

HUARTE, S.A.  
Avenida Pío XII, 16.  
31008 - PAMPLONA  
NAVARRA

Madrid, 18 de mayo de 1998

Muy Srs. nuestros:

Con fecha 14 de mayo de 1998 se han recibido en esta Comisión, en cumplimiento de lo prevenido en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, informes de auditoría relativos a las cuentas anuales individuales y consolidadas de HUARTE, S.A., correspondientes al ejercicio de 1997 y realizados por la firma ARTHUR ANDERSEN.

En el informe de auditoría sobre las cuentas individuales y consolidadas se incluye una salvedad motivada por la decisión de los Administradores de contabilizar las inversiones en sociedades del grupo y asociadas no estratégicas, siguiendo fundamentalmente los criterios utilizados por los interventores en la formulación del balance de situación de 20 de marzo de 1996, basado en tasaciones encargadas por ellos, y preparado a los fines específicos señalados por el artículo octavo de la Ley de Suspensión de pagos, si bien realizando sobre dichas valoraciones determinadas provisiones que entendieron necesarias. Asimismo, el auditor recuerda que los principios de contabilidad generalmente aceptados sólo contemplan el reconocimiento de revalorizaciones que se deriven de normativas específicas.

Adicionalmente, el informe de auditoría sobre las cuentas individuales y consolidadas incluye otra salvedad motivada por el registro en el epígrafe de "Inmovilizaciones Financieras" de 7.849 millones de ptas. que corresponden a parte del crédito fiscal derivado de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, al considerar que la realización del crédito fiscal dependerá de la capacidad de la sociedad y el grupo para materializar dichos beneficios de manera suficiente en el futuro.

En consecuencia, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 27, 35, 82, 85 y 92 de la Ley del Mercado de Valores, se les requiere para que en el plazo más breve posible, que no podrá exceder de diez días, aporte contestación escrita, para su puesta a disposición del público, a las siguientes cuestiones:

./..

././.


1. Razones por las cuales, no obstante, tanto la disconformidad del auditor con los criterios y/o principios aplicados, como la duda sobre el desenlace final de la situación que, a la fecha del balance, genera una incertidumbre en la opinión del auditor la Sociedad no ha considerado estas circunstancias de manera que las cuentas anuales individuales y consolidadas reflejen la imagen fiel de su situación financiera y patrimonial tal y como requiere la legislación mercantil vigente.
2. Información de los planes que tuvieran para su eventual resolución.

Para cualquier información o aclaración pueden ponerse en contacto con Carlos Lázaro o Antonio Cano, Técnicos de la Dirección General de Mercados Primarios, a través del teléfono 91/585.15.00.

---

Sin otro particular, quedando a la espera de su respuesta, le saluda atentamente,

El Director General de Mercados Primarios



Alfredo Jiménez Fernández



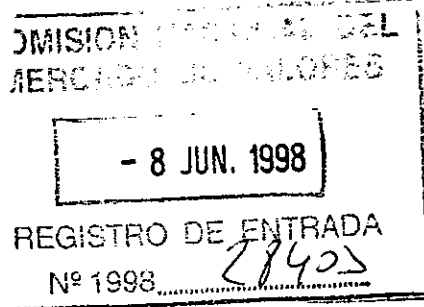
Oficinas Centrales:  
Calle Gobelos, 35-37  
El Plantío  
28023 MADRID

Tel.: 348 41 00  
Fax: 348 44 63  
348 44 67

Registro Mercantil  
de Navarra, tomo 188,  
hoja NA-4003

CIF: A-31-004369

Madrid, 8 de Junio de 1.998



COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
Atc. D. Alfredo Jiménez Fernández  
Técnico de la Dº Gral. de Mercados Primarios  
Pº de la Castellana, 19  
28046 MADRID

Muy Sres. nuestros:

En respuesta a su requerimiento número 136896 de 18 de mayo de 1998 relativo a las siguientes cuestiones:

- 1.-Razones por las cuales los Administradores de la Sociedad han contabilizado las inversiones en sociedades del grupo y asociadas no estratégicas valorándolas a un precio superior al de su adquisición, lo que ha motivado una salvedad en el informe de auditoria de las cuentas anuales del ejercicio 1997.

Información de los planes que se tuvieron para su eventual resolución

- 2.-Contabilización en "Inmovilizaciones financieras" de 7.849 millones de pesetas correspondientes a un crédito fiscal derivado de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

les manifestamos lo siguiente:

- 1.-Como ya se ha explicado en nuestras respuestas de 30 de junio de 1997 (referencia de entrada 25.598) y de 23 de julio de ese mismo año (referencia de entrada 29.203), en diciembre de 1996 los Administradores de la Sociedad habían adoptado el criterio de mostrar el valor real de los activos basándose en las tasaciones realizadas por encargo de los interventores judiciales por estimar que reflejaban con mayor fidelidad la imagen de la sociedad.

Se incluyeron potenciales plusvalías de diversas participaciones en sociedades del grupo por importe total de 4.684 millones de pesetas e igualmente se dotaron las provisiones que se creyeron necesarias.

Durante el año 1997 y en los meses transcurridos del 1998 se han realizado ventas de participaciones en empresas del grupo que estaban revalorizadas, por valores superiores al importe reconocido en los libros de Huarte, habiéndose realizado plusvalías por importe de 717 millones de pesetas y obtenido un resultado neto por importe de 132 millones de pesetas. Dichas operaciones han sido las siguientes:

- En el ejercicio 1997 se ha vendido Termomeccanica S.p.A sociedad italiana dedicada a la fabricación y venta de bombas de agua y otros productos de saneamiento, en la que Huarte tenía una participación del 30%; la revalorización realizada en el ejercicio 1996 había sido de 425 millones de pesetas y su precio de venta ha sido de 602 millones de pesetas habiéndose producido un resultado neto de 86 millones de pesetas

- Nautic Palamós S.A., dedicada a la explotación y venta de puestos de amarre en el Puerto Deportivo de Palamós y en la que Huarte participaba en un 96.67%, se había revalorizado en 15 millones de pesetas y se ha vendido, en el ejercicio 1997, por 558 millones de pesetas generando un beneficio neto de 42 millones de pesetas.
- Urbanizaciones y Proyectos S.A., sociedad inmobiliaria que estaba desarrollando una promoción en Cala Murada (Palma de Mallorca) y en la que Huarte poseía el 53.91%, fue revalorizada en 12 millones de pesetas habiéndose vendido igualmente en el año 1997, por 130 millones de pesetas, generándose un beneficio neto de 4 millones de pesetas.
- Consorcio del Este, participada por Huarte en un 23.8%, era una concesión administrativa para la explotación de la Autovía Montevideo - Punta del Este, en Uruguay. Se revalorizó en 99 millones de pesetas y ha sido vendida en 1997, por el mismo importe.
- Mar de Chiclana S.A., vendida en febrero de 1998, era una sociedad dedicada a la promoción inmobiliaria en Chiclana de la Frontera (Cádiz) y en la que Huarte participaba en un 42.56%; fue revalorizada en 166 millones de pesetas y vendida por 833 millones de pesetas, precio igual al valor en libros de Huarte.

Adicionalmente, las actuales tasaciones de AEC S.A., realizadas por expertos independientes, exceden en, aproximadamente, 3.400 millones de pesetas a la valoración incluida en libros de Huarte

Las cuentas anuales correspondientes al 31 de diciembre de 1997 incluyen las plusvalías de aquellas participaciones no realizadas y han sido las causas de la salvedad del informe de los auditores.

El cuadro que se muestra a continuación detalla las participaciones vendidas, las plusvalías que se habían incluido, su precio de venta y el resultado obtenido.

(Datos en miles de pesetas)						
Año 1997	Valor adquisición	Revalorización 1996	Valor neto participación	Precio de venta	Gastos de venta	Resultado
Termomeccanica S.P.A.	75.000	425.000	500.000	602.350	(15.957)	86.393
Nautic Palamós, S.A.	484.824	15.176	500.000	558.269	(16.749)	41.520
Urbanizaciones y Proyectos, S.A.	113.939	12.061	126.000	129.849	-	3.849
Consorcio del Este (Uruguay)	-	99.000	99.000	99.000	-	-
<b>Totales 1997</b>	<b>673.763</b>	<b>551.237</b>	<b>1.225.000</b>	<b>1.389.468</b>	<b>(32.706)</b>	<b>131.762</b>

(Datos en miles de pesetas)				
Año 1998	Valor adquisición	Revalorización 1996	Valor neto participación	Precio de Venta
Mar de Chiclana	666.769	166.231	833.000	833.000

Actualmente siguen las negociaciones para la realización de los activos pendientes cuya venta se estima para los ejercicios 1998 y 1999.

La situación de los activos revalorizados y pendientes de venta a 20 de mayo de 1998, es la siguiente:

(Datos en miles de pesetas)				
	Valor Adquisición	Revalorización 1996	Amortización plusvalía	Valor neto participación
AEC S.A.	2.049.561	3.401.971	(73.901)	5.377.631
CEIN, S.A.	82	10.918		11.000
Urbanizadora Hispano Belga S.A.	87	553.913		554.000
<b>Total</b>	<b>2.049.730</b>	<b>3.966.802</b>	<b>(73.901)</b>	<b>5.942.631</b>

Una tercera parte de los dividendos percibidos de AEC S.A. correspondientes al ejercicio de 1997, se ha dedicado a la amortización de las plusvalías. Siguiendo en esta línea y en el caso de no ser vendida la participación, se habrá amortizado la totalidad de la plusvalía, aproximadamente, en la mitad del periodo de concesión

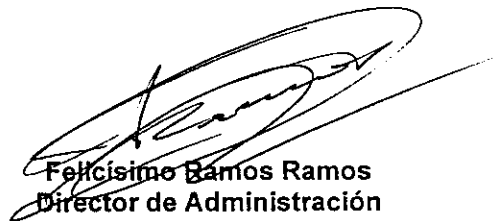
Las razones por las que los Administradores de la Sociedad han valorado la cartera de activos no estratégicos a un precio superior al de adquisición, ha sido por la decisión adoptada de proceder a una desinversión de dicha cartera en un plazo de dos años. El Plan General de Contabilidad y su adaptación a las empresas de construcción e inmobiliarias, no contempla la desinversión de una cartera de activos dentro de una decisión única, remitiendo, por tanto, toda la casuística posible a la norma general de precio de adquisición o valor de mercado, el menor. Entendemos que esta rigidez normativa no invalida el fundamento económico del criterio aplicado y en este sentido, nos remitimos a los borradores existentes en USA que determinan el valor de mercado como criterio general para activos inmobiliarios a realizar en el corto plazo.

2.-A 31 de diciembre de 1996 la Sociedad mantenía reconocido en "Inmovilizado financiero", un crédito fiscal derivado de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 8.225 millones de pesetas que, como ya se explicado en otras ocasiones, la Sociedad espera compensar con los beneficios fiscales que obtenga en años sucesivos, dentro del periodo de compensación.

A 31 de diciembre de 1997 este crédito fiscal ha pasado a ser 7.849 millones de pesetas por haberse imputado como gasto del ejercicio, 376 millones de pesetas correspondientes al 30% de los beneficios obtenidos en el año. En el periodo enero – marzo de 1998 el gasto imputado ha sido de 230 millones de pesetas por lo que el crédito fiscal se ha situado en 7.619 millones de pesetas.

Se estima que dicho crédito podrá ser compensado en el periodo de siete años, con beneficios fiscales obtenidos por la sociedad resultante de la fusión de Huarte S.A. con la Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón S.A. que se espera será aprobada en la Junta General de Accionistas que ambas sociedades celebraran en el próximo mes de junio.

Muy atentamente.



Felcísimo Ramos Ramos  
Director de Administración

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Ileana Awul

Informe de auditoría  
y memoria del ejercicio 1997  
de Huarte, S.A.

# huarte

C N M V

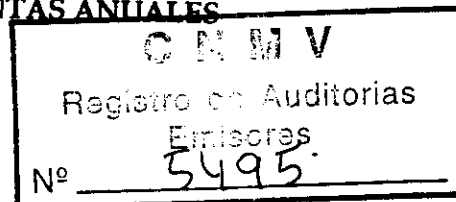
Registro de Auditorías  
Emisores

Nº 5495

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Huarte, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales de Huarte, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 25 de abril de 1997 otros auditores emitieron un informe de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996 en el que expresaron una opinión con salvedades.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 5 de mayo de 1998 en el que expresamos una opinión con salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Huarte, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas, de los resultados del ejercicio y de los activos por importe de 155, 80 y 5.637 millones de pesetas, respectivamente.
4. El 30 y 31 de marzo de 1998 los Consejos de Administración de Huarte, S.A. y Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. suscribieron el proyecto de la fusión que producirá la absorción de la primera por Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. con arreglo a las bases y criterios que se detallan en la Nota 2.c.

5. Tal y como se describe en las Notas 5.d y 9 de la memoria del ejercicio 1997 adjunta, en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1996 los Administradores optaron por contabilizar las inversiones en sociedades del grupo y asociadas no estratégicas siguiendo fundamentalmente los criterios utilizados por los interventores en la formulación del balance de situación de 20 de marzo de 1996, basado en tasaciones encargadas por ellos, y preparado a los fines específicos señalados por el artículo octavo de la Ley de Suspensión de Pagos, si bien realizando sobre dichas valoraciones determinadas provisiones que entendieron como necesarias.

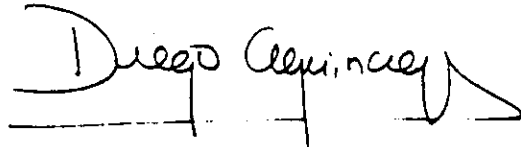
Las desinversiones efectuadas en el ejercicio 1997 y primer trimestre de 1998 de las participaciones en cinco de dichas sociedades han supuesto unas plusvalías sobre su coste de adquisición de 849 millones de pesetas, de las que 717 millones ya fueron recogidas en el ejercicio 1996 conforme a dichos criterios, lo que ratifica la razonabilidad económica de la revalorización mencionada. Adicionalmente, la evolución de la principal sociedad participada al 31 de diciembre de 1997 (cuyo importe supone el 86% de la revalorización correspondiente a las sociedades pendientes de venta a la fecha del informe por un importe total de 3.967 millones de pesetas) excede positivamente a la considerada en las proyecciones base de la revalorización.

Pese a la razonabilidad económica de los criterios de valoración aplicados en estas circunstancias, los principios de contabilidad generalmente aceptados sólo contemplan el reconocimiento de revalorizaciones que se deriven de normativas específicas.

6. Proveniente de ejercicios anteriores, la Sociedad tiene registrado en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras" 7.849 millones de pesetas que corresponden a parte del crédito fiscal derivado de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. Si bien tanto el resultado del ejercicio 1997 (que ha permitido la amortización de 376 millones de pesetas en dicho ejercicio), como los presupuestos preparados en el marco del Proyecto de Fusión indicado en la Nota 2.c reflejan resultados positivos en los próximos años, la realización de dicho crédito fiscal dependerá de la capacidad de la Sociedad para materializar dichos beneficios de manera suficiente en el futuro.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 5 anterior y por los efectos de los ajustes que pudieran ser necesarios si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 6 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Huarte, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

ARTHUR ANDERSEN .

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Diego Aguinaga Churruga', written over a horizontal line.

Diego Aguinaga Churruga

5 de mayo de 1998

HUARTE, S. A

**Balance de Situación**

31 de diciembre de 1997 y 1996

(Expresados en miles de pesetas)

Activo	1997	1996	Pasivo	1997	1996
<b>Inmovilizado</b>			<b>Fondos propios (nota 14)</b>		
Gastos de establecimiento (nota 6)	458.922	2.908	Capital suscrito	17.150.313	6.265.920
Inmovilizaciones inmateriales (nota 7)	1.574.432	1.539.537	Prima de emisión	5.660.111	4.207.841
Inmovilizaciones materiales (nota 8)	4.974.396	7.300.899	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.809.366)	(1.138.755)
Inmovilizaciones financieras (nota 9)	16.510.266	20.141.689	Beneficio (pérdida) del ejercicio	878.422	(2.670.611)
<b>Total Inmovilizado</b>	<b>23.518.016</b>	<b>28.985.033</b>	<b>Total Fondos propios</b>	<b>19.879.480</b>	<b>6.664.395</b>
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>16.487</b>	<b>33.262</b>	<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>-</b>	<b>1.431</b>
			<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>22.512</b>	<b>8.291</b>
			<b>Acreedores a largo plazo</b>		
<b>Activo circulante</b>			Convenio Judicial (nota 15)	13.540.777	24.807.319
Existencias (nota 10)	2.933.984	4.265.561	Entidades de crédito (nota 16)	3.135.000	3.793.000
Deudores			Otros acreedores (nota 17)	3.859.672	5.066.012
Empresas del grupo y asociadas (nota 25)	2.066.518	6.842.972	Desembolsos pendientes sobre acciones	121.870	204.813
Clientes y otros deudores (nota 11)	27.972.899	33.166.147	<b>Total Acreedores a largo plazo</b>	<b>20.657.319</b>	<b>33.871.144</b>
Inversiones financieras temporales (nota 12)			<b>Acreedores a corto plazo</b>		
Empresas del grupo	4.974.949		Entidades de crédito (nota 18)	1.243.106	9.923.023
Otras inversiones financieras	1.975.221	2.543.894	Empresas del grupo y asociadas (nota 25)	120.123	295.464
Tesorería (nota 13)	5.218.438	3.454.880	Acreedores comerciales (nota 19)	14.901.815	11.084.595
Ajustes por periodificación	741.661	634.568	Convenio Judicial (nota 15)	2.920.956	1.309.904
<b>Total Activo circulante</b>	<b>45.863.670</b>	<b>50.908.022</b>	Otras deudas no comerciales (nota 20)	4.587.590	11.972.627
			Ajustes por periodificación		
			Pagos diferidos	2.601.339	2.817.426
			Otras provisiones	2.483.933	1.978.017
			<b>Total Acreedores a corto plazo</b>	<b>28.858.862</b>	<b>39.381.056</b>
<b>Total Activo</b>	<b>69.418.173</b>	<b>79.926.317</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>69.418.173</b>	<b>79.926.317</b>

Las notas 1 a 34 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1997.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias**  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1997 y 1996  
(Expresadas en miles de pesetas)

<b>Gastos</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>	<b>Ingresos</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>Gastos de explotación</b>			<b>Ingresos de explotación</b>		
Aprovisionamientos (nota 22)	26.099.744	22.133.232	Importe neto de la cifra de negocios (nota 21)	40.625.546	43.213.404
Gastos de personal (nota 23)	6.431.587	12.103.814	Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	129	2.009
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	961.918	729.306	Otros ingresos de explotación	260.177	453.531
Variación de las provisiones de tráfico	(66.438)	211.917			
Otros gastos de explotación	6.067.836	9.325.008			
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>39.494.647</b>	<b>44.503.277</b>	<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>40.885.852</b>	<b>43.668.944</b>
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>1.391.205</b>		<b>Pérdidas de explotación</b>		<b>834.333</b>
<b>Gastos financieros</b>			<b>Ingresos financieros</b>		
Gastos financieros y asimilados	772.007	2.041.832	Ingresos de participaciones en capital	80.734	126.990
			Ingresos de otros valores mobiliarios	67.081	3.822
			Otros intereses e ingresos asimilados	314.284	379.289
			Descuentos pronto pago	12.553	107.094
			Diferencias positivas de cambio	68.021	461.006
<b>Total gastos financieros</b>	<b>772.007</b>	<b>2.041.832</b>	<b>Total ingresos financieros</b>	<b>542.863</b>	<b>1.078.201</b>
<b>Resultados financieros positivos</b>			<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>229.324</b>	<b>963.831</b>
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>1.161.881</b>		<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>		<b>1.797.964</b>
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>			<b>Beneficios e ingresos extraordinarios</b>		
Gastos extraordinarios	4.675.358	26.649.458	Ingresos extraordinarios	4.768.366	25.776.811
<b>Resultados extraordinarios positivos (nota 24)</b>	<b>93.008</b>		<b>Resultados extraordinarios negativos</b>		<b>872.847</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.254.889</b>		<b>Pérdida antes de impuestos</b>		<b>2.670.611</b>
Impuesto sobre Sociedades (nota 27)	376.467				
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>878.422</b>		<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b>2.670.611</b>

Las notas 1 a 33 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1997.

# INDICE

NOTAS	PÁGINAS
(1) DOMICILIO Y ACTIVIDADES PRINCIPALES .....	1
(2) ACONTECIMIENTOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO .....	1
(3) BASES DE PRESENTACIÓN .....	4
(4) APLICACIÓN DEL RESULTADO .....	5
(5) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS .....	5
(6) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO .....	11
(7) INMOVILIZACIONES INMATERIALES .....	11
(8) INMOVILIZACIONES MATERIALES .....	13
(9) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS .....	15
(10) EXISTENCIAS .....	18
(11) CLIENTES Y OTROS DEUDORES .....	21
(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES .....	24
(13) TESORERIA .....	24
(14) FONDOS PROPIOS .....	25
(15) CONVENIO JUDICIAL .....	26
(16) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A LARGO PLAZO .....	27
(17) OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO .....	29
(18) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A CORTO PLAZO .....	30
(19) ACREEDORES COMERCIALES .....	31
(20) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES .....	32
(21) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS .....	33
(22) APROVISIONAMIENTOS .....	36
(23) GASTOS DE PERSONAL .....	36
(24) RESULTADOS EXTRAORDINARIOS .....	38
(25) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS .....	38
(26) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION .....	39
(27) SITUACION FISCAL .....	40
(28) GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS EVENTUALES .....	42
(29) CARTERA DE PEDIDOS .....	42
(30) CUADROS DE FINANCIACION .....	44
(31) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS FUNCIONALES .....	44
(32) CONVENIO DE 7 DE FEBRERO DE 1996 ENTRE HUARTE, S.A. Y HASA, S.A. ....	44
(33) LITIGIOS .....	44
(34) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE .....	45

HUARTE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1997

**(1) DOMICILIO Y ACTIVIDADES PRINCIPALES**

Huarte, S.A. (en adelante Huarte o la Sociedad) tiene su domicilio en Pamplona donde se constituyó en 1927.

Su objeto social comprende, entre otros, la construcción de toda clase de obras públicas y privadas, así como la adquisición y transmisión de solares, terrenos y edificios y la explotación de concesiones administrativas. La Sociedad desempeña estas actividades a través de su red de oficinas y sociedades dependientes en España y el extranjero.

**(2) ACONTECIMIENTOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO**

**a) Reorganización de la Sociedad y política de ventas de activos y filiales**

La Sociedad, tras las acciones ejercidas en el año 1996 que culminaron con el levantamiento de la suspensión de pagos, ha llevado a cabo una importante reestructuración interna que ha configurado la nueva Huarte en dos líneas de gestión claramente diferenciadas.

- **Dirección General de Construcción**

Encargada de gestionar todas las actividades referentes a la construcción y ejecución de los contratos de obra.

