones y Revaloriz. | Bajas | Traspasos | 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Coste:** | | | | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 5.666.576 | 314.155 | - | (2.087) | 5.978.644 | 2.135 | - | - | 5.980.779 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 4.315.193 | 693.630 | (131.149) | (149.925) | 4.727.749 | 792.207 | (143.880) | 444.155 | 5.820.231 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 1.062.948 | 104.470 | (80.566) | 76.565 | 1.163.417 | 32.793 | - | - | 1.196.210 |
| Otro inmovilizado material | 431.873 | 57.770 | - | (32.465) | 457.178 | 64.276 | - | - | 521.454 |
| Anticipos e inmovilizado material en curso | 60.140 | 3.308 | - | 1 | 63.449 | - | - | (63.449) | - |
| | **11.536.730** | **1.173.333** | **(211.715)** | **(107.911)** | **12.390.437** | **891.411** | **(143.880)** | **380.706** | **13.518.674** |
| **Amortización acumulada:** | | | | | | | | | |
| Construcciones | (1.502.140) | (347.563) | - | (23.458) | (1.873.161) | (243.114) | - | - | (2.116.275) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (2.363.969) | (289.233) | 148.053 | 193.613 | (2.311.536) | (557.921) | 68.811 | (279.640) | (3.080.286) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (784.233) | (121.844) | - | (7.045) | (913.122) | (114.920) | - | - | (1.028.042) |
| Otro inmovilizado material | (379.021) | (32.230) | - | 32.847 | (378.404) | (43.198) | - | - | (421.602) |
| | **(5.029.362)** | **(790.870)** | **148.053** | **195.957** | **(5.476.223)** | **(959.153)** | **68.811** | **(279.640)** | **(6.646.205)** |
| **Saldo neto** | **6.507.368** | **382.463** | **(63.662)** | **88.048** | **6.914.214** | **(67.742)** | **(75.069)** | **101.066** | **6.872.469** |

Este Anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.

**ANEXO III**

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
## DETALLE Y MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
## DURANTE LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresados en euros)

| | 31/12/05 | Adiciones | Bajas | Traspasos | 31/12/06 | Adiciones | Bajas | Traspasos | 31/12/07 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Coste:** | | | | | | | | | |
| Fondo de comercio | 390.305 | - | - | | 390.305 | - | - | - | 390.305 |
| Concesiones administrativas | 210.354 | 293.814 | (117.089) | 113.977 | 501.056 | - | - | (298.126) | 202.930 |
| Marcas comerciales y licencias | 154.017 | - | - | 115 | 154.132 | - | - | - | 154.132 |
| Programas informáticos | 168.029 | 24.948 | - | (9.269) | 183.708 | 53.733 | - | - | 237.441 |
| | **922.705** | **318.761** | **(117.089)** | **104.823** | **1.229.201** | **53.733** | **-** | **(298.126)** | **984.808** |
| **Amortización acumulada:** | | | | | | | | | |
| Concesiones administrativas | (62.926) | (66.334) | 71.327 | (213.591) | (271.525) | (8.414) | - | 197.060 | (82.879) |
| Marcas comerciales y licencias | (153.174) | (886) | - | (73) | (154.132) | - | - | - | (154.132) |
| Programas informáticos | (153.196) | (17.358) | - | 20.794 | (149.760) | (17.929) | - | - | (167.689) |
| | **(369.296)** | **(84.578)** | **71.327** | **(192.870)** | **(575.417)** | **(26.343)** | **-** | **197.060** | **(404.700)** |
| **Saldo neto** | **553.409** | **234.183** | **(45.762)** | **(88.046)** | **653.784** | **27.390** | **-** | **(101.066)** | **580.108** |

Este Anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.

**ANEXO IV**

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
## INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresados en euros)