Cabe hacer especial mención a la normalización de la actividad constructora en el segundo semestre de 1997, periodo en que desaparecen los efectos que, sobre la posibilidad de contratar, tuvo la suspensión de pagos del año 1996.

- **Dirección General de Filiales e Inmuebles**

Está encargada de gestionar todo lo referente a:

- Reestructuración ordenada de sociedades filiales.

- Venta de activos no estratégicos para la Sociedad.

- Administración de la deuda del Convenio Judicial, los aplazamientos pactados con Hacienda Pública y Seguridad Social y los expedientes de regulación de empleo.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio de 1997 se intensificó la actividad de esta Dirección General, vendiéndose activos inmobiliarios por valor de 2.700 millones de pesetas y participaciones en 17 empresas del Grupo por importe de 1.669 millones de pesetas. Asimismo se liquidaron 6 sociedades más y se fusionaron otras 4.

**b) Ampliaciones de capital**

El 24 de octubre de 1996, la Junta General de Accionistas aprobó una reducción de capital a cero y la simultánea ampliación por importe de 10.038 millones de pesetas de los que a 31 de diciembre de 1996 quedaron suscritos y desembolsados 4.162 millones de pesetas. En marzo de 1997 quedó totalmente suscrito y desembolsado el importe pendiente de 5.876 millones de pesetas.

Con fecha 3 de diciembre de 1996, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por importe de 2.104 millones de pesetas, derivada de la capitalización de la deuda de los acreedores del Convenio Judicial. Esta ampliación quedó totalmente suscrita y desembolsada a 31 de diciembre de 1996.

El 19 de junio de 1997, la Junta General de Accionistas acordó una ampliación de capital mediante compensación de créditos de acreedores del Convenio, lo que supuso un incremento de capital de 5.008 millones de pesetas. Esta ampliación está totalmente suscrita y desembolsada.

Como consecuencia de todas estas acciones, el capital suscrito y desembolsado de la Sociedad a 31 de diciembre de 1997 ascendió a 17.150 millones de pesetas y la deuda concursal procedente del Convenio de Acreedores se situó en 16.462 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997, frente a los 26.117 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996.

**c) Proyecto de Fusión con Sociedad General de Obras y Construcciones, Obrascón, S.A**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de octubre de 1997, acordó encomendar al Consejo de Administración de la Sociedad, el inicio de los estudios y negociaciones pertinentes para llevar a cabo la fusión de ambas sociedades y elaborar el correspondiente Proyecto de Fusión, que habrá de someterse a la aprobación de la Junta General de Accionistas que acordará finalmente la fusión con efectos económicos 1 de enero de 1998.

Por su parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Sociedad General de Obras y Construcciones, Obrascón, S.A., celebrada en la misma fecha, adoptó idéntico acuerdo.

El calendario previsto para la operación de fusión es el siguiente:

- Aprobación del Proyecto de Fusión, incluida la ecuación de canje, por el Consejo de Administración el 30 de marzo de 1998.
- Informe del experto designado por el Registro Mercantil sobre el Proyecto de fusión y, en particular, sobre la ecuación de canje, el 15 de mayo de 1998.
- Aprobación definitiva de la fusión por las Junta Generales de ambas sociedades, con efectos económicos desde el 1 de enero de 1998, no más tarde del 30 de junio de 1998.

## Memoria de Cuentas Anuales

- Inscripción de la Fusión en el Registro Mercantil tras transcurrir el plazo legal de un mes, el 15 de agosto de 1998.

La citada fusión presenta como ventajas principales:

- La consecución de un mayor tamaño para acceder a las obras de financiación privada.
- Tener presencia en todas la Autonomías.
- Hacer posible la actividad exterior.
- La reducción de gastos y cargas de estructura.
- Potenciación de las actividades tradicionales de construcción (carreteras, obras hidráulicas y vivienda).
- Complementariedad en las especialidades (asfaltos, obras marítimas y obras y servicios relacionados con el medio ambiente por parte de Obrascón, y hospitales, edificios singulares y concesiones por parte de Huarte).

### d) Convenio de acreedores

Con la firma del Convenio Judicial por parte de los acreedores de Huarte se realizó el levantamiento de la suspensión de pagos, según auto de 19 de diciembre de 1996.

La firma del Convenio permitió reducir la deuda concursal, que ascendía a 53.599 millones de pesetas, a la cifra de 26.117 millones de pesetas mediante la capitalización de 6.312 millones de pesetas y la quita realizada por importe de 21.170 millones de pesetas.

En el año 1997, un numeroso grupo de acreedores manifestó su deseo de modificar su voto adheriéndose a la opción de capitalización de créditos.

Prevía consulta con la Comisión de Seguimiento del Convenio de Acreedores, Huarte estudió la petición de los acreedores y en la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1997, se acordó ampliar capital mediante compensación de créditos, en cuantía de 5.008 millones de pesetas, con la emisión y puesta en circulación de 10.015.657 acciones de 500 pesetas de nominal cada una, con una prima de emisión de 145 pesetas por acción. La ampliación se realizó con exclusión del derecho de suscripción preferente por estar dirigida a los acreedores del Convenio que deseaban capitalizar sus créditos.

Esta nueva capitalización supuso una disminución de la deuda concursal por importe de 8.446 millones de pesetas. Por otra parte, los pagos realizados a su vencimiento, en diciembre de 1997, y algunas modificaciones aprobadas por la Comisión de seguimiento han disminuido el importe de la deuda concursal hasta 16.462 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997.

El detalle de los movimientos resultante de la ampliación mencionada y el efecto en los saldos con los acreedores del convenio judicial se muestran en la nota 15.

## Memoria de Cuentas Anuales

Por otra parte, Huarte estudió la posibilidad de adelantar el pago a los acreedores restantes, por lo que el 12 de febrero de 1998 firmó un acuerdo con el Chase Manhattan Bank C.M.B., S.A. por el que este banco concede a la Sociedad un límite de crédito de 10.000 millones de pesetas. Huarte ha ofrecido a todos sus acreedores concursales la posibilidad de que, con una tasa de actualización, puedan cobrar el importe pendiente de su deuda el 19 de marzo de 1998.

A la fecha de cierre del periodo de adhesiones, el número de acreedores que solicitaron el cobro anticipado fue de 1.445, que supusieron un importe del crédito de 8.016 millones de pesetas y un importe a pagar de 5.818 millones de pesetas. El pago se realizó el 19 de marzo de 1998 y Huarte utilizó para ello parte del límite concedido por Chase Manhattan Bank, por importe de 3.600 millones de pesetas y una disposición de su tesorería de 2.218 millones de pesetas. Con este pago y los 42 millones de pesetas pagados en el primer trimestre de 1998 correspondientes al resto del vencimiento de diciembre de 1997, el importe de la deuda concursal se ha situado a 31 de marzo de 1998 en 8.404 millones de pesetas, frente a los 16.462 millones existentes a 31 de diciembre de 1997.

### e) Expedientes de Regulación de Empleo

Al 31 de diciembre de 1996, existía una provisión de 3.528 millones de pesetas correspondiente a la estimación del coste pendiente de realizar de los Expedientes de Regulación de Empleo (ERE). Durante el ejercicio 1997 y una vez terminado el segundo y último ERE (4 de junio de 1997) el coste incurrido fue de 3.673 millones de pesetas, quedando la diferencia registrada en resultados extraordinarios (véase nota 24).

Después de estas regulaciones de empleo el total de personal en plantilla, a 31 de diciembre de 1997, es de 588 personas.

## (3) BASES DE PRESENTACIÓN

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados en el ejercicio 1997, así como la propuesta de aplicación del resultado de este ejercicio.

Huarte es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que presenta por separado cuentas anuales consolidadas, no reflejándose en estas cuentas individuales los efectos que resultarían si se aplicasen criterios de consolidación. Las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 1997 reflejan activos totales de 75.055.505 miles de pesetas y fondos propios positivos de 20.114.672 miles de pesetas, que incluyen un beneficio del ejercicio 1997 atribuible al Grupo, de 958.769 miles de pesetas.

La Sociedad presenta las cuentas anuales del ejercicio 1997 siguiendo las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras, aplicables a partir del 1 de enero de 1993. Igualmente, para la actividad inmobiliaria se presentan siguiendo las normas de adaptación a las empresas inmobiliarias aplicables desde el 1 de enero de 1995.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con dichas normas, los activos, pasivos, gastos e ingresos representativos de las participaciones en Uniones Temporales de Empresas (UTE), han sido incorporados sobre una base homogénea en las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, en proporción a la participación de Huarte en las respectivas UTE. El detalle de las UTE en las que participa la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 se presenta en el anexo V de esta memoria.

La Sociedad venía mostrando el importe de los bienes contratados en régimen de arrendamiento financiero como "inmovilizaciones materiales". En el ejercicio 1997 y con el fin de adaptarse totalmente al Plan General Contable, la Sociedad ha optado por mostrar el importe de dichos bienes en "inmovilizado inmaterial".

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 1997 recogen también las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 1996 aprobadas por los accionistas en Junta General de fecha 19 de junio de 1997.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1997 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones. Las cuentas del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión de fecha 19 de junio de 1997.

#### (4) APLICACIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de aplicación del resultado formulada por los Administradores para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
Beneficios del ejercicio 1997		878.422
Propuesta de aplicación		
A reserva legal	87.842	-
A resultados negativos ejercicios anteriores	790.580	-
<b>Total</b>	<b><u>878.422</u></b>	<b><u>878.422</u></b>

#### (5) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Las cuentas anuales han sido formuladas siguiendo el principio básico de gestión continuada, siendo los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de estas cuentas anuales los siguientes:

##### (a) Gastos de establecimiento

Corresponden a gastos de ampliación de capital y se muestran al coste, deducida la correspondiente amortización que se calcula utilizando el método lineal sobre un periodo de cinco años.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(b) Inmovilizaciones inmateriales**

Las aplicaciones informáticas se muestran al coste, neto de la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se realizan linealmente durante un periodo de cinco años, a partir de la puesta en marcha de cada aplicación.

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero sobre los que la Sociedad tiene previsto ejercitar la opción de compra, se registran en el inmovilizado inmaterial por el valor de coste, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. La diferencia entre la deuda total y el valor del coste del bien, constituido por los gastos financieros no devengados de dichas operaciones, se contabiliza como "gastos a distribuir en varios ejercicios" y se imputan a la cuenta de resultados a medida que se devengan de acuerdo con un criterio financiero.

Los derechos registrados sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se amortizan atendiendo a la vida útil del bien objeto del contrato.

**(c) Inmovilizaciones materiales**

Los elementos del inmovilizado material se presentan por su coste de adquisición deducida la amortización acumulada correspondiente.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste, en base a los periodos de vida útil estimados. La maquinaria y los elementos de transporte se amortizan mediante una fórmula binómica basada en la depreciación tanto por el uso como por el transcurso del tiempo. El resto de elementos de inmovilizado material se amortizan linealmente en base a los periodos de vida útil estimados.

El periodo de amortización estimado, expresado en años, es el siguiente:

Maquinaria y elementos de transporte	10-15
Inmuebles y construcciones	20-75
Otras instalaciones y utillaje	4-7
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	3-5

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

**(d) Inmovilizaciones financieras**

Los valores mobiliarios, entre los cuales solamente Estacionamientos Subterráneos S.A. está cotizando en Bolsa, figuran a coste de adquisición incrementado, en su caso, por el coste de los derechos de suscripción y los gastos inherentes a esta clase de operaciones.

Los créditos participativos a empresas del grupo se registran por el importe entregado.

## Memoria de Cuentas Anuales

Se dotan provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes a la fecha de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1996, los Administradores de la Sociedad optaron por contabilizar las inversiones en sociedades del grupo y asociadas siguiendo fundamentalmente los criterios utilizados por los Interventores Judiciales de la Suspensión de pagos en la formulación del balance de situación de 20 de marzo de 1996, basado en tasaciones encargadas por ellos y preparado a los fines específicos señalados por el artículo octavo de la Ley de Suspensión de Pagos, si bien realizando sobre dichas valoraciones determinadas provisiones que entendieron como necesarias.

Con base en dichos criterios, las citadas inversiones han sido valoradas a su valor teórico contable o a su valor estimado de realización, cuando éste fuese superior, por ser intención de la Sociedad proceder a su enajenación. Los Administradores consideran que estas bases de valoración son más apropiadas para determinar el patrimonio de la Sociedad y reflejan con mayor fidelidad el valor real de los activos.

La aplicación de estos criterios de carácter excepcional, que supusieron la contabilización en 1996 de plusvalías no realizadas por un total de 4.684 millones de pesetas, suponen al 31 de diciembre de 1997 un importe de 4.133 millones de pesetas (véanse Anexos I y III).

Durante el año 1997, la Sociedad ha vendido inversiones en sociedades del Grupo previamente revalorizadas, por un importe total de 1.389 millones de pesetas, obteniendo un beneficio neto de 132 millones de pesetas, materializándose revalorizaciones por importe de 551 millones de pesetas (véase nota 9).

En el primer trimestre de 1998 se han realizado ventas por importe de 833 millones de pesetas que han materializado revalorizaciones por importe de 166 millones de pesetas.

### (e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los gastos financieros diferidos por arrendamiento financiero se transfieren a resultados con un criterio financiero durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas.

### (f) Existencias

Los terrenos se valoran a precio de coste, incrementado en aquellos gastos necesarios para acreditar la titularidad de los mismos.

Los almacenes e instalaciones de obra se muestran valorados a coste promedio.

La obra en curso y terminada de la actividad inmobiliaria se muestra valorada a coste específico de ejecución. Por su propia naturaleza, el periodo de realización de estas existencias pudiera exceder de un año.

## HUARTE, S.A

## Memoria de Cuentas Anuales

Los gastos iniciales de proyecto o anteproyecto de obras corresponden a todos aquellos relacionados con procesos de adjudicación de obras, honorarios de proyecto, asistencia técnica y costes de trabajos auxiliares incurridos al inicio de la ejecución de las mismas. La totalidad de estos costes se imputan a las obras respectivas en base a su grado de realización.

Los bienes recibidos en propiedad por cobro de deudas se valoran por el saldo de la deuda, incrementándose, en su caso, mediante la imputación de aquellos costes que se entienden necesarios para poder acceder a una venta posterior.

Cuando los valores así atribuidos a las existencias exceden de su valor de reposición o de realización en el mercado, se dotan las provisiones necesarias.

**(g) Clientes, efectos comerciales a cobrar y certificaciones de obra**

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta en efectos comerciales y certificaciones de obra aceptadas por los clientes, que se descuentan en bancos salvo buen fin. En el balance de situación, el saldo de deudores incluye los efectos y certificaciones de obra descontados y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida como deuda con entidades de crédito.

Por otro lado, las certificaciones de obra y efectos comerciales cedidos sin recurso a entidades financieras se presentan minorando el saldo de deudores en dichos importes y los saldos acreedores con las entidades financieras correspondientes.

La Sociedad sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que justifican su calificación como de dudoso cobro.

**(h) Inversiones financieras temporales**

En este epígrafe se incluyen las participaciones, créditos participativos, desembolsos pendientes y provisiones en aquellas empresas del Grupo que se tiene prevista su realización a corto plazo. Dichas inversiones financieras temporales se contabilizan siguiendo los mismos criterios utilizados para las inmovilizaciones financieras.

El resto de inversiones financieras temporales se registran por su valor nominal o por el importe realmente pagado, según sea su naturaleza.

**(i) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio surgidas en la cancelación de saldos en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera al 31 de diciembre se valoran en pesetas a tipos de cambio vigentes en dicha fecha, reconociendo como gasto las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriendo hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(j) Deudas a corto y largo plazo**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal distinguiendo el corto y largo plazo en función de que su fecha de vencimiento sea hasta o superior a 12 meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Estas deudas están incrementadas por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran como gasto en el ejercicio en que se devengan de acuerdo con un criterio financiero.

**(k) Indemnizaciones por despido**

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Los eventuales pagos por indemnizaciones se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

En el epígrafe "Otras deudas no comerciales" del pasivo del balance de situación adjunto, en la rúbrica "Acreedores por remuneraciones pendientes" se incluye una provisión por indemnización por terminación de contrato para el personal temporal de obra, de acuerdo con los distintos convenios provinciales vigentes.

**(l) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente de acuerdo con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, cuando procede, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

La Sociedad mantiene reconocido un crédito fiscal por pérdidas compensables que en opinión de los Administradores podrá ser compensado con beneficios futuros en los plazos que establece la Ley (véanse notas 9 y 27).

**(m) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellas.

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

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

En particular para las actividades de construcción e inmobiliaria la Sociedad aplica los criterios siguientes:

- Actividad constructora

- a) Obra realizada por encargo y con contrato.

La Sociedad reconoce, en cada ejercicio, como ingresos el valor a los precios establecidos en el contrato de la obra ejecutada durante el periodo y como costes los incurridos correspondientes.

- b) Obra realizada con contrato pendiente de aprobación.

La Sociedad refleja en cada ejercicio como ingresos, el valor a precio razonable de la obra ejecutada que, estando en trámite de aprobación, existe certeza en cuanto a su facturación y, como costes, los incurridos correspondientes a dicha obra ejecutada.

La cuenta "Clientes por obras y trabajos ejecutados pendientes de certificar" incluye la diferencia entre el importe de la obra ejecutada a origen y el de las certificaciones de obra, ambos sin impuestos. Si el importe de la producción a origen fuese menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge en el epígrafe "Acreedores comerciales – Anticipos recibidos de clientes".

- Actividad inmobiliaria

La Sociedad sigue el criterio de reconocer los ingresos procedentes de esta actividad cuando se documenta la venta en un contrato y el bien objeto de compra-venta se encuentra en condiciones de entrega. En el caso de promociones inmobiliarias en fase de construcción, se entiende que están en condiciones de entrega cuando los costes previstos de terminación no son significativos.

(n) Provisiones de tráfico

Se realizan las oportunas provisiones para atender los costes que puedan originarse durante la retirada de obra y el periodo de garantía de los encargos, calculándose las mismas en función del grado de realización de la obra y registrándose en el epígrafe "Otras provisiones" del pasivo del balance de situación.

Memoria de Cuentas Anuales

**(6) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO**

El detalle y movimiento de los gastos de establecimiento es como sigue:

Miles de pesetas				
	<u>31.12.96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.97</u>
Gastos ampliación de capital	2.908	556.683	-	<b>559.591</b>
Menos, amortización acumulada	-	<u>(100.669)</u>	-	<u><b>(100.669)</b></u>
<b>Totales</b>	<u><b>2.908</b></u>	<u><b>456.014</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>458.922</b></u>

**(7) INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones inmateriales es como sigue:

Miles de pesetas					
	<u>31.12.96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.97</u>
<b>Coste</b>					
Aplicaciones informáticas	2.499.113	35.343	(745)	-	<b>2.533.711</b>
Maquinaria y elementos de transporte en arrendamiento financiero	-	-	-	532.545	<b>532.545</b>
<b>Suma</b>	<u>2.499.113</u>	<u>35.343</u>	<u>(745)</u>	<u>532.545</u>	<u><b>3.066.256</b></u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Aplicaciones informáticas	(959.576)	(432.591)	745	-	<b>(1.391.422)</b>
Maquinaria y elementos de transporte en arrendamiento financiero	-	-	-	(100.402)	<b>(100.402)</b>
<b>Suma</b>	<u>(959.576)</u>	<u>(432.591)</u>	<u>745</u>	<u>(100.402)</u>	<u><b>(1.491.824)</b></u>
<b>Totales</b>	<u><b>1.539.537</b></u>	<u><b>(397.248)</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>432.143</b></u>	<u><b>1.574.432</b></u>

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

La información relativa a los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero, sin incluir intereses e impuestos, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Coste de los bienes en origen	532.545
Valor de la opción de compra	11.250
Cuotas satisfechas en años anteriores	169.306
Cuotas satisfechas en el ejercicio	101.256
Cuotas pendientes (opción de compra incluida)	261.983

La duración de los contratos de arrendamiento financiero en vigor está entre 3 y 5 años y el número de años transcurridos desde su firma está entre 2 y 4 años.

El detalle del coste en origen de los elementos más significativos en arrendamiento financiero es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Maquinaria	499.657
Elementos de transporte	32.888
<b>Total</b>	<b><u>532.545</u></b>

La Sociedad utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero determinada maquinaria y elementos de transporte, siendo la deuda por estas operaciones al 31 de diciembre de 1997, incluyendo intereses e impuestos, la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Largo plazo - otros acreedores (nota 17)	182.083
Corto plazo - otras deudas no comerciales (nota 20)	144.998
<b>Total</b>	<b><u>327.081</u></b>

## Memoria de Cuentas Anuales

**(8) INMOVILIZACIONES MATERIALES**

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas				
	31.12.96	Adiciones	Bajas	Traspasos	31.12.97
<b>Coste</b>					
Terrenos y construcciones	3.281.842	-	(74.359)	(107.722)	<b>3.099.761</b>
Inmuebles para arrendamiento	1.221.243	-	(44.600)	(1.176.643)	<b>0</b>
Instalaciones técnicas, maquinaria y elementos de transporte	6.225.027	7.827	(504.943)	(532.545)	<b>5.195.366</b>
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.546.855	6.919	(225.609)	-	<b>1.328.165</b>
Equipos para proceso de información	<u>2.356.272</u>	<u>34.938</u>	<u>(33.207)</u>	<u>-</u>	<u><b>2.358.003</b></u>
<b>Suma</b>	14.631.239	49.684	(882.718)	(1.816.910)	<b>11.981.295</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Inmuebles y construcciones	(405.934)	(90.319)	59.781	-	<b>(436.472)</b>
Instalaciones técnicas, maquinaria y elementos de transporte	(3.479.821)	(332.028)	412.679	100.402	<b>(3.298.768)</b>
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.197.242)	(83.219)	177.643	-	<b>(1.102.818)</b>
Equipos para proceso de información	<u>(2.063.837)</u>	<u>(114.092)</u>	<u>9.088</u>	<u>-</u>	<u><b>(2.168.841)</b></u>
<b>Suma</b>	(7.146.834)	(619.658)	659.191	100.402	<b>(7.006.899)</b>
<b>Provisión depreciación de inmovilizado</b>	<u>(183.506)</u>	<u>-</u>	<u>178.506</u>	<u>5.000</u>	<u><b>0</b></u>
<b>Totales</b>	<u><u>7.300.899</u></u>	<u><u>(569.974)</u></u>	<u><u>(45.021)</u></u>	<u><u>(1.711.508)</u></u>	<u><u><b>4.974.396</b></u></u>

Al 31 de diciembre de 1997 en este epígrafe del balance de situación se incluyen 74 millones de pesetas correspondientes a Uniones Temporales de Empresas.

La columna "traspasos" recoge los importes reclasificados al 31 de diciembre de 1997 a inmovilizado inmaterial correspondientes a maquinaria y elementos de transporte en arrendamiento financiero y la reclasificación a existencias de determinados terrenos e inmuebles para los que está prevista su venta.

Al 31 de diciembre de 1997 determinados terrenos y construcciones, con un valor en libros de 2.663 millones de pesetas, se encuentran hipotecados en garantía de préstamos (véase nota 16).

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Cierta maquinaria y medios auxiliares de la Sociedad, por valor de 1.138 millones de pesetas, se encuentran afectas al pago de los aplazamientos firmados con la Hacienda Pública (véase nota 17).

Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad mantenía en uso en su inmovilizado material activos totalmente amortizados cuyo coste ascendía a 151 millones de pesetas.

Como consecuencia de la firma del Plan de Viabilidad el 26 de enero de 1996, la Sociedad excluyó de sus registros en el año 1996 los inmovilizados materiales sujetos a adjudicación a las entidades financieras acreedoras por préstamos hipotecarios e intereses devengados garantizados por dichos inmovilizados, aún cuando no se hubiesen finalizado los trámites formales de adjudicación o ejecución.

Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad aún mantiene abierto el procedimiento de adjudicación del siguiente inmovilizado no incluido en el balance de situación:

	Miles de pesetas			
	<u>Valor neto contable</u>	<u>Provisión</u>	<u>Principal crédito</u>	<u>Intereses crédito</u>
Promoción Mundivivienda	3.426.589	(1.228.931)	(2.061.683)	(135.975)

El efecto de la exclusión de este inmovilizado está recogido en la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

Con fecha 30 de marzo de 1998 se ha formalizado el procedimiento de adjudicación de este inmovilizado (véase nota 34).

INMOBILIARIA S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales

**(9) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante el ejercicio 1997 es como sigue:

Miles de pesetas					
	31.12.96	Adiciones	Bajas	Traspasos	31.12.97
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	17.312.244	1.452.338	(3.824.906)	(5.179.807)	9.759.869
Crédito participativo a empresas del Grupo	-	600.000	-	-	600.000
Crédito fiscal por pérdidas compensables (nota 27)	8.225.000	-	(376.467)	-	7.848.533
Depósitos y fianzas constituidos	151.889	10.367	(94.491)	-	67.765
Otras inversiones financieras permanentes	100.225	1.380	-	(100.000)	1.605
<b>Suma</b>	<b>25.789.358</b>	<b>2.064.085</b>	<b>(4.295.864)</b>	<b>(5.279.807)</b>	<b>18.277.772</b>
Menos, provisiones por depreciación de participaciones	(5.647.669)	(576.249)	1.951.835	2.505.957	(1.766.126)
Menos, provisiones por depreciación de otras inversiones	-	(1.380)	-	-	(1.380)
<b>Suma</b>	<b>(5.647.669)</b>	<b>(577.629)</b>	<b>1.951.835</b>	<b>2.505.957</b>	<b>(1.767.506)</b>
<b>Totales</b>	<b>20.141.689</b>	<b>1.486.456</b>	<b>(2.344.029)</b>	<b>(2.773.850)</b>	<b>16.510.266</b>

Al 31 de diciembre de 1997 en este epígrafe del balance de situación se incluyen 4 millones de pesetas correspondientes a Uniones Temporales de Empresas.

A continuación se detallan las participaciones revalorizadas en 1996 y vendidas durante 1997:

Miles de pesetas						
	Valor neto participación sin revalorización	Revalorización en 1996	Valor neto participación con revalorización	Precio venta	Gasto de venta	Resultado
Termomeccanica, S.P.A.	75.000	425.000	500.000	602.350	(15.957)	86.393
Nautic Palamos, S.A.	484.824	15.176	500.000	558.269	(16.749)	41.520
Urbanizaciones y Proyectos, S.A.	113.939	12.061	126.000	129.849	-	3.849
Consortio del Este (Uruguay)	-	99.000	99.000	99.000	-	-
<b>Totales</b>	<b>673.763</b>	<b>551.237</b>	<b>1.225.000</b>	<b>1.389.468</b>	<b>(32.706)</b>	<b>131.762</b>

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las revalorizaciones pendientes de materializar al 31 de diciembre de 1997 se detallan en la columna "Revalorización" de los anexos I y III.

La Sociedad ha traspasado a Inversiones Financieras Temporales las participaciones, provisiones y desembolsos pendientes de aquellas empresas del Grupo que se tiene prevista su realización a corto plazo. Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas			Total
	Participación	Provisión	Desembolso pendiente	
Aparcamientos Autonómicos, S.A.	490.000	(490.000)	-	-
Cein, S.A.	11.000	-	-	11.000
Elsengrund Bau GmbH	237.294	(27.300)	-	209.993
Empresa Técnica Lusitana, Ltda.	54.015	(32.048)	-	21.966
Entorno 2000, S.A.	53.803	(53.803)	-	-
H. Caribbean Investment, S.A.	1.403.165	(183.100)	-	1.220.065
H. Internacional, S.A.	102.651	(102.651)	-	-
Huartym, S.A. de C.V.	135.237	(135.237)	-	-
H. de México, S.A. de C.V.	643.937	(643.937)	-	-
Josefa Valcárcel 42, S.A.	32.998	(32.998)	-	-
Mar de Chiclana, S.A.	833.000	-	-	833.000
Mongas, S.A.	429.771	(429.771)	-	-
Property Care, S.A.	25.000	-	-	25.000
Satafi, S.A.	567.575	(326.575)	-	241.000
Smate Holdings B.V.	2.957	-	-	2.957
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	89.208	-	-	89.208
Urbanizaciones Industriales, S.A.	15.000	-	-	15.000
Otras inversiones	53.196	(48.537)	(4.569)	-
<b>Totales</b>	<b>5.179.807</b>	<b>(2.505.957)</b>	<b>(4.659)</b>	<b>2.669.189</b>

Las participaciones en las sociedades Huartym, S.A. de C.V. y Mar de Chiclana, S.A. se han vendido en el primer trimestre de 1998 (véase nota 34).

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas**

El valor teórico de las participaciones y los fondos propios de las Sociedades participadas figura en los Anexos I y II que han sido obtenidos de las cuentas anuales de las respectivas sociedades, auditadas las principales, al 31 de diciembre de 1997, los cuales forman parte integrante de esta nota.

**(b) Provisiones por depreciación de participaciones**

El movimiento de la provisión por depreciación de participaciones durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.647.669
Dotaciones	576.249
Reversiones	(1.951.835)
Traspaso a Inversiones Financieras Temporales	(2.505.957)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b><u>1.766.126</u></b>

El detalle por sociedades de las principales reversiones de la provisión por depreciación de participaciones durante el ejercicio 1997, es como sigue:

	Miles de pesetas
Satafi, S.A.	851.363
Huarte Servicios, S.A.	669.109
Estacionamientos Subterráneos, S.A.	121.497
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	93.554
Empresa Constructora Huarte San Felipe Ltda.	72.680
Huarte, S.A. de C.V.	68.694
Otras de pequeña significación	74.938
<b>Total</b>	<b><u>1.951.835</u></b>

## Memoria de Cuentas Anuales

**(c) Crédito fiscal por pérdidas compensables**

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad mantenía registrado un crédito fiscal de 8.225 millones de pesetas por pérdidas compensables procedentes de ejercicios anteriores por entender que la realización futura del mismo estaba suficientemente asegurada.

En el ejercicio 1997, como consecuencia de la base imponible fiscal negativa por importe de 1.383 millones de pesetas (véase nota 27), se genera un crédito fiscal de 484 millones de pesetas que no se reconoce a efectos contables.

Los Administradores de la Sociedad han tomado la decisión de imputar como gasto 376 millones de pesetas en el ejercicio 1997, correspondientes al 30% de los resultados obtenidos, con el fin de ir amortizando el crédito fiscal activado.

**(10) EXISTENCIAS**

El detalle de las existencias es el siguiente:

	Valor contable	Provisión depreciación	Valor en libros
Almacenes generales	197.662	-	197.662
Almacenes de obra	428.523	-	428.523
Instalaciones de obra	324.863	-	324.863
Gastos iniciales de proyecto o anteproyecto de obras	101.947	-	101.947
Bienes recibidos por cobro de deudas	940.304	(302.196)	638.108
Obra en curso de la actividad inmobiliaria	135.241	(45.200)	90.041
Obra terminada de la actividad inmobiliaria	359.880	(26.364)	333.516
Solares de la actividad inmobiliaria	1.001.424	(182.100)	819.324
<b>Totales</b>	<b>3.489.844</b>	<b>(555.860)</b>	<b>2.933.984</b>

Al 31 de diciembre de 1997 en este epígrafe del balance de situación se incluyen 357 millones de pesetas correspondientes a Uniones Temporales de Empresas.

## HUARTE, S.A

## Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se presenta la variación de bienes recibidos por cobro de deudas, obra en curso, obra terminada y solares, de acuerdo con la normativa aplicable a empresas inmobiliarias, desglosándose en función de su uso final.

Miles de pesetas					
	31.12.96	Adiciones	Bajas	Traspasos	31.12.97
<b>Bienes recibidos</b>					
Edif. de viviendas	552.520	-	(113.488)	-	439.032
Edif. no residenciales	23.122	-	-	-	23.122
Otros edificios	113.171	-	-	-	113.171
Solares	1.000	-	-	-	1.000
Aparcamientos y puestos de amarre	363.979	-	-	-	363.979
Provisión	(347.874)	-	45.678	-	(302.196)
<b>Totales</b>	<b>705.918</b>	<b>-</b>	<b>(67.810)</b>	<b>-</b>	<b>638.108</b>
<b>Obra en curso</b>					
Edif. de viviendas	134.155	1.086	-	-	135.241
Otras existencias	30.850	-	(30.850)	-	-
Provisión	(45.200)	-	-	-	(45.200)
<b>Totales</b>	<b>119.805</b>	<b>1.086</b>	<b>(30.850)</b>	<b>-</b>	<b>90.041</b>
<b>Obra terminada</b>					
Edif. de viviendas	50	-	-	-	50
Edif. no residenciales	-	-	(1.162.436)	1.265.158	102.722
Otros edificios	675.750	-	(418.642)	-	257.108
Provisión	(191.500)	(8.656)	173.792	-	(26.364)
<b>Totales</b>	<b>484.300</b>	<b>(8.656)</b>	<b>(1.407.286)</b>	<b>1.265.158</b>	<b>333.516</b>
<b>Solares</b>	<b>1.909.421</b>	<b>-</b>	<b>(912.997)</b>	<b>5.000</b>	<b>1.001.424</b>
Provisión	(256.740)	-	79.640	(5.000)	(182.100)
<b>Totales</b>	<b>1.652.681</b>	<b>-</b>	<b>(833.357)</b>	<b>-</b>	<b>819.324</b>

Con fecha 27 de marzo de 1998, la Sociedad ha cedido en pago de deuda el solar Los Hidaigos (véase nota 34) por el importe de su valor en libros.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad ha excluido de sus registros los activos inmobiliarios sujetos a adjudicación o dación en pago a las entidades financieras acreedoras, así como los préstamos hipotecarios, intereses y determinados acreedores que estaban garantizados con dichos activos, aún cuando no se hubieran finalizado los trámites formales de adjudicación o ejecución. Al 31 de diciembre de 1997 se encuentran pendiente de formalizar operaciones según el detalle siguiente:

	Miles de pesetas			
	Existencias	Provisión	Crédito y acreedores	Intereses crédito
Procedentes del Convenio de 26 de enero de 1996:				
Viv. Fuente La Duquesa	563.207	(83.398)	(461.009)	(18.800)
Viv. Cala del Sol	396.774	(2.674)	(394.100)	-
Solar los Minaretes	316.776	(110.876)	(205.900)	-
Solar Fuente La Duquesa	170.700	(64.700)	(106.000)	-
Otros activos excluidos:				
Viv. C/ Ciscar	28.114	(11.138)	(14.276)	(2.700)
Viv. El Carmolí	41.152	(23.001)	(16.288)	(1.863)
<b>Totales</b>	<b>1.516.723</b>	<b>(295.787)</b>	<b>(1.197.573)</b>	<b>(23.363)</b>

El efecto de la exclusión de dichas existencias está recogido en la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1997, promociones inmobiliarias con un valor en libros de 800 millones de pesetas se encuentran hipotecadas en garantía de préstamos (véase nota 16).

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 1997, ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	841.314
Dotaciones	8.656
Aplicaciones	(299.110)
Traspaso de inmovilizado material	5.000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>555.860</b>

**(11) CLIENTES Y OTROS DEUDORES**

Su detalle es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
<b>Cuentas a cobrar</b>			
Cientes por certificaciones de obra aceptadas	8.651.078	4.522.468	13.173.546
Cientes por retención de garantía	336.538	293.502	630.040
Cientes por obras y trabajos ejecutados pendientes de certificación	4.657.460	2.470.675	7.128.135
Cientes por intereses intimados	2.398.470	-	2.398.470
Cientes inmobiliaria	83.724	-	83.724
Efectos comerciales a cobrar	913.551	252.718	1.166.269
Anticipos a proveedores y subcontratistas	178.636	69.416	248.052
Anticipos y créditos al personal	108.638	-	108.638
Deudores varios	1.918.716	-	1.918.716
Deudores socios en U.T.E.	-	1.197.163	1.197.163
Administraciones públicas	2.474.086	686.670	3.160.756
Deudores Grupo Hasa	24.278.036	-	24.278.036
Deudores diversos empresas Grupo	4.918.535	-	4.918.535
<b>Suma</b>	50.917.468	9.492.612	60.410.080
<b>Provisiones para insolvencias</b>			
Cientes y deudores	(3.720.701)	(384.480)	(4.105.181)
Deudores Grupo Hasa	(24.278.036)	-	(24.278.036)
Deudores diversos empresas Grupo	(4.053.964)	-	(4.053.964)
<b>Suma</b>	(32.052.701)	(384.480)	(32.437.181)
<b>Totales</b>	<b>18.864.767</b>	<b>9.108.132</b>	<b>27.972.899</b>

Certificaciones de obra aceptadas por 202 millones de pesetas y efectos a cobrar por 81 millones de pesetas se encuentran descontados en bancos. Igualmente, certificaciones de obra aceptadas por 810 millones de pesetas se encuentran en garantía de créditos por importe de 553 millones de pesetas (véase nota 18).

# Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de "clientes por certificaciones de obra aceptadas" está minorado en 27 millones de pesetas, correspondientes a las cesiones de crédito a entidades financieras sin posibilidad de recurso contra la Sociedad en el caso de impago. El precio de cesión de estos créditos está condicionado a la fecha en que la entidad financiera cobre la certificación.

Ciente por intereses intimados corresponde a las reclamaciones ante Organismos Oficiales, de acuerdo con la legislación vigente, por retrasos en las fechas de pago de certificaciones de obra. La Sociedad, teniendo en cuenta la lentitud en la resolución de estas reclamaciones y siguiendo un criterio de prudencia, al objeto de no aumentar los derechos de cobro registrados por este concepto, no ha registrado al 31 de diciembre de 1997 derechos de cobro por importe de 540 millones de pesetas.

Parte del importe de clientes por intereses intimados, por valor de 1.995 millones de pesetas, están garantizando los aplazamientos de pago firmados con la Hacienda Pública (véase nota 17).

Durante el ejercicio 1997, la Sociedad ha solicitado la compensación de la mayor parte de la deuda por impuestos que le son aplicables con certificaciones de obras realizadas para Organismos Públicos y Entidades Oficiales. La Sociedad mantiene el criterio de no dar de baja el activo y el pasivo por estas compensaciones hasta no recibir la aceptación documentada del pago del Organismo correspondiente.

El saldo deudor con Administraciones públicas comprende los siguientes conceptos e importes:

	Miles de pesetas
Hacienda Pública	
Por devoluciones del Impuesto	
General sobre el Tráfico de Empresas	1.584.138
Por I.V.A.	772.986
Por retenciones y pagos a cuenta del Impuesto	
sobre Sociedades	754.295
Por otros impuestos	17.156
Seguridad Social	32.181
<b>Total</b>	<b>3.160.756</b>

La Sociedad mantiene reclamaciones ante la Administración solicitando la devolución del Impuesto General sobre el Tráfico de Empresas en ejecuciones de obras para el equipamiento comunitario primario, junto con los intereses correspondientes al periodo transcurrido desde la fecha del ingreso o retención del impuesto y la resolución del consiguiente recurso. Los Administradores, una vez conocido el dictamen favorable de las sentencias hasta ahora resueltas, han seguido el criterio de reconocer la cuenta a cobrar correspondiente a los importes de las liquidaciones con sentencia favorable y de aquellas que, habiendo sido recurridas, corresponden a obras que incluyen varios recursos ya resueltos favorablemente.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Se presenta seguidamente la deuda de clientes al 31 de diciembre de 1997, según requiere la normativa aplicable a empresas constructoras:

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
<b>Nacional</b>			
Administración del Estado	7.196.302	3.125.001	10.321.303
Comunidades Autónomas	4.871.744	1.507.202	6.378.946
Ayuntamientos	638.575	(6.805)	631.770
Organismos Autónomos	71.827	1.113.867	1.185.694
Empresas Públicas	14.257	683.883	698.140
Sector Público	12.792.705	6.423.148	19.215.853
Sector Privado	3.113.200	584.185	3.697.385
<b>Total nacional</b>	<b>15.905.905</b>	<b>7.007.333</b>	<b>22.913.238</b>
<b>Extranjero *</b>	<b>1.134.916</b>	<b>532.030</b>	<b>1.666.946</b>
<b>DEUDA TOTAL</b>	<b>17.040.821</b>	<b>7.539.363</b>	<b>24.580.184</b>
Representado por:			
- Clientes	16.127.270	7.286.645	23.413.915
- Efectos a cobrar a clientes	913.551	252.718	1.166.269
<b>DEUDA TOTAL</b>	<b>17.040.821</b>	<b>7.539.363</b>	<b>24.580.184</b>

\* De los 1.666.946 miles de pesetas de "Cliente extranjero", 1.498.891 miles de pesetas se encuentran provisionados y están incluidos en "Provisión para insolvencias de clientes y deudores".

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	29.877.534
Dotaciones del ejercicio	721.394
Traspasos procedentes sociedades Grupo Huarte	24.569
Traspasos deudores diversos empresas Grupo	4.053.964
Cancelaciones de saldos	(357.130)
Recuperaciones de saldos provisionados	(713.541)
Procedente de UTE	(202.655)
Traspasos a provisión participación	(966.954)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>32.437.181</b>

El periodo medio de cobro a las Administraciones Públicas es de 168 días (5,6 meses).

**(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

El detalle de inversiones financieras temporales es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
Inversiones financieras temporales Grupo (Neto) (véase anexo III)	4.974.949	-	4.974.949
Otras inversiones financieras			
Letras del Tesoro	700.002	518.700	1.218.702
Pagarés e imposiciones	490.716	265.803	756.519
<b>Suma</b>	<b>1.190.718</b>	<b>784.503</b>	<b>1.975.221</b>
<b>Totales</b>	<b>6.165.667</b>	<b>784.503</b>	<b>6.950.170</b>

La Sociedad ha reclasificado a inversiones financieras temporales las participaciones, desembolsos pendientes y provisiones de aquellas empresas del Grupo que se tiene prevista su realización a corto plazo (véase nota 9).

El valor teórico de las inversiones financieras y su movimiento, así como los fondos propios de las Sociedades participadas, figura en los anexos III y IV que han sido obtenidos de las cuentas anuales de los respectivas sociedades, auditadas las principales, al 31 de diciembre de 1997, los cuales forman parte integrante de esta nota.

**(13) TESORERIA**

El detalle de tesorería es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
Cajas y bancos	2.690.000	2.118.604	4.808.604
Partidas en camino	409.834	-	409.834
<b>Totales</b>	<b>3.099.834</b>	<b>2.118.604</b>	<b>5.218.438</b>

## Memoria de Cuentas Anuales

**(14) FONDOS PROPIOS**

El movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

Miles de pesetas					
	Capital suscrito	Prima de emisión	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos a</b>					
31 de diciembre de 1996	6.265.920	4.207.841	(1.138.755)	(2.670.611)	6.664.395
<b>Desembolso resto</b>					
ampliación diciembre 1996	5.876.564	-	-	-	5.876.564
<b>Aplicación de la pérdida del ejercicio 1996</b>	-	-	(2.670.611)	2.670.611	-
<b>Ampliación de capital junio 1997</b>	5.007.829	1.452.270	-	-	6.460.099
<b>Beneficio del ejercicio</b>	-	-	-	878.422	878.422
<b>Saldos a</b>					
<b>31 de diciembre de 1997</b>	<b>17.150.313</b>	<b>5.660.111</b>	<b>(3.809.366)</b>	<b>878.422</b>	<b>19.879.480</b>

**(a) Capital suscrito**

El capital social está representado por 34.300.626 acciones al portador de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad.

- El único accionista que al 31 de diciembre de 1997 supera el 10% de participación en la Sociedad es Inmobiliaria Espacio, S.A. que posee 6.109.792 acciones, lo que representa el 17,81% del capital social.

En marzo de 1997 quedó totalmente suscrita y desembolsada la parte de capital correspondiente a la ampliación aprobada con fecha 24 de octubre de 1996, lo que supuso un incremento de capital por importe de 5.876 millones de pesetas.

Con fecha 19 de junio de 1997, la Junta General de Accionistas adoptó el acuerdo de ampliar el capital en 5.007.829 miles de pesetas mediante la emisión de 10.015.657 acciones de 500 pesetas de valor nominal más una prima de emisión de 145 pesetas por acción. La ampliación se acordó con exclusión total de derecho de suscripción preferente, ya que fue destinada a los acreedores del Convenio Judicial (véase nota 15). El desembolso se realizó al 100 por 100 en el momento de la suscripción mediante la compensación de créditos.

El 29 de diciembre de 1997 la Sociedad vendió en Bolsa 71.031 acciones de autocartera que habían sido adquiridas a H. Construcciones Metálicas, S.A. el 25 de agosto de 1997 como pago parcial de la deuda de Hasa, S.A. Al 31 de diciembre la Sociedad no posee ninguna acción en autocartera.

## Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 1997 la totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona mediante el sistema de interconexión bursátil (Mercado continuo).

**(b) Resultados negativos ejercicios anteriores y prima de emisión**

La Junta General de Accionistas, en reunión de fecha 19 de junio de 1997, acordó la aplicación de las pérdidas del ejercicio 1996, por importe de 2.670.611 miles de pesetas, a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

Las primas de emisión que surgen como consecuencia de la ampliación de capital aprobadas por las Juntas Generales de 3 de diciembre de 1996 y 19 de junio de 1997, no son de libre disposición en el importe neto de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 1997, antes de aplicar el resultado del ejercicio, que ascienden a 3.809 millones de pesetas, y en el importe de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar.