| | Maquinaria de Vibración | | Explotaciones y Obras de Compostaje | | Instalaciones de Vibración | | Laboratorio de Medición | | Ajustes y Eliminaciones | | Total Cifras Consolidadas | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Ingresos Ordinarios | 15.802.723 | 13.972.583 | 4.865.301 | 3.584.242 | - | -2.008 | 810.487 | 601.138 | -668.605 | -102.731 | 20.809.906 | 18.053.224 |
| Variación productos terminados y en curso de fabricación | 1.225.596 | 918.468 | 10.131 | 41.378 | - | - | - | - | - | - | 1.235.726 | 959.846 |
| Otros Ingresos | 258.816 | 165.048 | 16.066 | 173.855 | - | 55.724 | 650 | - | - | - | 275.532 | 394.627 |
| Consumo de materias primas y consumibles | -9.053.375 | -8.009.436 | -2.647.802 | -1.451.572 | - | -3.706 | -29.590 | -7.691 | 516.946 | 59.300 | -11.213.821 | -9.413.105 |
| Gastos de Personal | -3.788.710 | -3.210.091 | -889.731 | -879.264 | - | -33.165 | -354.165 | -345.720 | 501 | -104.154 | -5.032.106 | -4.572.394 |
| Gastos por amortización | -447.787 | -358.575 | -489.247 | -434.985 | - | -2.003 | -52.770 | -40.268 | 4.307 | 121.255 | -985.496 | -714.576 |
| Gastos de Investigación y desarrollo | -4.982 | -6.328 | - | - | - | - | - | - | -4.947 | -25.973 | -9.929 | -32.301 |
| Otros gastos | -2.123.748 | -2.120.148 | -559.387 | -555.037 | -9.320 | -79.913 | -36.905 | -26.843 | 128.945 | 273.680 | -2.600.415 | -2.508.261 |
| **Beneficios (pérdidas) de explotación** | **1.868.532** | **1.351.521** | **305.332** | **478.617** | **-9.320** | **-65.071** | **337.707** | **180.616** | **-22.853** | **221.377** | **2.479.398** | **2.167.060** |
| Gastos financieros | -665.711 | -442.957 | -217.624 | -200.805 | -509 | -2.174 | -2.898 | -1.038 | -15.623 | -21.637 | -902.366 | -668.611 |
| Participación en resultados de asociadas | 41.159 | 21.248 | - | - | - | - | - | - | 9.659 | 14.864 | 50.818 | 36.112 |
| Ingresos financieros | 44.792 | 418.588 | 3.809 | 4.849 | 14 | 13 | 125 | 23 | - | -397.548 | 48.740 | 25.925 |
| **Beneficios (pérdidas) antes de impuestos** | **1.288.772** | **1.348.400** | **91.517** | **282.661** | **-9.815** | **-67.232** | **334.934** | **179.601** | **-28.817** | **-182.944** | **1.676.591** | **1.560.486** |
| Impuestos sobre operaciones | -201.482 | -77.878 | -29.743 | -59.609 | - | -2.175 | -93.782 | -56.794 | 12.653 | -249.521 | -312.353 | -445.977 |
| **Beneficios (pérdidas) del ejercicio** | **1.087.290** | **1.270.522** | **61.774** | **223.052** | **-9.815** | **-69.407** | **241.152** | **122.807** | **-16.164** | **-432.465** | **1.364.237** | **1.114.508** |

**ANEXO IV**

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
## INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

(Expresados en euros)

| | Maquinaria de Vibración | | Explotaciones y Obras de Compostaje | | Instalaciones de Vibración | | Laboratorio de Medición | | Ajustes y Eliminaciones | | Total Cifras Consolidadas | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Activo | | | | | | | | | | | | |
| Inmovilizado material | 1.596.247 | 1.557.815 | 2.365.177 | 2.529.444 | - | - | 133.819 | 158.886 | 2.777.225 | 2.668.069 | 6.872.467 | 6.914.214 |
| Activos intangibles | 232.431 | 212.753 | 1.098.452 | 1.146.399 | | - | 35.738 | 647 | -786.512 | -706.017 | 580.108 | 653.782 |
| Activos financieros | 7.333.498 | 7.854.455 | 58.302 | 90.643 | 4.144 | 4.144 | - | - | -2.952.547 | -2.676.173 | 4.443.397 | 5.273.069 |
| Activos por impuestos diferidos | 626.439 | 626.439 | 200.690 | 200.690 | - | - | - | - | 109.204 | 140.703 | 936.333 | 967.832 |
| **Total activos no corrientes** | **9.788.615** | **10.251.462** | **3.722.621** | **3.967.176** | **4.144** | **4.144** | **169.556** | **159.533** | **-852.630** | **-573.418** | **12.832.306** | **13.808.897** |
| Existencias | 4.492.441 | 3.345.751 | 314.130 | 297.853 | - | - | - | - | - | - | 4.806.571 | 3.643.604 |
| Deudores comerc y otras ctas a cobrar | 9.124.398 | 8.233.547 | 3.339.932 | 2.263.342 | 792.356 | 780.199 | 988.379 | 614.347 | -2.234.832 | -1.121.874 | 12.010.233 | 10.769.561 |
| Efectos y otros medios | 90.307 | 9.227 | 3.254 | 5.744 | 21.830 | 7.591 | 1.151 | 30.017 | - | - | 116.543 | 52.580 |
| **Total activo corriente** | **13.707.146** | **11.588.525** | **3.657.316** | **2.566.939** | **814.186** | **787.790** | **989.531** | **644.364** | **-2.234.832** | **-1.121.874** | **16.933.347** | **14.465.745** |
| **Total activo** | **23.495.761** | **21.839.987** | **7.379.937** | **6.534.115** | **818.330** | **791.934** | **1.159.087** | **803.897** | **-3.087.461** | **-1.695.292** | **29.765.653** | **28.274.642** |