**(15) CONVENIO JUDICIAL**

El detalle y movimiento del Convenio Judicial es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Corto Plazo	Largo plazo	Total
Saldo a 31 de diciembre de 1996	1.309.904	24.807.319	26.117.223
Crédito amortizado por ampliación de capital en junio 1997	(245.854)	(8.200.497)	(8.446.351)
Modificaciones aprobadas por la Comisión de Seguimiento	9.853	(227.008)	(217.155)
Pagos realizados	(991.984)	-	(991.984)
Reclasificación largo a corto	2.839.037	(2.839.037)	-
<b>Total Acreedores Convenio a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.920.956</b>	<b>13.540.777</b>	<b>16.461.733</b>

El detalle de los vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	Miles de pesetas
19 de diciembre de 1999	3.363.947
19 de diciembre de 2000	2.506.357
19 de diciembre de 2001	2.405.820
19 de diciembre de 2002	2.461.801
19 de diciembre de 2003	2.802.852
<b>Total</b>	<b>13.540.777</b>

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El efecto de la ampliación de capital de 19 de junio de 1997 en el Convenio Judicial ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Capital social (nota 14)	5.008
Prima de emisión de acciones (nota 14)	1.452
Resultados capitalización convenio (nota 24)	1.986
<b>Total disminución convenio acreedores</b>	<b>8.446</b>

Con fecha 12 de febrero de 1998, Huarte ha firmado un acuerdo con Chase Manhattan Bank que ha permitido el pago anticipado el 19 de marzo de 1998, correspondiente a 8.016 millones de pesetas de la deuda del Convenio de Acreedores, quedando, la misma, reducida a esa fecha a 8.404 millones de pesetas (véase nota 34), de los que 1.410 millones de pesetas son a corto plazo y 6.994 millones de pesetas a largo plazo.

El detalle de los vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	Millones de pesetas
19 de diciembre 1999	1.666
19 de diciembre 2000	1.283
19 de diciembre 2001	1.288
19 de diciembre 2002	1.277
19 de diciembre 2003	1.480
<b>Total</b>	<b>6.994</b>

## (16) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A LARGO PLAZO

Su detalle es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Principal	Intereses devengados	Total deuda
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	3.388.527	87.770	3.476.297
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 18)	(253.527)	(87.770)	(341.297)
<b>Totales</b>	<b>3.135.000</b>	<b>-</b>	<b>3.135.000</b>

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Los tipos de interés anuales de estos préstamos oscilan entre el 5% y el 6,25%.

Los activos afectos a las garantías hipotecarias son los siguientes:

Miles de pesetas					
	Valor en libros	Deuda hipotecaria			
		Corto plazo		Largo plazo	Total
		Principal	Intereses		
<b>Inmovilizado material</b>					
Azuqueca de Henares	2.663.289	-	23.299	2.750.000	2.773.299
<b>Existencias</b>					
Solar Los Hidalgos	503.651	118.000	46.640	339.000	503.640
Viviendas Las Josefinas	163.980	20.674	300	46.000	66.974
Promoción Saeta	132.383	114.853	17.531	-	132.384
Suma	800.014	253.527	64.471	385.000	702.998
<b>Totales</b>	<b>3.463.303</b>	<b>253.527</b>	<b>87.770</b>	<b>3.135.000</b>	<b>3.476.297</b>

El desglose por vencimientos de la deuda con entidades de crédito a largo plazo es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Año 1999	269.000
Año 2000	288.000
Año 2001	307.000
Año 2002	326.000
Resto	1.945.000
<b>Total</b>	<b>3.135.000</b>

Con fecha 27 de marzo de 1998 se ha cedido, como dación en pago, el solar Los Hidalgos que reducirá el crédito hipotecario a largo plazo en 339 millones de pesetas (véase nota 34).

Memoria de Cuentas Anuales

**(17) OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO**

El detalle al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
Hacienda Pública	2.652.871	-	<b>2.652.871</b>
Seguridad Social	905.483	-	<b>905.483</b>
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	182.083	-	<b>182.083</b>
Proveedores de inmovilizado	-	119.235	<b>119.235</b>
<b>Totales</b>	<b>3.740.437</b>	<b>119.235</b>	<b>3.859.672</b>

**(a) Hacienda Pública**

El 5 de diciembre de 1996, la Sociedad suscribió un acuerdo con la Agencia Tributaria para amortizar la "deuda concursal" de 2.346.079 miles de pesetas. Este importe incluye 1.004 millones correspondientes a las actas de la inspección levantadas durante el ejercicio 1996.

El 22 de mayo de 1997, la Sociedad suscribió otro acuerdo con la Agencia Tributaria para amortizar la "deuda postconcursal" de 775.519 miles de pesetas. Los importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 1997 son 306.792 miles de pesetas a largo plazo y 267.843 miles de pesetas a corto plazo, habiéndose amortizado 200.884 millones de pesetas en el ejercicio 1997.

Cierta maquinaria y medios auxiliares, por valor de 1.138 millones de pesetas, y derechos de cobro frente a clientes por intereses intimados ofrecidos como pago y en trámite de aceptación por la Hacienda Pública, por importe de 1.995 millones de pesetas, están garantizando los mencionados aplazamientos (véanse notas 8 y 11 respectivamente).

Esta deuda devenga intereses al tipo de demora fijado en la Ley de Presupuestos Generales del Estado de cada año.

El desglose de los vencimientos a largo plazo es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Deuda Concursal	Deuda postconcursal	Total
Año 1999	469.216	267.843	<b>737.059</b>
Año 2000	469.216	38.949	<b>508.165</b>
Año 2001	469.216	-	<b>469.216</b>
Año 2002	469.216	-	<b>469.216</b>
Año 2003	469.215	-	<b>469.215</b>
<b>Totales</b>	<b>2.346.079</b>	<b>306.792</b>	<b>2.652.871</b>

## Memoria de Cuentas Anuales

**(b) Seguridad Social:**

La Sociedad obtuvo el aplazamiento de pago con la Tesorería General de la Seguridad Social mediante acuerdos de fecha 24 de octubre de 1996 y 19 de febrero de 1997, por importes de 787.648 y 926.236 miles de pesetas, respectivamente. De este importe, un total de 417.265 miles de pesetas vencen a corto plazo (véase nota 20). Durante los ejercicios 1996 y 1997 se ha amortizado la cantidad de 391.136 miles de pesetas.

El desglose de los vencimientos a largo plazo es como sigue:

	Miles de pesetas
Año 1999	436.499
Año 2000	258.833
Año 2001	202.228
Año 2002	7.923
<b>Total</b>	<b>905.483</b>

El primer aplazamiento devenga un interés del 9% anual y el segundo aplazamiento el 7,5% anual, ambos en fase de renegociación.

**(18) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A CORTO PLAZO**

Las deudas con entidades de crédito a corto plazo comprenden :

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
Pólizas de préstamo	15.622	-	15.622
Cuentas de crédito	339.209	255.000	594.209
Vencimientos a corto plazo de préstamos a largo (nota 16)	253.527	-	253.527
Efectos y certificaciones descontados	209.157	74.260	283.417
Intereses préstamos hipotecarios (nota 16)	87.770	-	87.770
Intereses resto préstamos	1.726	-	1.726
Descubiertos en cuenta corriente	6.835	-	6.835
<b>Totales</b>	<b>913.846</b>	<b>329.260</b>	<b>1.243.106</b>

Con fecha 27 de marzo de 1998 se ha cedido como dación en pago el solar Los Hidalgos que reducirá el crédito hipotecario a corto plazo en 165 millones de pesetas, incluidos los intereses devengados (véase nota 34).

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El límite máximo de disposición por pólizas de préstamo sin garantía hipotecaria y cuentas de crédito asciende a un total de 6.314 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997. Los tipos de interés anuales oscilan entre el 5,00% y el 6,25%.

Al 31 de diciembre de 1997 determinados préstamos y créditos bancarios por 553 millones de pesetas se encuentran garantizados mediante certificaciones de obra (véase nota 11).

En el procedimiento seguido tras la declaración de suspensión de pagos, los interventores judiciales dictaminaron como preferentes todos los créditos otorgados a la Sociedad con garantía de certificaciones de obra. La Sociedad en 1997 ha excluido de sus registros contables tanto el importe de las certificaciones como el importe de los créditos, e intereses devengados, aunque no hubieran finalizado los trámites formales de adjudicación, dado que por su carácter de preferentes se convierten automáticamente en créditos sin recurso. Al 31 de diciembre de 1997 el importe de los créditos excluidos pendientes de adjudicación o ejecución de las correspondientes certificaciones asciende a 1.739 millones de pesetas.

**(19) ACREEDORES COMERCIALES**

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
Anticipos recibidos de clientes	2.194.966	1.784.386	<b>3.979.352</b>
Pagarés y facturas de proveedores y subcontratistas	4.041.774	3.708.296	<b>7.750.070</b>
Retenciones a proveedores y subcontratistas	355.801	421.433	<b>777.234</b>
Facturas pendientes de recibir de proveedores y subcontratistas	1.537.939	857.220	<b>2.395.159</b>
<b>Totales</b>	<b>8.130.480</b>	<b>6.771.335</b>	<b>14.901.815</b>

## Memoria de Cuentas Anuales

**(20) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES**

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Obra directa	Procedente U.T.E.	Total
Acreedores por compra del inmovilizado	411.365	-	411.365
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	144.998	-	144.998
Acreedores diversos	581.421	290.767	872.188
Deudas con socios en UTE	-	1.413.502	1.413.502
Acreedores diversos empresas Grupo	146.279	-	146.279
Acreedores por remuneraciones pendientes	120.382	23.566	143.948
Fianzas recibidas	739	-	739
Seguridad Social	98.535	8.853	107.388
Aplazamiento Seguridad Social (nota 17)	417.265	-	417.265
Hacienda Pública acreedora			
Por Impuesto sobre beneficios diferido	4.370	-	4.370
Por I.V.A.	170.309	56.417	226.726
Por aplazamientos (nota 17)	267.843	-	267.843
Por retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	247.170	5.180	252.350
Por retenciones sobre rendimientos del capital mobiliario	10.500	168.129	178.629
<b>Totales</b>	<b>2.621.176</b>	<b>1.966.414</b>	<b>4.587.590</b>

Según lo previsto en el artículo 63 y siguientes del Real Decreto 448/1995 de 24 de marzo, por el cual se modifica el Reglamento General de Recaudación, la Sociedad ha solicitado durante 1997 compensar la mayor parte de su deuda con la Hacienda Pública con certificaciones de obras (véase nota 11).

Acreedores por remuneraciones pendientes incluye 50 millones de pesetas por provisión de indemnizaciones por terminación de contratos del personal temporal de obra.

## Memoria de Cuentas Anuales

### (21) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

El detalle de la cifra de negocios del ejercicio 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos por obra ejecutada	37.317.797
Ingresos de la actividad inmobiliaria	2.700.266
Prestaciones de servicios	<u>607.483</u>
<b>Total</b>	<b><u>40.625.546</u></b>

Según requiere el Plan General de Contabilidad adaptado a las empresas constructoras, se facilitan detalles de las Uniones Temporales de Empresas (en adelante UTE) correspondiente al ejercicio 1997 en el anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. El importe de la cifra de negocios incluye 11.978 millones de pesetas correspondientes al porcentaje de participación de las obras realizadas a través de UTE.

Durante 1997 la Sociedad ha reconocido ingresos por operaciones en moneda extranjera por aproximadamente +67 millones de pesetas.

Los ingresos por operaciones realizadas con empresas del grupo y asociadas se muestran en la nota 25.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Los detalles de la cifra de negocios requeridos por la normativa aplicable a empresas constructoras, son como sigue:

## a) POR TIPOLOGÍA DE OBRAS

Millones de pesetas			
	Sector Público	Sector Privado	Total
<b>Ingresos por Obra Ejecutada</b>			
Interior			
Edificación			
Edificación Residencial	1.486	1.166	2.652
Edificación no Residencial	15.356	387	15.743
<b>Suma</b>	<b>16.842</b>	<b>1.553</b>	<b>18.395</b>
Obra Civil			
Carreteras y Viales	9.381	175	9.556
Hidráulicas	6.519	8	6.527
Ferrovias	1.312	-	1.312
Puentes	781	222	1.003
Otras	290	-	290
<b>Suma</b>	<b>18.283</b>	<b>405</b>	<b>18.688</b>
<b>Total Interior</b>	<b>35.125</b>	<b>1.958</b>	<b>37.083</b>
Exterior			
Edificación			
Edificación no Residencial	126	(5)	121
<b>Suma</b>	<b>126</b>	<b>(5)</b>	<b>121</b>
Obra Civil			
Carreteras y viales	114	-	114
<b>Suma</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>114</b>
<b>Total Exterior</b>	<b>240</b>	<b>(5)</b>	<b>235</b>
<b>Prestaciones de Servicios</b>	-	607	607
<b>Ingresos de la Actividad Inmobiliaria</b>	-	2.700	2.700
<b>Totales</b>	<b>35.365</b>	<b>5.260</b>	<b>40.625</b>

## Memoria de Cuentas Anuales

## b) POR LOCALIZACIÓN GEOGRÁFICA

	Millones de pesetas
<b>Ingresos por Obra Ejecutada</b>	
<b>Interior</b>	
Andalucía	5.038
Aragón	2.385
Asturias	108
Baleares	1.278
Canarias	3.139
Cantabria	194
Castilla La Mancha	1.129
Castilla León	796
Cataluña	4.475
Extremadura	1.154
Galicia	4.556
La Rioja	226
Madrid	8.267
Murcia	1.215
Navarra	400
País Vasco	710
Valencia	2.013
<b>Suma</b>	<b>37.083</b>
<b>Exterior</b>	
Portugal	178
Uruguay	114
Indonesia	(57)
<b>Suma</b>	<b>235</b>
<b>Prestaciones de Servicios</b>	<b>607</b>
<b>Ingresos de la Actividad Inmobiliaria</b>	<b>2.700</b>
<b>Total</b>	<b>40.625</b>

## Memoria de Cuentas Anuales

**(22) APROVISIONAMIENTOS**

El detalle de los aprovisionamientos al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Consumo de materiales	6.351.596
Servicios contratados	19.664.777
Otros aprovisionamientos	83.371
<b>Total</b>	<b><u>26.099.744</u></b>

**(23) GASTOS DE PERSONAL**

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos y salarios	4.959.817
Cargas sociales	1.106.341
Otros gastos de personal	365.429
<b>Total</b>	<b><u>6.431.587</u></b>

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de provisiones respecto del personal de plantilla.

El coste de personal de las UTE aplicable a Huarte en 1997 e incluido en el detalle anterior asciende a 603 millones de pesetas.

HUARTE

Memoria de Cuentas Anuales

Seguidamente, se detalla por categorías el número medio de empleados de Huarte sin incluir el personal de las UTE:

	Personal al	Personal medio	
	31.12.97	1997	1996
Directivos	31	32	60
Técnicos	342	387	736
Administrativos	184	216	393
Operarios	31	41	123
<b>Total plantilla fija</b>	<b>588</b>	<b>676</b>	<b>1.312</b>
Eventuales	237	287	466
<b>Totales</b>	<b>825</b>	<b>963</b>	<b>1.778</b>

Finalizados los Expedientes de Regulación de Empleo, la distribución de los gastos de personal es la siguiente:

	Millones de pesetas		% Variación
	1997	1996	
Gastos de estructura	1.933	3.661	(47,2)
En obra (Costes indirectos y mano de obra)	4.499	8.443	(46,7)
<b>Totales</b>	<b>6.432</b>	<b>12.104</b>	<b>(46,9)</b>

Los gastos de personal de estructura del año 1997 representan un 4,7% de la cifra de negocios frente al 8,5% que representaban los del ejercicio 1996.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(24) RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

A continuación se detallan los resultados extraordinarios netos del ejercicio 1997 agrupados por conceptos:

		<u>Miles de pesetas</u>
Resultado neto del inmovilizado material		39.241
Resultado neto del inmovilizado financiero		(82.470)
Regulación de empleo		(145.468)
Resultado capitalización Convenio judicial (nota 15)		1.986.000
Regularización gastos derivados de la suspensión		(65.000)
Provisiones netas:		(1.320.422)
Clientes y deudores Grupo Huarte	(622.101)	
Riesgos y gastos operaciones futuras	(596.000)	
Deudores Grupo Hasa	(89.023)	
Deudores diversos	(13.298)	
Otros resultados extraordinarios:		<u>(318.873)</u>
<b>Total resultado extraordinario positivo (neto)</b>		<b><u>93.008</u></b>

Los Administradores han clasificado como otros resultados extraordinarios aquellos resultados que no tienen su origen en la operativa ordinaria del negocio.

**(25) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

El detalle por sectores de los saldos con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente :

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Saldos Deudores</u>	<u>Saldos Acreedores</u>
Sector constructor	458.159	119.813
Sector inmobiliario	1.220.366	-
Sector aparcamientos y otras concesiones	-	310
Sector hotelero	387.993	-
<b>Totales</b>	<b><u>2.066.518</u></b>	<b><u>120.123</u></b>

Los saldos deudores que mantiene Huarte frente a sus sociedades participadas al 31 de diciembre de 1997, corresponden principalmente a saldos a cobrar con Urbanizadora Hispano Belga, S.A., Hotel El Viso, S.A. y Construcciones Gorbea, S.A. por importes de 1.220, 388 y 355 millones de pesetas, respectivamente.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de provisiones de saldos con empresas del grupo y asociadas durante 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	11.641.799
Traspaso de provisión deudores diversos	122.864
Dotaciones del ejercicio	1.866.360
Aplicaciones del ejercicio	(9.575.769)
Reversiones	(1.010)
Cancelación saldos provisionados	(280)
Traspaso a deudores varios empresas del Grupo	(4.053.964)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>0</b>

Paralelamente a la aplicación de provisiones por importe de 9.575.769 miles de pesetas se ha dotado una provisión por importe de 7.435.704 miles de pesetas correspondiente a créditos participativos otorgados a sociedades del grupo (ver anexo III).

El detalle de transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 1997 es el siguiente:

	Miles de pesetas
<b>Ingresos por facturación emitida a</b>	
<b>Sociedades del Grupo</b>	
Obra ejecutada	501.441
Prestación de servicios	167.330
Ingresos financieros	75.171
Dividendos de participadas	147.815
<b>Total</b>	<b>891.757</b>
<b>Gastos por facturación recibida de</b>	
<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>88.202</b>

## (26) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Su detalle es el siguiente:

- Consejeros con relación laboral con Huarte:

	Miles de pesetas
Sueldos por su trabajo en la Dirección de la Sociedad	62.000
Seguro de vida	1.194
<b>Total</b>	<b>63.194</b>

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

- Consejeros sin relación laboral con Huarte:

Dietas por asistencia a Consejos	2.205
----------------------------------	-------

El Consejo de Administración no ha percibido con cargo a este ejercicio 1997 retribución alguna por su actuación como administradores.

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones respecto de los miembros del Consejo de Administración ni respecto de la plantilla de empleados.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad mantenía saldos a cobrar con miembros del Consejo de Administración por un importe de 8 millones de pesetas, estando garantizado su cobro con garantías hipotecarias.

**(27) SITUACIÓN FISCAL**

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se muestra una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio 1997 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales.

Beneficio contable del ejercicio, antes de impuestos	1.254.889
--	-----------

**Diferencias permanentes:**

## Aumentos

Provisión para riesgos futuros	1.370.900
--------------------------------	-----------

## Disminuciones

Aplicación de provisiones de inversiones financieras	381.478
--	---------

Aplicación de provisiones de c/c sociedades Grupo	4.395.343
---	-----------

Ajustes aplicación U.T.E.	228.856
---------------------------	---------

Ajuste libertad amortización Expo 92	<u>538.765</u>
--------------------------------------	----------------

Base contable del impuesto	(2.918.653)
----------------------------	-------------

**Diferencias temporales:**

Ajuste imputación U.T.E.	<u>1.535.864</u>
--------------------------	------------------

<b>Base imponible fiscal (pérdida)</b>	<b><u>(1.382.789)</u></b>
--	---------------------------

MIAJALTA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1997 se desglosa como sigue:

	Miles de pesetas
Resultado ajustado	(2.918.653)
Impuesto bruto 35%	(1.021.529)
- Doble imposición interna	
Dividendo Estacionamientos Subterráneos, S.A. (50% s/ 16.931)	(8.465)
<b>Impuesto sobre sociedades devengado</b>	<b>(1.029.994)</b>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la estimada para 1997, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Miles de pesetas
1995	2002	7.590.802
1996	2003	26.322.948
1997	2004	1.382.789
<b>Total</b>		<b>35.296.539</b>

Los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades y del resto de impuestos principales desde el 1 de enero de 1993 por no haber prescrito el periodo legal establecido y no se espera que se devenguen pasivos de consideración como consecuencia de la revisión de los mismos.

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(28) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS EVENTUALES**

La Sociedad presenta las siguientes garantías comprometidas:

**(a) Avales financieros**

A 31 de diciembre de 1997 Huarte tenía prestados avales financieros por 581 millones de pesetas correspondientes a garantías por operaciones de empresas del Grupo, produciéndose una disminución neta de 3.513 millones de pesetas con respecto a las cifras del ejercicio 1996.

**(b) Avales, fianzas y contragarantías de carácter técnico**

Siguiendo la práctica habitual del sector, varios bancos, cajas de ahorro y entidades de seguros tienen prestados avales y fianzas por cuenta de la Sociedad, tanto para licitación de obras como para responder de la ejecución de las mismas, por importe de 19.619 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, de los que 4.567 millones de pesetas son provisionales y 15.052 millones de pesetas son definitivos.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad está garantizando a determinadas compañías de seguros, avales prestados por éstas a favor de sociedades del grupo, por importe de 163 millones de pesetas.

Durante 1997 Huarte ha cancelado avales, fianzas y contragarantías de carácter técnico — - existentes al 31 de diciembre de 1996, por importe de 17.893 millones de pesetas.

**(29) CARTERA DE PEDIDOS**

La obra contratada pendiente de ejecutar al 31 de diciembre de 1997, sin incluir impuestos, se resume como sigue:

Millones de pesetas			
	En curso	Sin comenzar	Total
Interior			
Edificación	24.526	5.201	29.727
Obra Civil	22.170	2.210	24.380
Suma	46.696	7.411	54.107
Exterior			
Edificación	16	-	16
Obra Civil	-	-	-
Suma	16	-	16
Totales	46.712	7.411	54.123

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El desglose de la cartera requerido por la normativa aplicable a empresas constructoras, es como sigue:

	Millones de pesetas
<b>a) Por tipología de obras:</b>	
Interior	
- Edificación	
Residencial	7.987
No Residencial	21.740
<b>Suma</b>	<b>29.727</b>
- Obra Civil	
Carreteras y Viales	11.444
Hidráulicas	10.818
Ferrovias	91
Puertos	2.027
<b>Suma</b>	<b>24.380</b>
<b>Total Interior</b>	<b>54.107</b>
Exterior	
- Edificación no residencial	16
<b>Total exterior</b>	<b>16</b>
<b>Total</b>	<b>54.123</b>
<b>b) Por localización geográfica:</b>	
Interior	
Andalucía	12.233
Aragón	2.982
Asturias	273
Balears	473
Canarias	8.558
Cantabria	822
Castilla La Mancha	2.155
Castilla León	1.326
Cataluña	6.326
Extremadura	954
Galicia	3.488
La Rioja	13
Madrid	6.938
Murcia	1.728
Navarra	1.081
País Vasco	2.072
Valencia	2.685
<b>Total Interior</b>	<b>54.107</b>
Exterior	
Portugal	16
<b>Total Exterior</b>	<b>16</b>
<b>Total</b>	<b>54.123</b>

## HUARTE, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(30) CUADROS DE FINANCIACIÓN**

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1997 y 1996 se presentan en los anexos VI(a) y VI(b) adjuntos, los cuales forman parte integrante de esta nota.

**(31) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS FUNCIONALES**

La Sociedad muestra en el anexo IX adjunto las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, siguiendo criterios de clasificación acordes con el sector de la construcción.

**(32) CONVENIO DE 7 DE FEBRERO DE 1996 ENTRE HUARTE, S.A Y HASA, S.A.**

El saldo de la deuda de Grupo Hasa con la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 es de 24.278 millones de pesetas, importe totalmente provisionado como se menciona en la nota 11.

Durante el ejercicio 1997 se han realizado gestiones para minorar la cuenta corriente de Huarte con Grupo Hasa, habiéndose adquirido a H. Construcciones Metálicas, S.A., el 25 de agosto de 1997, 71.031 acciones de Huarte, S.A. como pago parcial de la deuda de Hasa (véase nota 14).

El detalle de los activos entregados y su situación actual se muestra en los anexos VII y VIII adjuntos.

**(33) LITIGIOS**

La Sociedad tiene en curso los siguientes litigios significativos:

- Demanda judicial presentada por Josefa Valcárcel 42, S.A., sociedad 100% de Huarte, S.A., contra las entidades financieras Central Hispano Hipotecario, S.A.-S.C.H. (BCHH) y Reinhyp Rheinische Hypothekenbank AG, reclamando 4.536 millones de pesetas por la ejecución hipotecaria de su edificio, sito en Madrid, que constituía garantía hipotecaria, ya que la Sociedad entiende ilegal la ejecución practicada. Subsidiariamente, a través de dicha demanda se reclaman 2.855 millones de pesetas a los avalistas de dicho crédito: BCHH, Estacionamientos Subterráneos, S.A. (ESSA) y Huarte, S.A. En relación con esta reclamación, y por las mismas causas, ESSA ha interpuesto otra de 429 millones de pesetas contra Huarte, S.A.
- Demanda judicial presentada por Huarte, S.A. contra las sociedades Cassa di Risparmio della Provincia Lombarda S.p.A. (Cariplo) y Caixa del Penedés por la ejecución de acciones de ESSA, ya que la Sociedad considera ilegal el procedimiento realizado.

Los Administradores estiman que la resolución de estas demandas no suponen riesgo alguno para la Sociedad, y consideran que, en su caso, beneficiaran a la misma.

## Memoria de Cuentas Anuales

- Ante al Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional se siguen diligencias previas en virtud de querrela criminal interpuesta por supuestos delitos de estafa, alzamiento de bienes e insolvencia punible, contra veintiún antiguos administradores de Hasa y Huarte y contra estas sociedades. Dicho procedimiento se encuentra en fase de investigación, habiendo solicitado Huarte, S.A. el cambio de su condición de imputado a la de perjudicado.

Los Administradores de Huarte y sus asesores legales entienden que, de dicha querrela, no deben derivarse perjuicios para la Sociedad.

### (34) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

- a) Con fecha 12 de febrero de 1998 Huarte ha firmado un acuerdo con Chase Manhattan Bank C.M.B., S.A. por el que este banco concede a la sociedad un límite de crédito hasta 10.000 millones de pesetas con el que Huarte se propone anticipar el pago de la deuda a los acreedores derivados del Convenio Judicial.

Huarte ha ofrecido a todos sus acreedores concursales la posibilidad de que, con una tasa de actualización, puedan cobrar el importe pendiente de su deuda el 19 de marzo de 1998.

A la fecha de cierre del periodo de adhesiones, el número de acreedores que solicitaron el cobro anticipado fue de 1.445, que supusieron un importe del crédito de 8.016 millones de pesetas y un importe a pagar de 5.818 millones de pesetas. El pago se realizó el 19 de marzo de 1998 y Huarte utilizó para ello parte del límite concedido por Chase Manhattan Bank, por importe de 3.600 millones de pesetas y una disposición de su tesorería de 2.218 millones de pesetas. Con este pago y los 42 millones de pesetas pagados en el primer trimestre de 1998 correspondientes al resto del vencimiento de diciembre de 1997, el importe de la deuda concursal se ha situado a 31 de marzo de 1998 en 8.404 millones de pesetas, frente a los 16.462 millones existentes a 31 de diciembre de 1997.

- b) Con fecha 13 de febrero de 1998 se ha vendido la participación en la sociedad mexicana Huartyma, S.A. de C.V.
- c) Con fecha 17 de febrero de 1998 Huarte ha vendido la participación que tenía en la sociedad Mar de Chiclana, S.A., lo que ha originado una disminución del inmovilizado financiero por importe de 833 millones de pesetas, materializándose la revalorización realizada en 1996 por importe de 166 millones de pesetas (véase Anexo III).
- d) Con fecha 27 de marzo de 1998 se ha cedido como dación en pago el solar Los Hidalgos.
- e) Con fecha 30 de marzo de 1998 se ha formalizado el procedimiento de adjudicación del inmovilizado Promoción Mundivivienda.
- f) El 4 de marzo de 1998 los Consejos de Administración de Huarte, S.A. y de Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. acordaron, por unanimidad, establecer una ecuación de canje de cinco acciones de Obrascón por cada nueve acciones de Huarte. Esta ecuación de canje se incluirá en el Proyecto de Fusión que los Consejos aprobarán en el mes de marzo de este mismo año para someterlo a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En caso de aprobarse la fusión por las Juntas Generales de Accionistas, como está previsto, todas las operaciones realizadas por la Sociedad desde el 1 de enero de 1998 serán por cuenta de la nueva sociedad resultante de la fusión.

HUARTE, S. A.  
Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 1997  
(Expresado en miles de pesetas)

	Porcentaje de participación		Coste	Bajas				Coste	Valor	Provisión	Revalorización
	Directa	Indirecta		Compras	Otros	Traspaso Inversiones Financieras	Otros				
			31.12.96			Temporales	Ventas	31.12.97	Teórico		
A B Venture Fund I V (*)			70.084				(70.084)				
A E C. S. A. (*)	34,30		5.200.000		251.530			5.451.530	2.313.113		3.401.971
Apacimientos Autorómicos S.A.			490.000			(490.000)					
Cein S.A. (*)			11.000			(11.000)					
Construcciones Montseny, S.A.	100,00		9.998					9.998	(9.692)	(9.998)	
Construcciones y Edificaciones Les Valls, S.A. (*)	95,00		238.925					238.925	(103.215)	(238.926)	
Corporación Inmobiliaria Andina, Ltda. (*)			393								
Eisengrund Bau, GmbH (*)			237.294			(237.294)					
Empresa Constructora Huarte Andina, S.A. (*)	99,00	1,00	390.850		149.272			540.122	244.568	(69.300)	
Empresa Constructora Huarte San Felipe, Ltda. (*)			171.120								
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda. (*)	95,00	5,00	2.765				(171.120)				
Empresa Técnica Lusitana, Ltda. (*)			54.015			(54.015)		2.765	90.763		
Endlaves Turísticos Urbanos, S.A.			28.998								
Entorno 2000, S.A.			53.803				(28.998)				
Estacionamientos Subterráneos, S.A.	3,17		439.275			(53.803)					
H. Caribbean Investment, S.A. (*)			1.014.293	388.872		(1.403.165)		439.275	313.640	(26.803)	
H. de México, S.A. de C.V. (*)			643.937			(643.937)					
H. Internacional, S.A. (*)			102.651			(102.651)					
Hoteles El Viso S.A.	98,88		2.059.366	271.800				2.331.166	3.146.416	(879.366)	
Huarte del Ecuador, S.A. (*)	19,00	81,00	5.536					5.536	6.078	(5.536)	
Huarte Servicios S.A.			799.109								
Huareca S.A. de C.V. (*)			68.694				(799.109)				
Huareyma, S.A. de C.V. (*)			135.237								
Hur, S.A. (*)	49,00	51,00	21.552			(135.237)					
I.C.M. (*)			17.965					21.552	11.905	(21.552)	
Joseta Valcárcel 42, S.A.			32.998			(32.998)	(17.965)				
Mar de Chidara, S.A.			833.000			(833.000)					
Marina Das Rias S.A.			9.980								
Mongas, S.A.			373.120	147	355.000	(429.771)	(9.980)				
Nautic Palamós, S.A.			500.000				(298.496)				
Nautic Tarragona, S.A.			50.000				(500.000)				
Port Torredembarra S.A.	25,00		115.000					50.000	33.034		
Propeny Care, S.A.	24,08		25.000			(25.000)		115.000	101.824	(14.646)	
Satali, S.A.			1.418.938			(567.575)					
Smate Holdings B.V. (*)			2.957			(2.957)					
Teno, S.A.			51.762								
Termomecánica Spa (*)			569.120				(51.762)				
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.			160.632	35.717		(89.208)	(569.120)				
Urbanizaciones Industriales, S.A.			15.000			(15.000)					
Urbanizaciones y Proyectos, S.A.			126.000								
Urbanizadora Hispano Baiga, S.A.	100,00		554.000				(126.000)				
Otras participaciones de pequeña significación			207.877			(53.197)	(136.116)	554.000	277.123	(500.000)	553.913
<b>Totales</b>			<b>17.312.244</b>	<b>698.536</b>	<b>755.802</b>	<b>(5.179.807)</b>	<b>(2.299.154)</b>	<b>9.759.869</b>	<b>6.425.557</b>	<b>(1.766.126)</b>	<b>3.955.884</b>

(\*) Sociedades domiciliadas en el extranjero.

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

HUARTE, S. A.  
**Fondos propios de empresas del Grupo y Asociadas**  
 31 de diciembre de 1997  
 (Expresado en miles de pesetas)

	Capital	Reservas	Resultado ejercicio 1997	Dividendo en cuenta	Total Fondos propios	Crédito participativo	Total Fondos propios + Crédito participativo
Aec, S.A. (*)	6.074.152	43.164	626.455	-	6.743.771	-	6.743.771
Construcciones Montseny, S.A.	10.000	(22.133)	2.411	-	(9.692)	-	(9.692)
Construcciones y Edificaciones Les Valls, S.A. (*)	240.000	(285.953)	(62.694)	-	(108.647)	-	(108.647)
Empresa Constructora Huarte Andina, S.A. (*)	426.999	(150.518)	(29.443)	-	247.038	-	247.038
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda. (*)	175	43.688	51.677	-	95.540	-	95.540
Estacionamientos Subterráneos, S.A.	2.188.000	7.332.000	593.000	(219.000)	9.894.000	-	9.894.000
Hotel El Viso, S.A.	4.990.300	(1.784.898)	(23.347)	-	3.182.055	-	3.182.055
Huarte del Ecuador, S.A. (*)	5.292	9.794	16.905	-	31.991	-	31.991
Hur, S.A. (*)	607	134.977	45.117	(156.406)	24.295	-	24.295
Nautic Tarragona, S.A.	200.000	(16.475)	(51.390)	-	132.135	-	132.135
Port Torredembarra, S.A.	477.500	(39.047)	(15.595)	-	422.858	-	422.858
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	201.600	(524.165)	(312)	-	(322.877)	600.000	277.123
<b>Totales</b>	<b>14.814.625</b>	<b>4.740.434</b>	<b>1.152.814</b>	<b>(375.406)</b>	<b>20.332.467</b>	<b>600.000</b>	<b>20.932.467</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

\* Sociedades domiciliadas en el extranjero.

**HUARTE, S. A.**  
**Inversiones Financieras Temporales en Empresas del Grupo**  
 31 de diciembre de 1997  
 (Expresado en miles de pesetas)

	Porcentaje participación	Coste 31.12.96	Alícuota				Coste 31.12.97	Provisión	Inversión neta 31.12.97	Valor Teórico	Revalorización
			Traspaso participaciones	Traspaso desembolsos pendientes	Crédito participativo	Otros Traspasos					
Aparcamientos Autonómicos, S.A.	100,00	0	490.000	-	-	-	(490.000)	-	206.696	-	-
Cen, S.A. (*)	100,00	0	11.000	-	-	-	-	11.000	181.856	-	10.917
Eisengrund Bau, GmbH (*)	100,00	0	237.294	-	-	-	(27.300)	209.994	312.012	-	-
Empresa Técnica Lusitana, Ltda. (*)	50,00	0	54.015	-	-	-	(32.048)	21.967	39.246	-	-
Entorno 2000, S.A.	100,00	0	53.803	-	77.500	-	(103.747)	27.556	30.351	-	-
H Caribbean Investment, S.A. (*)	100,00	0	1.403.165	-	2.178.202	-	(183.100)	3.398.267	4.075.806	-	-
H de México, S.A. de C.V. (*)	100,00	0	643.937	-	-	-	(643.937)	-	(333.765)	-	-
H International, S.A. (*)	100,00	0	102.651	-	-	-	(102.651)	-	(427.609)	-	-
(1) Huarfinsa, S.A. de C.V. (*)	100,00	0	135.237	-	-	-	(135.237)	-	(240.598)	-	-
Josela Valcárcel 42, S.A.	100,00	0	32.998	-	7.385.760	-	(7.418.758)	-	78.460	-	-
(2) Mar de Chiclana, S.A.	42,60	0	833.000	-	-	-	-	833.000	833.000	-	166.231
Mongas, S.A.	100,00	0	429.771	-	-	-	(429.771)	-	(1.027.745)	-	-
Property Care, S.A.	100,00	0	25.000	-	-	-	-	25.000	46.452	-	-
Safati, S.A.	100,00	0	567.575	-	-	-	(326.575)	241.000	237.288	-	-
Smarte Holdings B.V. (*)	100,00	0	2.957	-	-	-	-	2.957	111.958	-	-
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	100,00	0	89.208	-	-	-	-	89.208	98.487	-	-
Urbanizaciones Industriales, S.A.	67,65	0	15.000	-	-	-	-	15.000	21.428	-	-
Otras inversiones de pequeña significación	-	0	53.196	(4.659)	-	-	(48.537)	100.000	66.380	-	-
Totales		0	5.179.807	(4.659)	9.641.462	100.000	14.916.610	4.974.949	4.309.703	-	177.148

\* Sociedades domiciliadas en el extranjero.

(1) Sociedad vendida en el primer trimestre del año 1998.

(2) Sociedad vendida en el primer trimestre del año 1998 materializándose la revalorización.

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

**Nota:** De los 9.941 millones de pesetas de provisiones existentes a 31 de diciembre de 1997, 7.436 millones de pesetas corresponden a provisiones de créditos participativos.

**HUARTE, S. A.**  
**Fondos propios de empresas del Grupo**  
**en Inversiones Financieras Temporales**  
 31 de diciembre de 1997  
 (Expresado en miles de pesetas)

	Capital	Reservas	Resultado ejercicio 1997	Total Fondos propios	Crédito participativo	Total Fondos propios + crédito participativo
Aparcamientos Autonómicos, S.A.	300.000	(92.519)	(785)	206.696	-	206.696
Cein, S.A. (*)	1.169	5.469	175.218	181.856	-	181.856
Eisengrund Bau, GmbH (*)	254.220	52.374	5.418	312.012	-	312.012
Empresa Técnica Lusitana, Ltda. (*)	21.000	67.683	(10.192)	78.491	-	78.491
Entorno 2000, S.A.	44.874	(154.960)	62.937	(47.149)	77.500	30.351
H. International, S.A. (*)	167.035	(123.278)	(471.366)	(427.609)	-	(427.609)
H. Caribbean Investment, S.A. (*)	1.822.200	(453.597)	(26.097)	1.342.506	2.733.300	4.075.806
H. de México, S.A. de C.V. (*)	317.942	(412.634)	(239.073)	(333.765)	-	(333.765)
Huatymsa, S.A. de C.V. (*)	94.375	113.213	(448.186)	(240.598)	-	(240.598)
Joseta Valcárcel 42, S.A.	102.500	(175.883)	(7.233.917)	(7.307.300)	7.385.760	78.460
Mongas, S.A.	475.000	(280.887)	(1.221.858)	(1.027.745)	-	(1.027.745)
Property Care, S.A.	50.000	23.706	(27.254)	46.452	-	46.452
Satafi, S.A.	240.000	17.580	(20.292)	237.288	-	237.288
Smate Holdings B.V. (*)	3.008	108.950	-	111.958	-	111.958
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	99.900	684	(2.097)	98.487	-	98.487
Urbanizaciones Industriales, S.A.	28.500	8.167	(4.992)	31.675	-	31.675
<b>Totales</b>	<b>4.021.723</b>	<b>(1.295.932)</b>	<b>(9.462.536)</b>	<b>(6.736.745)</b>	<b>10.196.560</b>	<b>3.459.815</b>

\* Sociedades domiciliadas en el extranjero.

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

**Nota:** El importe de los resultados del ejercicio 1997, por valor neto de 9.462 millones de pesetas, no supone quebranto alguno en los resultados de Huarte por estar totalmente provisionados en el ejercicio 1996.

## HUARTE, S. A.

Uniones Temporales de Empresas  
31 de diciembre de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Porcentaje de participación de Huarte	Cifra de negocios de las UTE en 1997	Total Obra Contratada o Comprometida en firme por las UTE	
Aeropal U.T.E.	50,00	2.137.785	3.475.915	(*)
Asua U.T.E.	40,00	-	1.305.359	
Castellcir U.T.E.	50,00	6.250	260.131	(*)
(1) Ciudad Expo U.T.E.	0,33	255.819	-	(*)
Creixell	50,00	445.219	751.929	(*)
Empa U.T.E.	50,00	(366)	959.007	(*)
Gorbearte 2 U.T.E.	50,00	497	181.165	(*)
Guadalhorce U.T.E.	52,00	133.048	4.909.367	
Gudiña U.T.E.	50,00	2.735.401	7.101.899	(*)
Halvar U.T.E.	50,00	900.417	12.392.429	(*)
Hocoan U.T.E.	80,00	603.831	3.025.803	
Huabe Palm-Mar U.T.E.	66,67	-	40.439	
Huarferr U.T.E.	50,00	32.976	664.788	(*)
Huci U.T.E.	72,00	26.381	513.717	
Hufer U.T.E.	50,00	1.078.753	20.558.742	(*)
Hydea 4 U.T.E.	50,00	3.262.373	10.610.398	(*)
Hydea 5 U.T.E.	50,00	712.647	3.440.213	
Ingenieros U.T.E.	70,00	45.228	323.573	
Lleida U.T.E.	50,00	821.028	12.365.958	(*)
Magoria U.T.E.	50,00	941.954	3.407.682	(*)
Miño U.T.E.	50,00	18.081	606.197	(*)
Mogente U.T.E.	50,00	450.341	2.110.347	(*)
Muelle Aragón U.T.E.	50,00	1.181.019	5.490.037	
Navas U.T.E.	50,00	132.520	150.165	(*)
Pantalán U.T.E.	50,00	-	409.169	
Pino 2 U.T.E.	45,00	4.371.044	14.834.790	
Pontearreas U.T.E.	50,00	11.751	308.016	(*)
Port. Tarragona U.T.E.	50,00	233.710	1.719.958	(*)
Rande U.T.E.	40,00	2.857.257	8.909.593	
Reus U.T.E.	50,00	(375)	242.316	(*)
Reus II U.T.E.	50,00	59.420	421.747	(*)
San Ciprian U.T.E.	50,00	490	706.242	(*)
Torredar U.T.E.	50,00	377.323	847.255	(*)
Torredembarra U.T.E.	50,00	9.038	2.213.815	
Vigo U.T.E.	50,00	1.633.057	2.432.307	(*)
Villalba U.T.E.	50,00	3.708	327.720	(*)
<b>Totales</b>		<b>25.477.625</b>	<b>128.018.188</b>	

(\*) Obras prácticamente terminadas al 31 de diciembre de 1997

(1) U.T.E. Gestora de activos inmobiliarios

Este anexo forma parte integrante de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales,  
junto con la que debería ser leído.

**Cuadros de Financiación**  
**para los ejercicios anuales terminados en**  
**31 de diciembre de 1997 y 1996**  
(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones		1997	1996	Orígenes		1997	1996
<b>Recursos aplicados (procedentes) en las operaciones</b>				<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>			
Pérdida del ejercicio, según cuenta de pérdidas y ganancias adjunta		-	-	Beneficio del ejercicio, según cuenta de pérdidas y ganancias adjunta		878 422	
Dolaciones para amortizaciones del inmovilizado		-	2 670 611	Amortización parcial crédito fiscal (nota 9)		376 467	
Dolación a la provisión inmovilizado		-	(729 306)	Dolación neta a la provisión para riesgos y gastos		14 221	
Dolación a la provisión de inversiones financieras		-	(1 850 601)	Incremento amortización del inmovilizado (notas 6, 7 y 8)		1 152 918	
Dolación a la provisión para riesgos y gastos		-	(2 440 240)	Resultado neto del inmovilizado financiero (nota 24)		82 470	
		-	(8 291)	Resultado neto en la enajenación del inmovilizado material e inmaterial (nota 24)		(39 241)	
		-		Reversión neta provisión para inmovilizado material (nota 8)		(183 506)	
Resultado neto en la enajenación del inmovilizado material e inmaterial		-	89 744				
Resultado neto en venta de participaciones		-	(3 958 262)	<b>Suma</b>		<b>2 281 751</b>	
Reversión provisión para cubrir déficits		-	629 632	<b>Aportaciones de acciones</b>			
Regularización de otras inversiones y fianzas		-	(80 352)	Capitalización de aportaciones		-	4 162 000
Revalorización de participaciones		-	4 684 270	Ampliación de capital con prima de emisión (nota 14)		6 460 099	6 311 761
Reversión neta provisión para otros riesgos y gastos		-	82 557	Desembolso resto ampliación diciembre 1996 (nota 14)		5 876 564	
<b>Suma</b>			<b>(910 236)</b>				
				<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>		<b>(1 431)</b>	<b>(494 983)</b>
<b>Adquisiciones de Inmovilizado</b>				<b>Deudas a largo plazo</b>			
Gastos de establecimiento (nota 6)		556 683	2 908	Convenio judicial		-	24 807 319
Adquisiciones de inmovilizaciones materiales (nota 7)		35 343	13 460	De otros acreedores		-	4 618 066
Adquisiciones de inmovilizaciones materiales (nota 8)		49 684	638 509				
Adquisiciones de inmovilizaciones financieras (nota 9)		2 064 085	4 100 920	<b>Enajenaciones de Inmovilizado</b>			
				Inmovilizaciones inmatrimoniales		-	245
<b>Aplicación de la provisión para riesgos y gastos</b>				Inmovilizaciones materiales (nota 8)		262 768	170 052
				Inmovilizaciones financieras (nota 9)		2 368 230	1 272 551
<b>Cancelación de Convenio Judicial a largo plazo</b>							
Amortización por ampliación Capital (nota 15)		8 200 497	-	<b>Ejecuciones de Inmovilizado</b>			
Modificaciones Convenio Comisión Segurmento (nota 15)		227 008	-	Inmovilizaciones materiales		-	2 937 417
Traspaso a corto plazo (nota 15)		2 839 037	-	Inmovilizaciones financieras		-	4 638 989
<b>Cancelación de préstamos a largo plazo</b>		658 000	8 454 000	<b>Trasposos de Inmovilizado a activo circulante</b>			
				De inmovilizado material a existencias (nota 8)		1 284 365	
<b>Cancelación o traspaso de otros acreedores a largo plazo</b>		1 206 340	208 687	De inmovilizado financiero (neto) a Inversiones Financieras Temporales (nota 9)		2 773 850	
<b>Desembolsos pendientes sobre acciones</b>		82 943	2 052 504	<b>Cancelación de fianzas y depósitos (nota 9)</b>		94 491	20 389
				<b>Variación neta de gastos financieros diferidos</b>		16 775	134 322
<b>Total aplicaciones</b>		<b>15 919 620</b>	<b>14 573 215</b>	<b>Total orígenes</b>		<b>21 417 462</b>	<b>48 578 128</b>
<b>Aumento del capital circulante (anexo VI(b))</b>		<b>9 497 842</b>	<b>34 004 913</b>	<b>Disminución en el capital circulante</b>			
<b>Totales</b>		<b>21 417 462</b>	<b>48 578 128</b>	<b>Totales</b>		<b>21 417 462</b>	<b>48 578 128</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 30 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que deberá ser leído.