**ANEXO IV**

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
## INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006
(Expresados en euros)

| | Maquinaria de Vibración | | Explotaciones y Obras de Compostaje | | Instalaciones de Vibración | | Laboratorio de Medición | | Ajustes y Eliminaciones | | Total Cifras Consolidadas | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Pasivo | | | | | | | | | | | | |
| Provisiones | 1.106.811 | 1.141.043 | - | - | - | - | - | - | -828 | 8.831 | 1.105.983 | 1.149.874 |
| Préstamos y otros pasivos remunerados | 4.010.991 | 3.047.649 | 464.439 | 697.462 | - | - | 23.894 | - | -76.435 | -121.357 | 4.422.888 | 3.623.754 |
| Subvenciones de capital | - | - | 4.774 | 8.282 | - | - | - | - | - | - | 4.774 | 8.282 |
| Pasivos por impuestos diferidos | - | - | - | - | - | - | - | - | 616.337 | 642.008 | 616.337 | 642.008 |
| **Total pasivo no corriente** | **5.117.802** | **4.188.692** | **469.213** | **705.744** | **-** | **-** | **23.894** | **-** | **539.074** | **529.482** | **6.149.982** | **5.423.918** |
| Préstamos y otros pasivos remunerados | 4.783.995 | 5.765.895 | 1.732.151 | 1.279.140 | - | - | 11.028 | - | -9.419 | -9.419 | 6.517.755 | 7.035.616 |
| Acreedores comerciales | 6.065.456 | 5.490.971 | 1.690.299 | 1.069.633 | 797.552 | 761.343 | 249.571 | 172.952 | -2.473.797 | -1.119.758 | 6.329.081 | 6.375.140 |
| Pasivos por impuestos | 293.324 | 246.535 | - | 61.377 | - | - | 9.761 | 7.264 | 104.057 | -99.323 | 407.142 | 215.854 |
| **Total pasivo corriente** | **11.142.775** | **11.503.401** | **3.422.450** | **2.410.150** | **797.552** | **761.343** | **270.360** | **180.216** | **-2.379.158** | **-1.228.500** | **13.253.978** | **13.626.610** |
| **Total pasivo** | **16.260.577** | **15.692.093** | **3.891.663** | **3.115.894** | **797.552** | **761.343** | **294.254** | **180.216** | **-1.840.085** | **-699.019** | **19.403.961** | **19.050.527** |
| Fondos Propios | 7.235.184 | 6.147.894 | 3.488.274 | 3.418.221 | 20.778 | 30.591 | 864.833 | 623.681 | -2.166.819 | -1.887.422 | 9.442.250 | 8.332.965 |
| Intereses Minoritarios | - | - | - | - | - | - | - | - | 919.442 | 891.148 | 919.442 | 891.148 |
| **Total pasivo y Fondos Propios** | **23.495.761** | **21.839.987** | **7.379.937** | **6.534.115** | **818.330** | **791.934** | **1.159.087** | **803.897** | **-3.087.462** | **-1.695.293** | **29.765.653** | **28.274.642** |

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD Y FORMULACIÓN

Los Administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **URBAR INGENIEROS, S.A.** y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomados en su conjunto, y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de URBAR INGENIEROS, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los Administradores proceden a firmar esta **declaración de responsabilidad**, las **cuentas anuales consolidadas** y **el informe de gestión** de URBAR INGENIEROS, S.A. y sociedades filiales que componen el **GRUPO URBAR INGENIEROS**, elaborados de acuerdo con las normas en vigor y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cerrados al 31 de diciembre de 2007.

Asteasu (Gipuzkoa), 28 de marzo de 2008
El Consejo de Administración

D. Francisco Deiros Castosa
Presidente

D. Pablo Neira de Alvear
Consejero Delegado

D. Fernando Escardó Gandarillas
Consejero Vicepresidente

Dña. Olga Gilart González
Secretaria no Consejera

D. José Enrique Gómez-Gil Mira
Consejero

D. Fernando Imaz Marroquín
Consejero