## HUARTE, S. A.

**Cuadros de Financiación**  
**para los ejercicios anuales terminados en**  
**31 de diciembre de 1997 y 1996**  
 (Expresados en miles de pesetas)

	Variaciones en el capital circulante			
	1997		1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	-	-	-
Deudores	-	1.331.577	-	11.993.203
Empresas del grupo y asociadas	-	4.776.454	-	3.640.116
Clientes y otros deudores	-	5.193.248	-	17.112.192
Acreedores	-	-	-	-
Emissiones de obligaciones	-	-	7.120.716	-
Entidades de crédito	8.679.917	-	17.816.637	-
Empresas del grupo y asociadas	175.341	-	2.430.976	-
Acreedores comerciales	-	3.817.220	39.182.460	-
Convenio Judicial	-	1.611.052	1.309.681	-
Otras deudas no comerciales	7.385.037	-	-	2.909.910
Inversiones financieras temporales	-	-	-	-
Empresas del grupo	4.974.949	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	568.673	1.683.301	-
Tesorería	1.763.558	-	294.374	-
Ajustes por periodificación, neto de traspasos	-	182.736	-	177.811
Total	22.978.802	17.480.960	69.838.165	35.833.252
<b>Aumento en el capital circulante</b>	<b>5.497.842</b>			<b>34.004.913</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 30 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

**Situación Inmovilizado Financiero cedido por Grupo Hasa a Huarte, S.A. para pago de deudas**

Al 31 de diciembre de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Año 1996				Año 1997				
	Situación Huarte, S.A. 31.12.95	Cesión Hasa	Compras	Ventas	Situación 31.12.96	Compras	Ventas	Traspaso Inversiones Financieras Temporales	Situación 31.12.97
<b>Participaciones</b>									
Aparcamientos Autonómicos, S.A.	-	200.000	290.000 (1)	-	490.000	-	-	(490.000)	-
H. Caribbean Investment, S.A.	748.930	118.287	147.076	-	1.014.293	388.872	-	(1.403.165)	-
Hotel El Viso, S.A.	-	1.950.000	746.400 (1)	(637.034) (2)	2.059.366	271.800	-	-	2.331.166
Property Care, S.A.	-	25.000	-	-	25.000	-	-	(25.000)	-
Teno, S.A.	1.762	50.000	-	-	51.762	-	(51.762) (3)	-	-
Urbanizaciones Industriales, S.A.	-	15.000	-	-	15.000	-	-	(15.000)	-
	750.692	2.358.287	1.183.476	(637.034)	3.655.421	660.672	(51.762)	(1.933.165)	2.331.166
<b>Otras Inversiones a largo plazo</b>									
North A. Enviroment Fund	-	100.000	-	-	100.000	-	-	(100.000)	-

**(1) Ampliaciones de capital**

**(2) Reducción de capital**

(3) Beneficio obtenido en la venta - 9.460 miles de pesetas

**Este anexo forma parte integrante de la nota 32 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.**

## HUARTE, S.A.

## Situación existencias cedidas por Grupo Hasa a Huarte, S.A. para pago de deudas

Al 31 de diciembre de 1997

(Datos en miles de pesetas)

	Año 1996			Año 1997		
	Cesión Hasa	Compras	Ventas	Situación 31.12.96	Compras	Ventas
<b>Existencias</b>						
Bienes recibidos						
Edificios no residenciales						
Almacén Málaga	10.000	50	-	10.050	-	-
Oficina Delegación Málaga	10.200	58	-	10.258	-	-
Oficina Técnica Marbella	2.800	14	-	2.814	-	-
Almacén Gava	20.000	-	(20.000)	-	-	-
	43.000	122 (1)	(20.000)	23.122	-	-
Edificios de viviendas						
Viviendas San Sebastián	29.571	-	(29.571)	-	-	-
Aparcamiento Santa Coloma	112.600	571	-	113.171	-	-
						113.171

(1) Gastos de escrituración

Este anexo forma parte integrante de la nota 32 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

## HUARTE, S. A.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Funcionales**  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1997 y 1996

	Miles de pesetas		
	1997	1996	Variación 1997-1996
Ingresos por obra ejecutada	37.317.797	38.245.910	(928.113)
Ingresos de la actividad inmobiliaria	2.700.266	1.735.099	965.167
Ingresos por prestación de servicios	867.789	3.687.935	(2.820.146)
<b>Total ingresos</b>	<b>40.885.852</b>	<b>43.668.944</b>	<b>(2.783.092)</b>
Consumo de materiales (nota 22)	6.351.596	8.598.203	(2.246.607)
Gastos de personal (nota 23)	4.498.470	8.442.870	(3.944.400)
Trabajos, suministros y servicios exteriores	22.303.707	17.294.480	5.009.227
Variaciones provisiones circulante	(63.960)	211.917	(275.877)
Amortizaciones	339.255	258.036	81.219
Coste de ventas de la actividad inmobiliaria	2.381.860	3.906.976	(1.525.116)
<b>Total costes directos e indirectos</b>	<b>35.810.928</b>	<b>38.712.482</b>	<b>(2.901.554)</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>5.074.924</b>	<b>4.956.462</b>	<b>118.462</b>
Gastos de personal (nota 23)	1.933.117	3.660.944	(1.727.827)
Trabajos, suministros y servicios exteriores	1.130.417	1.658.581	(528.164)
Amortizaciones	622.663	471.270	151.393
Variaciones provisiones	(2.478)	-	(2.478)
<b>Total gastos de estructura</b>	<b>3.683.719</b>	<b>5.790.795</b>	<b>(2.107.076)</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.391.205</b>	<b>(834.333)</b>	<b>2.225.538</b>
Gastos financieros	(772.007)	(2.041.832)	1.269.825
Ingresos financieros	542.683	1.078.201	(535.518)
Resultados extraordinarios (nota 24)	93.008	(872.647)	965.655
<b>Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>1.254.889</b>	<b>(2.670.611)</b>	<b>3.925.500</b>
Impuesto sobre sociedades	(376.467)	-	(376.467)
<b>Beneficio (Pérdida) del ejercicio después de impuestos</b>	<b>878.422</b>	<b>(2.670.611)</b>	<b>3.549.033</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

## INFORME DE GESTION DE HUARTE S.A.

### EJERCICIO 1997

#### Acontecimientos importantes acaecidos en la Sociedad

Las acciones ejercidas en el año 1996 que culminaron con el levantamiento de la Suspensión de Pagos el 19 de diciembre, permitieron iniciar una nueva etapa en el año 1997 en la que se produjeron acontecimientos determinantes en la configuración de la nueva Huarte.

En marzo de 1997 quedó totalmente suscrita y desembolsada la parte de capital pendiente correspondiente a la ampliación aprobada con fecha 24 de octubre de 1996, lo que supuso un incremento de capital por importe de 5.876 millones de pesetas. En junio de 1997 se aprueba una nueva ampliación de capital dirigida a los acreedores del Convenio Judicial que quisieran capitalizar sus créditos, que proporcionó a la sociedad un incremento de capital por importe de 5.008 millones de pesetas y unas reservas por prima de emisión por importe de 1.452 millones de pesetas; las ampliaciones de capital unidas a los beneficios obtenidos en el ejercicio, por importe de 878 millones de pesetas, después de impuestos, han proporcionado a la Sociedad unos Fondos Propios que a 31 de diciembre de 1997 ascendían a 19.879 millones de pesetas.

El 4 de junio de 1997 finalizó el segundo y último de los dos Expedientes de Regulación de Empleo presentados por la Sociedad en el ejercicio 1996; el número de empleados de plantilla a 31 de diciembre de 1997 era de 588 personas.

El proceso de desinversiones iniciado en el año anterior, dentro del Plan de Reestructuración y Saneamiento de la Sociedad, se ha intensificado durante el ejercicio 1997 habiéndose vendido activos inmobiliarios por importe de 2.700 millones de pesetas y participaciones en 17 empresas del grupo por importe de 1.669 millones de pesetas. Por otra parte se ha procedido a liquidar otras 6 sociedades más y se han fusionado otras 4. El detalle de estas actuaciones es el siguiente:

#### Venta de activos inmobiliarios

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Resultados</u>
Aparthotel Tamaimo Tropical (Tenerife)	1.225	89
Terrenos en Arroyo Meaques (Madrid)	759	86
Otros de menor cuantía	716	87
	<u>2.700</u>	<u>262</u>

## Venta de participaciones

	Porcentaje participación	Millones de pesetas	
		Ventas	Resultados Netos
Enclaves Turísticos y Urbanos S.A. (Entusa)	1,04	21	(8)
Huarte Servicios S.A.	100,0	100	(32)
Nautic Palamós S.A.	96,67	558	42
Teno S.A.	35,68	61	9
Urbanizaciones y proyectos S.A.	53,91	130	4
A.B. Venture S.A.	5,21	90	20
Consortio del Este	23,80	99	0
Termomeccanica S.p.A.	30,0	602	86
International Construc.Management Cº Ltd. (I.C.M.)	13,0	8	8
		<u>1.669</u>	<u>129</u>

Adicionalmente se han vendido otras ocho sociedades más, por un importe de 31.000 pesetas, cuyo valor en libros era cero pesetas.

## Sociedades disueltas o en proceso de liquidación

- Marina das Rías S.A.
- H.Muebles S.A.
- Urbanizadora Sarriá S.A.
- Promociones Industriales Agrícolas S.A. (Pinasa)
- Urbanizaciones Industriales S.A. (Urbinsa)
- Viales y Estacionamientos Exterior S.A.(Vyex)

## Sociedades fusionadas

- Huarteca S.A de C.V. (México) en Huarteper S.A. de C.V. (México)
- Concesiones de Carreteras S.A. de C.V. en Huarte de México S.A. de C.V.
- Empresa Constructora Huarte San Felipe Ltda. (Chile) y Corporación Inmobiliaria Andina, Ltda. (Chile) en Empresa Constructora Huarte Andina S.A. (Chile)

El proceso de desinversión se ha producido también en sociedades filiales, cuyos activos han disminuido en 1.819 millones de pesetas.

Continuaron las negociaciones con organismos públicos para la refinanciación de la deuda que con ellos se mantenía, firmándose el 22 de mayo de 1997 el aplazamiento con la Agencia Tributaria, para amortizar la "deuda postconcurzal" por importe de 775 millones de pesetas. El acuerdo de aplazamiento de la "deuda concursal" se había firmado el 5 de diciembre de 1996 por importe de 2.346 millones de pesetas.

Con la Tesorería de la Seguridad Social se ha firmado, el 19 de febrero de 1997, un aplazamiento por importe de 926 millones de pesetas, habiéndose firmado otro el 24 de octubre de 1996 por 788 millones de pesetas.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de octubre de 1997 se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Encomendar al Consejo de Administración que iniciara los estudios y negociaciones pertinentes con la Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. para llevar a cabo la fusión de ambas sociedades y preparar el oportuno Proyecto de Fusión que habrá de someterse a la Junta General de Accionistas.
- Encomendar al Consejo de Administración que contratara los servicios de Lehman Brothers International S.A. para asesorar a la sociedad en las negociaciones con Obrascón en todo lo relativo a la fusión y a la relación de canje entre las acciones de ambas Compañías.

El 4 de marzo de 1998, los Consejos de Administración de Huarte y Obrascón acordaron, por unanimidad, establecer una ecuación de canje de cinco acciones de Obrascón por cada nueve acciones de Huarte y que esta ecuación de canje se incluiría en el Proyecto de Fusión que los Consejos aprobarán en el mes de marzo de este mismo año, para someterlo a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

### Ingresos

Huarte S.A. ha cerrado el ejercicio económico de 1997 con unos ingresos totales de 40.886 millones de pesetas de los que 37.926 millones corresponden a ingresos de construcción, 2.700 millones a ingresos de su actividad inmobiliaria y los 260 millones restantes, a otros ingresos de la explotación.

### Resultados

El año 1997 fue para Huarte el inicio de una nueva etapa después del levantamiento de la Suspensión de Pagos en diciembre de 1996, habiéndose obtenido por primera vez desde el año 1994, unos resultados positivos.

El beneficio bruto de explotación ha sido de 1.391 millones de pesetas frente a los negativos 834 millones del ejercicio anterior como consecuencia, fundamentalmente, de la reducción de gastos de personal (el segundo y último expediente de regulación de empleo se terminó en junio de 1997) que han disminuido en un 47% con respecto al año 1996.

La distribución de los gastos de personal es:

	<u>Millones de pesetas</u>		<u>%</u>
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Variación</u>
Gastos de estructura	1.933	3.661	(47,2)
En obra (Costes indirectos y mano de obra)	<u>4.499</u>	<u>8.443</u>	<u>(46,7)</u>
Total	<u>6.432</u>	<u>12.104</u>	<u>(46,9)</u>

Los gastos de personal de estructura del año 1997 representan un 4,7% de la cifra de negocios frente al 8,5% que representan los del ejercicio 1996.

La disminución del pasivo oneroso de la Compañía como consecuencia de la reestructuración económica financiera realizada en el ejercicio anterior y de las acciones realizadas en el actual, han originado una disminución de los gastos financieros en el ejercicio 1997.

El gasto financiero neto ha disminuido un 76,2% en el ejercicio 1997 (0,6% de la cifra de negocios) con respecto a 1996, cuyo importe era de 964 millones de pesetas (2,2% sobre la cifra de negocios).

Los Resultados extraordinarios han proporcionado un beneficio de 93 millones de pesetas, frente a los negativos 873 millones del ejercicio anterior.

Como consecuencia, se han obtenido unos beneficios antes de impuestos por importe de 1.255 millones de pesetas (3,1% de los ingresos totales), frente a la pérdida del año anterior que fue de 2.671 millones de pesetas, lo que supone unos mejores resultados de 3.926 millones de pesetas.

El cash flow generado en el ejercicio ha sido de 2.217 millones de pesetas.

#### Balance

La política de la Sociedad relativa a la enajenación total de activos inmobiliarios y de filiales ajenas a la construcción iniciada en el ejercicio 1996 se ha intensificado en 1997 año en el que se han producido las siguientes desinversiones:

	<u>Millones de pesetas</u>
Activos inmobiliarios	2.652
Activos financieros	<u>1.523</u>
Total	<u>4.175</u>

El inmovilizado financiero adicionalmente se ha visto disminuido en 98 millones de pesetas, coste de las sociedades fusionadas y en 2.674 millones de pesetas, importe neto de las participaciones de sociedades reclasificadas a inversiones financieras temporales porque su realización se hará a corto plazo.

Para el restablecimiento del equilibrio patrimonial de algunas sociedades del Grupo, Huarte ha convertido en participativos, créditos ya provisionados, por importe de 8.063 millones de pesetas con cargo a la cuenta corriente de aquellas sociedades a las que se ha otorgado el crédito.

El importe de los acreedores del Convenio Judicial se ha visto disminuido en 8.446 millones de pesetas como consecuencia de la suscripción de acreedores de la ampliación de capital de junio de 1997.

El importe de la deuda tributaria a 31 de diciembre de 1997 asciende a 2.921 millones de pesetas de los que 268 millones vencen a corto plazo y 2.653 millones a largo plazo como consecuencia de los aplazamientos firmados con la Agencia Tributaria, de fechas 5 de diciembre de 1996 por importe de 2.346 millones de pesetas y 22 de mayo de 1997 por importe de 775 millones de pesetas.

Los acuerdos firmados con la Seguridad Social, de fechas 24 de octubre de 1996 y 19 de febrero de 1997, por importe de 788 millones de pesetas y 926 millones de pesetas respectivamente, han permitido que del total de la deuda a 31 de diciembre de 1997 que asciende a 1.323 millones de pesetas, 417 vengzan a corto plazo y 906 a largo plazo.

En el procedimiento seguido tras la declaración de suspensión de pagos, los interventores judiciales dictaminaron como preferentes todos los créditos otorgados a la Sociedad con garantía de certificaciones de obra. La Sociedad en 1997 ha excluido de sus registros contables tanto el importe de las certificaciones como el importe de los créditos, e intereses devengados, aunque no hubieran finalizado los trámites formales de adjudicación.

Al 31 de diciembre de 1997 el importe de los créditos excluidos pendientes de adjudicación o ejecución de las correspondientes certificaciones asciende a 1.739 millones de pesetas.

La ampliación de capital aprobada con fecha 3 de diciembre de 1996 y que quedó totalmente suscrita en marzo de 1997, unido a la venta de activos, ha dotado a Huarte de una importante liquidez en el año 1997 lo que junto con las operaciones anteriores, ha permitido que el endeudamiento con entidades de crédito a corto plazo disminuyera en 8.680 millones de pesetas con respecto a las cifras del ejercicio anterior.

El conjunto total de acciones realizadas en el ejercicio 1997 ha dado lugar a que el exigible total de la Sociedad disminuyera en 23.736 millones de pesetas de los que 13.214 millones suponen una disminución del exigible a largo plazo y 10.522 millones del exigible a corto plazo.

#### Contratación y cartera

La cartera de obras pendiente de ejecutar a 31 de diciembre de 1997, sin incluir impuestos, asciende a 54.123 millones de pesetas de los que el 55% es obra de edificación y el 45% obra civil. La obra oficial representa el 85% del total y el restante 15% es obra privada.

Durante 1997 Huarte ha contratado obra por importe de 31.620 millones de pesetas de las que el 65% es obra de edificación y el 35% obra civil.

### Personal

El 4 de junio de 1997 se ha terminado el segundo de los dos Expedientes de Regulación de Empleo presentados por Huarte en 1996. El primero de ellos se había concluido en el propio ejercicio de 1996. Como consecuencia, el personal de plantilla a 31 de diciembre de 1997 ha disminuido hasta la cifra de 588 empleados frente a los 1.021 existentes en 31 de diciembre de 1996.

El número medio de empleados durante el ejercicio de 1997 ha sido de 923 de los que 640 eran personal de plantilla y 283 personal eventual.

### Capital

El capital social a 31 de diciembre de 1996 era de 6.265.920.500 pesetas representado por 12.531.841 acciones de 500 pesetas de nominal, procedente de la total suscripción de acciones de la ampliación aprobada con fecha 3 de diciembre de 1996, por importe de 2.104 millones de pesetas y de la suscripción parcial (41%) de la ampliación de capital aprobada con fecha 24 de octubre de 1996, por importe de 10.038 millones de pesetas.

En marzo de 1997 se completa totalmente la suscripción de esta última ampliación (59%) lo que significa un desembolso de 5.876.564.000 pesetas representadas por 11.753.128 acciones de 500 pesetas de nominal cada una.

Después de la aprobación del Convenio de Acreedores y levantada la Suspensión de Pagos, un grupo numeroso de acreedores que no se habían adherido a la opción de capitalizar los créditos, manifestaron su deseo de modificar su voto para poder capitalizar sus créditos.

Huarte estudió la posibilidad de realizar una nueva ampliación de capital que fuera suscrita por dichos acreedores y en la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1997 se acordó ampliar capital mediante compensación de créditos, en cuantía de 5.007.828.500 pesetas mediante la emisión y puesta en circulación de 10.015.657 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 145 pesetas por acción. La ampliación se realizó con exclusión del derecho de suscripción preferente por estar dirigida a los acreedores del convenio que solicitaron capitalizar sus créditos.

Como consecuencia de estas operaciones el capital social de Huarte a 31 de diciembre de 1997 quedó fijado en 17.150.313.000 pesetas, representado por 34.300.626 acciones al portador, de 500 pesetas de valor nominal cada una.

A 31 de diciembre de 1997 Huarte no posee ninguna acción propia por haber vendido en diciembre las 71.031 acciones de la propia sociedad, entregadas como dación en pago por H.Construcciones Metálicas.

Las acciones de Huarte cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona mediante el sistema de interconexión bursátil (Mercado Continuo).

Durante el ejercicio de 1997 la cotización estuvo suspendida desde el 1 de enero hasta el 13 de mayo de 1997 como consecuencia de la reducción de capital aprobada. A partir del 14 de mayo, en que fueron admitidas a cotización oficial 24.284.969 acciones procedentes de las ampliaciones de capital aprobadas en las Juntas generales Extraordinarias de 24 de octubre de 1996 (20.077.128 acciones) y de 3 de diciembre de 1996 (4.207.841 acciones) y del 21 de agosto de 1997 en que fueron admitidas a cotización oficial 10.015.657 acciones procedentes de la ampliación de capital acordada en la Junta General de Accionistas de 19 de junio de 1997, las acciones estuvieron cotizando regularmente en todas las demás sesiones.

El volumen total de acciones contratadas en el ejercicio fue de 39.241.318 acciones con un número medio diario de contratación de 242.230 acciones. La cotización comenzó el 14 de mayo cerrando el día con un precio de 675 pesetas por acción y terminó el ejercicio con una cotización de 683 pesetas por acción el día 31 de diciembre de 1997. La cotización media fue de 687 pesetas por acción.

#### Acontecimientos posteriores al cierre

La Sociedad se halla en un proceso de renovación continuo para adaptarse a la actual situación de mercado que exige unas nuevas y más firmes estructuras.

Las nuevas formulas de financiar la inversión de la obra pública y la evolución de la competencia hacen necesaria la constitución de empresas de mayor tamaño que aporten una mayor capacidad financiera. En este sentido el futuro inmediato de Huarte viene determinado por el proyecto de fusión con la sociedad Obrascón que permitirá situar la empresa resultante entre las seis mayores del sector.

Por otra parte la implantación de la moneda única en Europa exigirá una gran transformación de las empresas, fundamentalmente en lo que se refiere a la adaptación de los sistemas informáticos, área de recursos humanos y área de contabilidad. En este sentido Huarte preparará las estrategias a seguir en cuanto a cambios técnicos y formación del personal.

Con fecha 12 de febrero de 1998 Huarte ha firmado un acuerdo con Chase Manhattan Bank C.M.B. S.A. por el que este banco concede a la sociedad un crédito, cuyo limite es de 10.000 millones de pesetas, con el que Huarte se propuso utilizar exclusivamente para anticipar el pago de la deuda a los acreedores derivados del Convenio Judicial, que a 31 de diciembre de 1997 ascendía a 16.462 millones de pesetas. Huarte ha ofrecido a todos sus acreedores la posibilidad de que, con una tasa de actualización, pudieran cobrar el montante resultante de la deuda el 19 de marzo de 1998.

A la fecha de cierre del periodo de adhesiones se han adherido 1.445 acreedores lo que representa un importe de crédito de 8.016 millones de pesetas y origina un pago a realizar por Huarte, de 5.818 millones de pesetas.

Para realizar el pago, Huarte ha utilizado del crédito del Chase Manhattan Bank mencionado anteriormente, un importe de 3.600 millones de pesetas y una disponibilidad de su tesorería por importe de 2.218 millones de pesetas.

Esta operación, junto con 42 millones de pesetas pagados en los tres primeros meses del año 1998 correspondientes al resto del vencimiento de diciembre de 1997, han disminuido la deuda concursal situándola en 8.404 millones de pesetas en el primer trimestre de 1998, frente a los 16.462 millones existentes a 31 de diciembre de 1997.

La Sociedad que continua con la política de desinversiones de activos inmobiliarios, ha vendido, en febrero de 1998, las participaciones que tenia en Mar de Chiclana S.A. y en Huartym S.A. de C.V. y en marzo de 1998 ha cedido como dación en pago el solar Los Hidalgos.

Con fecha 30 de marzo de 1998 se ha formalizado el procedimiento de adjudicación del inmovilizado Promoción Mundivienda.

Las previsiones para el próximo ejercicio, en el que está previsto que las operaciones se realicen por cuenta de la sociedad fusionada, son aportar una cifra de negocios del orden de 53.000 millones de pesetas, con un beneficio antes de impuestos, ordinario más extraordinario, del orden de 3.000 millones de pesetas.

## PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

La propuesta de aplicación de los beneficios del ejercicio 1997, formulada por los Administradores para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

---

---

Beneficios del ejercicio 1997 .....	878.422.424
-------------------------------------	-------------

Propuesta de aplicación:

- A reserva legal..... 87.842.242
- A resultados negativos ejercicios anteriores..... 790.580.182

---

Total.....	878.422.424	878.422.424
------------	-------------	-------------

---

---

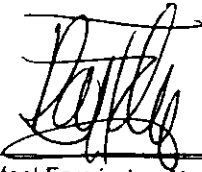
La propuesta de los Administradores es dotar la reserva legal por importe del 10% del beneficio, de acuerdo con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El Consejo de Administración no ha percibido con cargo a este ejercicio 1997 retribución alguna por su actuación como administradores.

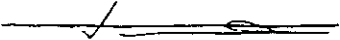
DILIGENCIA DE FIRMAS

Las anteriores Cuentas Anuales, tanto individuales como consolidadas que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio 1997, así como el Informe de Gestión de este mismo ejercicio, que forman un sólo cuerpo, han sido sometidas para su formulación al Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 30 de marzo de 1998, siendo aprobadas por la totalidad del Consejo de Administración, tal como figura en el Acta de dicha reunión que fue aprobada por unanimidad en el propio acto de sesión.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 171.2 del T.R.L.S.A. - Real decreto 1564/89, a continuación lo firman los nueve Consejeros que se indican, que constituyen la totalidad del Consejo de Administración.




D. Rafael Fernández Álvarez



D. Juan Miguel Foulquié Usan



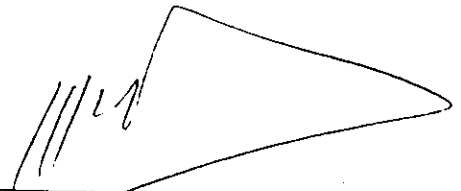
D. Tomás García Madrid



D. Javier López Madrid



D. Victor Morte Casabo



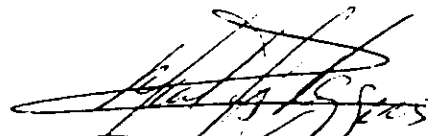
D. Juan Miguel Villar Mir



D. Vidal Amatriain Sola



D. Juan Villar-Mir de Fuentes



D. Rafael Gómez Pérezagua

Yo, Javier Pérez-Ardá Criado, Secretario del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores, cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.



Informe de auditoría  
y memoria del ejercicio 1997  
de Huarte, S.A. y Sociedades Dependientes

# huarte

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Huarte, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Huarte, S.A. y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 25 de abril de 1997 otros auditores emitieron un informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1996 en el que expresaron una opinión con salvedades.
3. El 30 y 31 de marzo de 1998 los Consejos de Administración de Huarte, S.A. y Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. suscribieron el proyecto de la fusión que producirá la absorción de la primera por Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. con arreglo a las bases y criterios que se detallan en la Nota 2.c.

4. Tal y como se describe en la Nota 4.d de la memoria consolidada del ejercicio 1997 adjunta, en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 los Administradores de la Sociedad dominante optaron por contabilizar las inversiones en sociedades participadas y otras inversiones en existencias del Grupo no estratégicas siguiendo fundamentalmente los criterios utilizados por los interventores en la formulación del balance de situación de 20 de marzo de 1996, basado en tasaciones encargadas por ellos, y preparado a los fines específicos señalados por el artículo octavo de la Ley de Suspensión de Pagos, si bien realizando sobre dichas valoraciones determinadas provisiones que entendieron como necesarias.

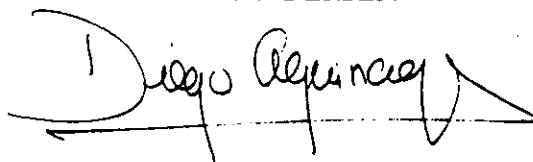
Las desinversiones efectuadas en el ejercicio 1997 y primer trimestre de 1998 de las participaciones en cinco de dichas sociedades han supuesto unas plusvalías sobre su coste de adquisición de 849 millones de pesetas, de las que 717 millones ya fueron recogidas en el ejercicio 1996 conforme a dichos criterios, lo que ratifica la razonabilidad económica de la revalorización mencionada. Adicionalmente, la evolución de la principal sociedad consolidada al 31 de diciembre de 1997 (cuyo importe supone el 85% de la revalorización correspondiente a las sociedades y otros activos pendientes de venta a la fecha del informe por un importe total de 3.752 millones de pesetas) excede positivamente a la considerada en las proyecciones base de la revalorización.

Pese a la razonabilidad económica de los criterios de valoración aplicados en estas circunstancias, los principios de contabilidad generalmente aceptados sólo contemplan el reconocimiento de revalorizaciones que se deriven de normativas específicas.

5. Proveniente de ejercicios anteriores, el Grupo tiene registrado en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras" 7.849 millones de pesetas que corresponden a parte del crédito fiscal derivado de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. Si bien tanto el resultado del ejercicio 1997 (que ha permitido la amortización de 376 millones de pesetas en dicho ejercicio), como los presupuestos preparados en el marco del Proyecto de Fusión indicado en la Nota 2.c reflejan resultados positivos en los próximos años, la realización de dicho crédito fiscal dependerá de la capacidad del Grupo para materializar dichos beneficios de manera suficiente en el futuro.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior y por los efectos de los ajustes que pudieran ser necesarios si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Huarte, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo.

ARTHUR ANDERSEN

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Diego Aguinaga Churrucá', written over a horizontal line.

Diego Aguinaga Churrucá

5 de mayo de 1998

HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Balance de Situación Consolidados**

31 de diciembre de 1997 y 1996

(Expresados en miles de pesetas)

Activo	1997	1996	Pasivo	1997	1996
<b>Accionistas por desembolsos no exigidos</b>					
<b>Inmovilizado</b>			<b>Fondos propios (nota 14)</b>		
Gastos de establecimiento	481.793	51.037	Capital suscrito	17.150.313	6.265.920
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	1.639.505	1.850.828	Reservas	2.005.590	3.677.888
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	10.609.642	17.915.389	Beneficios (Pérdidas) atribuibles a la Sociedad dominante		
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	14.007.073	16.309.021	Beneficios (Pérdidas) consolidados del ejercicio	976.005	(2.028.208)
			Resultado atribuido a socios externos	(17.236)	161.294
<b>Total Inmovilizado</b>	<b>26.738.013</b>	<b>36.126.275</b>		<b>958.769</b>	<b>(1.886.914)</b>
<b>Fondo de comercio de consolidación (nota 9)</b>	<b>-</b>	<b>28.738</b>	<b>Total Fondos propios</b>	<b>20.114.672</b>	<b>8.076.895</b>
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 10)</b>	<b>46.461</b>	<b>378.692</b>	<b>Socios externos (nota 15,</b>	<b>34.366</b>	<b>414.114</b>
<b>Activo circulante</b>			<b>Diferencias negativas de consolidación (nota 16)</b>	<b>464.178</b>	<b>570.091</b>
Existencias (nota 11)	4.346.579	12.369.947	<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 17)</b>	<b>174.694</b>	<b>3.009.754</b>
Deudores			<b>Provisiones para riesgos y gastos (nota 18)</b>	<b>117.477</b>	<b>828.653</b>
Empresas del grupo y asociadas	4.870	45.335	<b>Acreedores a largo plazo (nota 19)</b>	<b>22.715.965</b>	<b>35.167.550</b>
Ciudadanos y otros deudores (nota 12)	30.233.079	37.894.195	<b>Acreedores a corto plazo</b>		
Inversiones financieras temporales (nota 13)	7.213.695	3.147.346	Entidades de crédito (nota 20)	1.645.327	13.491.724
Tesorería	5.693.697	4.560.976	Empresas del grupo y asociadas	157.657	62.722
Ajustes por periodificación	779.111	693.221	Acreedores comerciales (nota 21)	16.233.690	14.032.003
			Otras deudas no comerciales (nota 22)	7.868.744	14.863.185
<b>Total Activo circulante</b>	<b>48.271.031</b>	<b>58.711.020</b>	Ajustes por periodificación		
			Pagos diferidos	2.764.214	2.656.036
			Otras provisiones	2.764.521	2.071.998
			<b>Total Acreedores a corto plazo</b>	<b>31.434.153</b>	<b>47.177.668</b>
<b>Total Activo</b>	<b>75.055.505</b>	<b>95.244.725</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>75.055.505</b>	<b>95.244.725</b>

Las notas 1 a 33 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1997 y 1996

(Expresadas en miles de pesetas)

Gastos	1997	1996	Ingresos	1997	1996
<b>Gastos de explotación</b>			<b>Ingresos de explotación</b>		
Aprovisionamientos	26 872 889	25 430 602	Importe neto de la cifra de negocios (nota 23)	46 518 967	55 329 389
Gastos de personal (nota 24)	7 800 868	14 586 126	Trabajos efectuados por el grupo para su inmovilizado	129	2 009
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	1 233 529	1 435 427	Otros ingresos de explotación	510 793	819 269
Dotaciones provisiones de tráfico	146 887	959 989			
Otros gastos de explotación	9 409 616	15 772 230	<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>47 029 889</b>	<b>56 150 667</b>
Dotación fondo de reversión		49 832			
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>45 463 789</b>	<b>58 234 206</b>			
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>1 568 100</b>	<b>-</b>	<b>Pérdida de explotación</b>	<b>-</b>	<b>2 083 539</b>
<b>Gastos financieros</b>			<b>Ingresos financieros</b>		
Gastos financieros y asimilados	901 643	2 939 554	Ingresos de participaciones en capital	69 001	137 201
Variación provisiones de inversiones financieras	258 051	99 703	Ingresos de otros valores mobiliarios	68 152	39 908
Diferencias negativas de cambio	12 572	877	Descuentos pronto pago	12 563	
Pérdida por exposición a la inflación			Otros intereses e ingresos asimilados	384 317	677 167
<b>Total gastos financieros</b>	<b>1 172 266</b>	<b>3 040 386</b>	Diferencias positivas de cambio	130 194	521 197
			<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>644 227</b>	<b>1 375 473</b>
			<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>528 039</b>	<b>1 864 913</b>
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b> (nota 9)		72 850	<b>Participación en beneficios de sociedades</b> puestas en equivalencia	214 874	21 356
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>1 268 993</b>	<b>-</b>	<b>Aplicación de diferencias negativas</b> de consolidación (nota 16)	16 058	882 838
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>			<b>Pérdida de las actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>2 917 108</b>
Gastos extraordinarios	5 540 032	26 092 587	Beneficios e ingresos extraordinarios		
Gastos y pérdidas de otros ejercicios		291 838	Ingresos extraordinarios	5 521 208	27 271 194
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>5 540 032</b>	<b>26 384 435</b>	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	103 549	52 231
<b>Resultados extraordinarios positivos (nota 25)</b>	<b>84 725</b>	<b>939 080</b>	<b>Total Ingresos extraordinarios</b>	<b>5 624 757</b>	<b>27 323 425</b>
<b>Beneficio consolidado antes de impuestos</b>	<b>1 353 718</b>	<b>-</b>	<b>Pérdida consolidada antes de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>1 978 028</b>
<b>Impuesto sobre sociedades (nota 27)</b>	<b>377 713</b>	<b>50 180</b>			
<b>Beneficio consolidado después de impuestos</b>	<b>976 005</b>	<b>-</b>	<b>Pérdida consolidada después de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>2 028 208</b>
Resultados atribuidos a socios externos (nota 15)	17 236	(161 294)			
<b>Beneficio del ejercicio atribuido a la</b> <b>Sociedad dominante</b>	<b>958 769</b>	<b>-</b>	<b>Pérdidas del ejercicio atribuidas a la</b> <b>Sociedad dominante</b>	<b>-</b>	<b>1 886 914</b>

Las notas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

# INDICE

NOTAS	PÁGINAS
(1) DOMICILIO Y ACTIVIDADES PRINCIPALES Y COMPOSICION DEL GRUPO .....	1
(2) ACONTECIMIENTOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO .....	2
(3) BASES DE PRESENTACIÓN Y CRITERIOS DE CONSOLIDACION .....	6
(4) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS .....	8
(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO .....	13
(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES .....	14
(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES.....	15
(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.....	18
(9) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION .....	20
(10) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS .....	21
(11) EXISTENCIAS.....	21
(12) CLIENTES Y OTROS DEUDORES .....	24
(13) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES .....	26
(14) FONDOS PROPIOS .....	27
(15) SOCIOS EXTERNOS.....	29
(16) DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION.....	29
(17) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS .....	30
(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS.....	30
(19) ACREEDORES A LARGO PLAZO .....	31
(20) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A CORTO PLAZO .....	35
(21) ACREEDORES COMERCIALES.....	36
(22) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES .....	36
(23) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS .....	37
(24) GASTOS DE PERSONAL .....	38
(25) RESULTADOS EXTRAORDINARIOS.....	39
(26) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD DOMINANTE.....	39
(27) SITUACION FISCAL.....	40
(28) GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS EVENTUALES .....	42
(29) CARTERA DE PEDIDOS .....	43
(30) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS FUNCIONALES.....	46
(31) CONVENIO DE 7 DE FEBRERO DE 1996 ENTRE HUARTE, S.A. Y HASA, S.A. ....	46
(32) LITIGIOS .....	46
(33) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE .....	47

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1997 y 1996

#### (1) DOMICILIO, ACTIVIDADES PRINCIPALES Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Huarte, S.A. (en adelante Huarte o la Sociedad) tiene su domicilio en Pamplona donde se constituyó en 1927.

El objeto social de Huarte y sus sociedades dependientes comprende principalmente la construcción de toda clase de obras públicas y privadas, así como la adquisición y transmisión de solares, terrenos y edificios, y la explotación de concesiones administrativas.

La relación de sociedades dependientes incorporadas en el proceso de consolidación del ejercicio 1997, que junto con Huarte componen el Grupo Huarte (en adelante el Grupo), se muestra en el anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. En dicho proceso no se han incluido aquellas empresas que permanecen inactivas ni aquellas que presentan, en conjunto, un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas consolidadas.

En el ejercicio 1997 Huarte ha reclasificado a Inversiones Financieras Temporales aquellas sociedades cuyo proceso de enajenación, fusión o liquidación se realizará a corto plazo.

Durante el ejercicio 1997 se han producido los siguientes cambios en la configuración del Grupo:

##### a) Sociedades consolidadas por integración global

Bajas por traspaso a inversiones financieras temporales:

- Aparcamientos Autonómicos, S.A.
- Centro de Empresas Sevilla I, S.A.
- Elsengrund Bau, G.M.b.H.
- Empresa Técnica Lusitana, Ltda.
- Entorno 2000, S.A.
- H. Caribbean Investment, S.A.
- H. de México, S.A. de C.V.
- H. Internacional, S.A.
- Huartym, S.A. de C.V. - Vendida en febrero 1998
- Josefa Valcárcel 42, S.A.
- Mongas, S.A.
- Property Care, S.A.
- Satafi, S.A.
- Smate Holdings B.V.
- Turismo y Urbanismo Canario, S.A.
- Urbanizaciones Industriales, S.A. - Sociedad en liquidación

Bajas porque su matriz ha sido traspasada a inversiones financieras temporales:

- Cendo, S.A. de C.V. - Huartym, S.A. de C.V.
- Huarteper, S.A. de C.V. - Huarte de México, S.A. de C.V.

## WUOL S.A. - SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Bajas por fusión en Empresa Constructora Huarte Andina, S.A.:

- Corporación Inmobiliaria Andina, Ltda.
- Empresa Constructora Huarte San Felipe, Ltda.

Baja por fusión en Huarteper, S.A. de C.V.:

- Huarteca, S.A. de C.V.

Bajas por venta:

- Nautic Palamós, S.A.
- Urbanizaciones y Proyectos, S.A.

#### b) Sociedades puestas en equivalencia

Baja por incorporación en Empresa Constructora Huarte Andina, S.A.:

- Inmobiliaria Navidad, S.A.

Baja por traspaso a inversiones financieras temporales:

- Mar de Chiclana, S.A. - Vendida en febrero 1998

Baja por venta:

- Termomeccanica, S.p.A.

## (2) ACONTECIMIENTOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

#### a) Reorganización de la Sociedad y política de ventas de activos y filiales

La Sociedad, tras las acciones ejercidas en el año 1996 que culminaron con el levantamiento de la suspensión de pagos, ha llevado a cabo una importante reestructuración interna que ha configurado la nueva Huarte en dos líneas de gestión claramente diferenciadas:

- Dirección General de Construcción

Encargada de gestionar todas las actividades referentes a la construcción y ejecución de los contratos de obra.

Cabe hacer especial mención a la normalización de la actividad constructora en el segundo semestre de 1997, periodo en que desaparecen los efectos que, sobre la posibilidad de contratar, tuvo la suspensión de pagos del año 1996.

# HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

### • Dirección General de Filiales e Inmuebles

Está encargada de gestionar todo lo referente a:

- Reestructuración ordenada de sociedades filiales.
- Venta de activos no estratégicos para la Sociedad.
- Administración de la deuda del Convenio Judicial, los aplazamientos pactados con Hacienda Pública y Seguridad Social y los expedientes de regulación de empleo.

Durante el ejercicio de 1997 se intensificó la actividad de esta Dirección General, vendiéndose activos inmobiliarios por valor de 2.700 millones de pesetas y participaciones en 17 empresas del Grupo por importe de 1.669 millones de pesetas. Asimismo se liquidaron 6 sociedades más y se fusionaron otras 4.

### b) Ampliaciones de capital

El 24 de octubre de 1996, la Junta General de Accionistas aprobó una reducción de capital a cero y la simultánea ampliación por importe de 10.038 millones de pesetas de los que a 31 de diciembre de 1996 quedaron suscritos y desembolsados 4.162 millones de pesetas. En marzo de 1997 quedó totalmente suscrito y desembolsado el importe pendiente de 5.876 millones de pesetas.

Con fecha 3 de diciembre de 1996, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por importe de 2.104 millones de pesetas, derivada de la capitalización de la deuda de los acreedores del Convenio Judicial. Esta ampliación quedó totalmente suscrita y desembolsada a 31 de diciembre de 1996.

El 19 de junio de 1997, la Junta General de Accionistas acordó una ampliación de capital mediante compensación de créditos de acreedores del Convenio, lo que supuso un incremento de capital de 5.008 millones de pesetas. Esta ampliación está totalmente suscrita y desembolsada.

Como consecuencia de todas estas acciones, el capital suscrito y desembolsado de la Sociedad a 31 de diciembre de 1997 ascendió a 17.150 millones de pesetas y la deuda concursal procedente del Convenio de Acreedores se situó en 16.462 millones de pesetas, frente a los 26.117 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996.

### c) Proyecto de fusión con Sociedad General de Obras y Construcciones, Obrascón, S.A

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de octubre de 1997, acordó encomendar al Consejo de Administración de la Sociedad, el inicio de los estudios y negociaciones pertinentes para llevar a cabo la fusión de ambas sociedades y elaborar el correspondiente Proyecto de Fusión, que habrá de someterse a la aprobación de la Junta General que acordará finalmente la fusión con efectos económicos 1 de enero de 1998.

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Por su parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Sociedad General de Obras y Construcciones, Obrascón, S.A., celebrada en la misma fecha, adoptó idéntico acuerdo.

El calendario previsto para la operación de fusión es el siguiente:

- Aprobación del Proyecto de Fusión, incluida la ecuación de canje, por el Consejo de Administración el 30 de marzo de 1998.
- Informe del experto designado por el Registro Mercantil sobre el Proyecto de fusión y, en particular, sobre la ecuación de canje, el 15 de mayo de 1998.
- Aprobación definitiva de la fusión por las Junta Generales de ambas sociedades, con efectos económicos desde el 1 de enero de 1998, no más tarde del 30 de junio de 1998.
- Inscripción de la Fusión en el Registro Mercantil tras transcurrir el plazo legal de un mes, el 15 de agosto de 1998.

La citada fusión presenta como ventajas principales:

- La consecución de un mayor tamaño para acceder a las obras de financiación privada.
- Tener presencia en todas la Autonomías.
- Hacer posible la actividad exterior.
- La reducción de gastos y cargas de estructura.
- Potenciación de las actividades tradicionales de construcción (carreteras, obras hidráulicas y vivienda).
- Complementariedad en las especialidades (asfaltos, obras marítimas y obras y servicios relacionados con el medio ambiente por parte de Obrascón, y hospitales, edificios singulares y concesiones por parte de Huarte).

#### d) Convenio de acreedores

Con la firma del Convenio Judicial por parte de los acreedores de Huarte se realizó el levantamiento de la suspensión de pagos, según auto de 19 de diciembre de 1996.

La firma del Convenio permitió reducir la deuda concursal, que ascendía a 53.599 millones de pesetas, a la cifra de 26.117 millones de pesetas mediante la capitalización de 6.312 millones de pesetas y la quita realizada por importe de 21.170 millones de pesetas.

En el año 1997 un numeroso grupo de acreedores manifestó su deseo de modificar su voto adheriéndose a la opción de capitalización de créditos.

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Previo consulta con la Comisión de Seguimiento del Convenio de Acreedores, Huarte estudió la petición de los acreedores y en la Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 1997, se acordó ampliar capital mediante compensación de créditos, en cuantía de 5.008 millones de pesetas, con la emisión y puesta en circulación de 10.015.657 acciones de 500 pesetas de nominal cada una, con una prima de emisión de 145 pesetas por acción. La ampliación se realizó con exclusión del derecho de suscripción preferente por estar dirigida a los acreedores del Convenio que deseaban capitalizar sus créditos.

Esta nueva capitalización supuso una disminución de la deuda concursal por importe de 8.446 millones de pesetas. Por otra parte, los pagos realizados a su vencimiento, en diciembre de 1997, y algunas modificaciones aprobadas por la Comisión de seguimiento han disminuido el importe de la deuda concursal hasta 16.462 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997.

El detalle de los movimientos resultantes de la ampliación mencionada y el efecto en los saldos con los acreedores del convenio judicial se muestran en la nota 19.

Por otra parte, Huarte estudió la posibilidad de adelantar el pago a los acreedores restantes, por lo que el 12 de febrero de 1998 firmó un acuerdo con el Chase Manhattan Bank C.M.B., S.A. por el que este banco concede a la Sociedad un límite de crédito de 10.000 millones de pesetas. Huarte ha ofrecido a todos sus acreedores concursales la posibilidad de que, con una tasa de actualización, puedan cobrar el importe pendiente de su deuda el 19 de marzo de 1998.

A la fecha de cierre del periodo de adhesiones, el número de acreedores que solicitaron el cobro anticipado fue de 1.445, que supusieron un importe del crédito de 8.016 millones de pesetas y un importe a pagar de 5.818 millones de pesetas. El pago se realizó el 19 de marzo de 1998 y Huarte utilizó para ello parte del límite concedido por Chase Manhattan Bank, por importe de 3.600 millones de pesetas y una disposición de su tesorería de 2.218 millones de pesetas. Con este pago y los 42 millones de pesetas pagados en el primer trimestre de 1998 correspondientes al resto del vencimiento de diciembre de 1997, el importe de la deuda concursal se ha situado a 31 de marzo de 1998 en 8.404 millones de pesetas, frente a los 16.462 millones existentes a 31 de diciembre de 1997.

#### e) Expedientes de Regulación de Empleo

Al 31 de diciembre de 1996 existía una provisión de 3.528 millones de pesetas correspondiente a la estimación del coste pendiente de realizar de los Expedientes de Regulación de Empleo (ERE). Durante el ejercicio 1997 y una vez terminado el segundo y último ERE (4 de junio de 1997) el coste incurrido fue de 3.673 millones de pesetas, quedando la diferencia registrada en resultados extraordinarios (véase nota 25).

Después de estas regulaciones de empleo el total de personal en plantilla de Huarte, S.A., a 31 de diciembre de 1997, es de 588 personas.

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(3) BASES DE PRESENTACIÓN Y CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN****a) Bases de presentación**

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas siguiendo las disposiciones del Real Decreto 1815/91, que aprueba las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, su situación financiera y los resultados del Grupo correspondientes al ejercicio 1997.

Como se explica en la nota 1, con el objeto de presentar la imagen fiel del Grupo Huarte, tras la reorganización realizada en el ejercicio anterior, en el ejercicio 1997 Huarte ha reclasificado a inversiones financieras temporales aquellas sociedades cuya enajenación, fusión o liquidación se realizará a corto plazo.

La aplicación a 31 de diciembre de 1997 del mismo criterio de consolidación utilizado en el año 1996 supondría un incremento de activos por un importe aproximado de 2.200 millones de pesetas.

Huarte y las empresas constructoras del grupo domiciliadas en España presentan sus cuentas del ejercicio 1997 siguiendo las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras aplicable a partir del 1 de enero de 1993. Igualmente, para las sociedades inmobiliarias españolas se han aplicado las normas de adaptación a las empresas inmobiliarias aplicables desde el 1 de enero de 1995.

De acuerdo con dichas normas, los activos, pasivos, gastos e ingresos representativos de las participaciones en Uniones Temporales de Empresas (UTE), han sido incorporados sobre una base homogénea en las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, en proporción a la participación de Huarte y sus sociedades dependientes en las respectivas UTE. El detalle de las UTE en las que participa el Grupo a 31 de diciembre de 1997 se presenta en el Anexo VI de esta memoria.

La Sociedad venía mostrando el importe de los bienes contratados en régimen de arrendamiento financiero como "inmovilizaciones materiales". En el ejercicio 1997 y con el fin de adaptarse totalmente al Plan General Contable, la Sociedad ha optado por mostrar el importe de dichos bienes en "inmovilizado inmaterial".

Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997, recogen, también, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 1996.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas consolidadas del ejercicio 1997 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones. Las cuentas consolidadas del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Junta General en su reunión de fecha 19 de junio de 1997.

**HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****b) Criterios de consolidación**

El detalle individualizado de los fondos propios al 31 de diciembre de 1997 de las sociedades consolidadas y el porcentaje de participación de Huarte se presentan en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El proceso de consolidación se ha efectuado con base en los siguientes criterios:

- Cuando la participación directa e indirecta de Huarte en otras empresas excede del 50% o, siendo del 50% Huarte ejerce un dominio efectivo, por el método de integración global.
- Cuando la participación directa e indirecta de Huarte en otras empresas se encuentra entre el 20% y el 50%, por el método de puesta en equivalencia.
- Cuando la participación directa e indirecta en sociedades cotizadas en bolsa exceda del 3% y no supere el 50%, por el método de puesta en equivalencia.

El ejercicio económico y fiscal de todas las sociedades consolidadas coincide con el año natural.

Por regla general, las cuentas de las sociedades extranjeras consolidadas han sido convertidas a pesetas con base en el tipo de cambio de cierre para los activos y pasivos y al tipo de cambio promedio del ejercicio para las partidas de ingresos y gastos. Los fondos propios han sido determinados mediante su conversión a los tipos de cambio históricos, registrándose la diferencia por la aplicación de los criterios antes descritos en el capítulo de "Reservas" del balance de situación consolidado bajo la denominación de "Diferencias de conversión". Por el contrario, las cuentas de aquellas sociedades extranjeras sometidas a altas tasas de inflación o reexpresadas localmente por efecto de la inflación, han sido convertidas a pesetas con base en el tipo de cambio de cierre, por tratarse de un método más acorde con las normas y principios contables utilizados en países de estas características.

Las diferencias entre el coste de adquisición de las participaciones en sociedades consolidadas y su valor teórico contable en la fecha de compra o fecha más cercana en que se obtuvieron estados financieros razonablemente preparados, se reflejan en el balance de situación consolidado bajo los epígrafes "Fondo de comercio de consolidación", si son positivas, y "Diferencias negativas de consolidación" en caso contrario.

Las diferencias positivas podrán, en su caso, minorarse por imputación a determinados elementos patrimoniales y hasta el límite de la diferencia entre el valor contable del elemento patrimonial de que se trate y su valor de mercado en la fecha de la primera consolidación. Las diferencias negativas, también pueden minorarse de igual modo o llevarse a la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando correspondan a una plusvalía realizada o cuando estén basadas en una provisión razonable de gastos que posteriormente se hubiera realizado.

**HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

En general los saldos, transacciones y beneficios realizados por operaciones entre las sociedades consolidadas, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

**(4) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo el principio básico de gestión continuada, siendo las principales normas de valoración aplicadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas las siguientes:

**(a) Gastos de establecimiento**

Corresponden, fundamentalmente, a gastos de ampliación de capital y se muestran al coste, deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se determinan utilizando el método lineal sobre un periodo de cinco años.

**(b) Inmovilizaciones inmateriales**

Las aplicaciones informáticas se muestran al coste neto de la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se realizan linealmente durante un periodo de cinco años, a partir de la puesta en marcha de cada aplicación.

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero sobre los que las sociedades tiene previsto ejercitar la opción de compra, se registran en el inmovilizado inmaterial por el valor de coste, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. La diferencia entre la deuda total y el valor del coste del bien, constituido por los gastos financieros no devengados de dichas operaciones, se contabiliza como "gastos a distribuir en varios ejercicios" y se imputan a la cuenta de resultados a medida que se devengan de acuerdo con un criterio financiero.

Los derechos registrados sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se amortizan atendiendo a la vida útil del bien objeto del contrato.

Asimismo se incluyen determinados cánones anticipados para obtener la explotación de concesiones administrativas, que se amortizan linealmente durante el plazo establecido de dichas concesiones.

**(c) Inmovilizaciones materiales**

Los elementos del inmovilizado material se presentan por su coste de adquisición, actualizado en su caso de acuerdo con la legislación, deducida la amortización acumulada correspondiente.

## CUENTAS ANUALES DE SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste, con base en los periodos de vida útil estimados. La maquinaria y los elementos de transporte se amortizan mediante una fórmula binómica basada en la depreciación tanto por el uso como por el transcurso del tiempo. El resto de elementos del inmovilizado material se amortizan de forma lineal durante la vida útil.

El periodo de amortización estimado, expresado en años, es el siguiente:

Maquinaria y elementos de transporte	10-15
Inmuebles y construcciones	20-75
Otras instalaciones y utillaje	4-7
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	3-5

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

#### (d) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en capital de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se presentan por el valor teórico contable al cierre del ejercicio.

Los títulos representativos de participaciones en sociedades no consolidadas, que en ningún caso están cotizados en Bolsa, se valoran a coste de adquisición o al valor teórico contable si fuese menor, una vez corregido por el importe de las plusvalías tácitas que subsisten al cierre del ejercicio.

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1996 los Administradores de la Sociedad optaron por contabilizar las inversiones en sociedades del grupo y asociadas siguiendo fundamentalmente los criterios utilizados por los Interventores Judiciales de la Suspensión de pagos en la formulación del balance de situación de 20 de marzo de 1996, basado en tasaciones encargadas por ellos y preparado a los fines específicos señalados por el artículo octavo de la Ley de Suspensión de Pagos, si bien realizando sobre dichas valoraciones determinadas provisiones que entendieron como necesarias.

Con base en dichos criterios, las citadas inversiones han sido valoradas a su valor teórico contable o a su valor estimado de realización, cuando éste fuese superior, por ser intención de la Sociedad proceder a su enajenación. Los Administradores consideran que estas bases de valoración son más apropiadas para determinar el patrimonio de la Sociedad y reflejan con mayor fidelidad el valor real de los activos.

La aplicación de estos criterios de carácter excepcional que supusieron para Huarte la contabilización en 1996 de plusvalías no realizadas por un total de 4.684 millones de pesetas, suponen a 31 de diciembre de 1997, un importe de 4.133 millones de pesetas.

Durante al año 1997, Huarte ha vendido inversiones en sociedades del Grupo previamente revalorizadas, por un importe total de 1.389 millones de pesetas, obteniendo un beneficio neto de 132 millones de pesetas, materializándose revalorizaciones por importe de 551 millones de pesetas.

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En aquellos activos no enajenados se han amortizado plusvalías, en función de los resultados obtenidos en el ejercicio por importe de 215 millones de pesetas.

### (e) Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio de consolidación se amortizan linealmente durante un periodo de cuatro años, a partir del ejercicio siguiente al que se originan.

No obstante, cuando se estima que dichos fondos no contribuyen a la obtención de ingresos, se amortizan en su totalidad.

### (f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los gastos financieros diferidos se transfieren a resultados con un criterio financiero durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas.

### (g) Existencias

Los terrenos se valoran a precio de coste, incrementado en aquellos gastos necesarios para acreditar la titularidad de los mismos.

Los almacenes e instalaciones de obra se muestran valorados a coste promedio.

La obra en curso y terminada de la actividad inmobiliaria se muestra valorada a coste específico de ejecución. Por su propia naturaleza, el periodo de realización de estas existencias pudiera exceder de un año.

Los gastos iniciales de proyecto o anteproyecto de obras corresponden a todos aquellos gastos relacionados con procesos de adjudicación de obras, honorarios de proyecto, asistencia técnica y costes de trabajos auxiliares incurridos al inicio de la ejecución de las mismas. La totalidad de estos costes se imputan a las obras respectivas en base a su grado de realización.

Los bienes recibidos en propiedad por cobro de deudas se valoran por el saldo de la deuda, incrementándose en su caso, por aquellos costes que se entienden necesarios para poder acceder a una venta posterior.

Cuando los valores así atribuidos a las existencias exceden de su valor de reposición o de realización en el mercado, se dotan las provisiones necesarias.

### (h) Clientes, efectos comerciales a cobrar y certificaciones de obra

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumenta en efectos comerciales y certificaciones de obra aceptadas por los clientes, los cuales se descuentan en bancos salvo buen fin. En el balance de situación consolidado, el saldo de deudores incluye los efectos y certificaciones de obra descontados y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida como deuda con entidades de crédito.

Por otro lado, las certificaciones de obra y efectos comerciales cedidos sin recurso a entidades financieras, se presentan minorando el saldo de deudores en dichos importes y los saldos acreedores con las entidades financieras correspondientes.

**HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El Grupo sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que justifican su calificación como de dudoso cobro.

**(i) Inversiones financieras temporales**

En este epígrafe se incluyen las participaciones, créditos participativos, desembolsos pendientes y provisiones en aquellas empresas del Grupo que se tiene prevista su realización a corto plazo. Dichas inversiones financieras temporales se contabilizan siguiendo los mismos criterios utilizados para las inmovilizaciones financieras.

El resto de inversiones financieras temporales se registran por su valor nominal o por el importe realmente pagado, según sea su naturaleza.

**(j) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio surgidas en la cancelación de saldos en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera al 31 de diciembre se valoran en pesetas a tipos de cambio vigentes en dicha fecha, reconociendo como gasto las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriendo hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

**(k) Deudas a corto y largo plazo**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal distinguiendo el corto y largo plazo en función de que su fecha de vencimiento sea hasta o superior a 12 meses, respectivamente, desde la fecha del cierre del ejercicio.

Estas deudas están incrementadas por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran como gasto en el ejercicio en que se devengan de acuerdo con un criterio financiero.

**(l) Indemnizaciones por despido**

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Los eventuales pagos por indemnizaciones se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

En el epígrafe "Otras deudas no comerciales" del pasivo del balance de situación adjunto, en la rúbrica "Acreedores por remuneraciones pendientes", se incluye una provisión por indemnización por terminación de contrato para el personal temporal de obra, de acuerdo con los distintos convenios provinciales vigentes.

**HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(m) Impuesto sobre Sociedades.**

Todas las sociedades consolidadas efectúan la declaración del impuesto sobre sociedades individualmente.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente de acuerdo con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, cuando procede, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

Huarte mantiene reconocido, a 31 de diciembre de 1997, un crédito fiscal por pérdidas compensables, que en opinión de los Administradores podrá ser compensado con beneficios futuros en los plazos que establece la Ley (veáanse notas 8 y 27).

**(n) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellas.

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

En particular, para las actividades de construcción e inmobiliaria el Grupo aplica los criterios siguientes:

- **Actividad constructora**

- a) **Obra realizada por encargo y con contrato.**

- Las sociedades del Grupo reconocen, en cada ejercicio, como ingresos, el valor a los precios establecidos en el contrato de la obra ejecutada durante el periodo y como costes, los incurridos correspondientes.

- b) **Obra realizada con contrato pendiente de aprobación.**

- Las sociedades del Grupo reflejan en cada ejercicio como ingresos, el valor a precio razonable de la obra ejecutada que, estando en trámite de aprobación, existe certeza en cuanto a su facturación y, como costes, los incurridos correspondientes a dicha obra ejecutada.

La cuenta "Clientes por obras y trabajos ejecutados pendientes de certificar" incluye la diferencia entre el importe de la obra ejecutada a origen y el de las certificaciones de obra, ambos sin impuestos. Si el importe de la producción a origen fuese menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge en el epígrafe "Acreedores comerciales – Anticipos recibidos de clientes".

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

• Actividad inmobiliaria

Las sociedades del Grupo siguen el criterio de reconocer los ingresos procedentes de esta actividad cuando se documenta la venta en un contrato y el bien objeto de compra-venta se encuentra en condiciones de entrega. En el caso de promociones inmobiliarias en fase de construcción, se entiende que están en condiciones de entrega cuando los costes previstos de terminación no son significativos.

(ñ) Provisiones de tráfico

Se realizan las oportunas provisiones para atender los costes que puedan originarse durante la retirada de obra y el periodo de garantía de los encargos, calculándose las mismas en función del grado de realización de la obra y registrándose en el epígrafe "Otras provisiones" del pasivo del balance de situación.

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El detalle de los Gastos de Establecimiento a 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	31.12.96	Adiciones	Otros movimientos
			31.12.97
Gastos ampliación de capital	51.037	557.942	(9.833)
Amortización acumulada	-	(117.353)	-
Totales	51.037	440.589	(9.833)

"Otros movimientos" corresponden a variaciones en la configuración del Grupo.

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial durante el ejercicio 1997, es el siguiente:

	Miles de pesetas					31.12.97
	31.12.96	Adiciones	Bajas	Traspasos	Otros movimientos	
Aplicaciones informáticas	2.508.415	35.343	(745)		(5.593)	2.537.420
Maquinaria y elementos de transporte en arrendamiento financiero	-	-	-	549.552	-	549.552
Concesiones administrativas	290.000	-	-	-	(250.000)	40.000
Derechos de traspaso	40.150	-	-	-	(40.150)	-
Otros	71.122	112	(2.128)	-	-	69.106
<b>Suma</b>	<b>2.909.687</b>	<b>35.455</b>	<b>(2.873)</b>	<b>549.552</b>	<b>(295.743)</b>	<b>3.196.078</b>
Amortización acumulada	(1.058.859)	(451.916)	745	(104.496)	57.953	(1.556.573)
<b>Totales</b>	<b>1.850.828</b>	<b>(416.461)</b>	<b>(2.128)</b>	<b>445.056</b>	<b>(237.790)</b>	<b>1.639.505</b>

"Otros movimientos" corresponden a variaciones en la configuración del Grupo (véase nota 1).

Las concesiones administrativas y los derechos de traspaso disminuyen en 250 millones de pesetas y 40 millones, respectivamente, correspondientes a la Sociedad Mongas, S.A., traspasada a inversiones financieras temporales.

El Grupo utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero determinada maquinaria y elementos de transporte. La deuda por estas operaciones, incluyendo intereses e impuestos, al 31 de diciembre de 1997 se reconoce como sigue:

	Miles de pesetas
Acreedores a largo plazo (nota 19)	195.095
Otras deudas no comerciales (nota 22)	145.933
<b>Total</b>	<b>341.028</b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES**

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 1997, es el siguiente:

Coste	Miles de pesetas					31.12.97
	31.12.96	Adiciones	Bajas	Traspasos	Otros movimientos	
Terrenos y construcciones	14.914.034	-	(74.359)	(107.722)	(11.152.553)	3.579.401
Inmuebles para arrendamiento	7.845.586	20.000	(44.600)	(1.176.643)	(2.470.681)	4.173.662
Inst. técnicas, maquinaria y elementos de transporte	7.475.462	12.995	(507.742)	(549.552)	(889.337)	5.541.826
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.786.639	7.565	(227.646)	-	(204.164)	2.362.394
Equipos procesos información	2.433.996	37.182	(33.207)	-	(30.540)	2.407.431
Otro inmovilizado material	1.521.405	7.065	-	-	(22.006)	1.506.464
<b>Suma</b>	<b>36.977.122</b>	<b>84.807</b>	<b>(887.554)</b>	<b>(1.833.917)</b>	<b>(14.769.280)</b>	<b>19.571.178</b>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(9.731.740)</b>	<b>(855.469)</b>	<b>693.605</b>	<b>104.496</b>	<b>857.604</b>	<b>(8.931.504)</b>
<b>Provisión por depreciación</b>	<b>(9.329.993)</b>	<b>(30.032)</b>	<b>178.506</b>	<b>5.000</b>	<b>9.146.487</b>	<b>(30.032)</b>
<b>Totales</b>	<b>17.915.389</b>	<b>(800.694)</b>	<b>(15.443)</b>	<b>(1.724.421)</b>	<b>(4.765.189)</b>	<b>10.609.642</b>

La columna "traspasos" recoge los importes reclasificados al 31 de diciembre de 1997 a Inmovilizado inmaterial correspondientes a maquinaria y elementos de transportes en arrendamiento financiero y la reclasificación a existencias de determinados terrenos e inmuebles, para los que está prevista su venta.

# HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

"Otros movimientos" corresponden a los siguientes conceptos:

		Miles de pesetas		
		Terrenos y construcciones	Inmuebles para arrendamiento	Otros
				Total
(1)	Mongas, S.A.	1.973.475	-	152.363
(1)	Josefa Valcárcel 42, S.A.	4.939.794	2.470.681	582.157
(1)	Empresa Técnica Lusitana, Ltda.	111.425	-	6.005
(1)	Elsengrund Bau, GmbH	825.139	-	258.594
(2)	Nautic Palamós, S.A.	3.302.720	-	136.121
	Otros menor cuantía	-	-	10.806
	<b>Suma</b>	<b>11.152.553</b>	<b>2.470.681</b>	<b>1.146.046</b>
				<b>14.769.280</b>
	Efecto de la amortización acumulada	(857.604)	-	-
				<b>(857.604)</b>
	Efecto neto de las provisiones por depreciación de inmovilizado	(9.146.487)	-	-
				<b>(9.146.487)</b>
	<b>Totales</b>	<b>1.148.462</b>	<b>2.470.681</b>	<b>1.146.046</b>
				<b>4.765.189</b>

(1) Sociedades traspasadas a inversiones financieras temporales  
(2) Sociedades vendidas

El efecto de las variaciones en la configuración del Grupo durante 1997 proceden fundamentalmente del traspaso a Inversiones Financieras temporales de determinadas sociedades y de la enajenación de otras (véase nota 1).

Cierta maquinaria y medios auxiliares de Huarte, por valor de 1.138 millones de pesetas, se encuentran afectas al pago de los aplazamientos firmados con la Hacienda Pública (véase nota 19)

Como consecuencia de la firma del Plan de Viabilidad el 26 de enero de 1996, la Sociedad excluyó de sus registros en el año 1996 los inmovilizados materiales sujetos a adjudicación a las entidades financieras acreedoras por préstamos hipotecarios e intereses devengados garantizados por dichos inmovilizados, aún cuando no se hubiesen finalizado los trámites formales de adjudicación o ejecución.

# HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad aún mantiene abierto el procedimiento de adjudicación del siguiente inmovilizado no incluido en el balance de situación:

	Miles de pesetas			
	Valor neto contable	Provisión	Principal crédito	Intereses crédito
Promoción Mundivivienda	3.426.539	(1.228.931)	(2.061.683)	(135.975)

El efecto de la exclusión de este inmovilizado está recogido en la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

Con fecha 30 de marzo de 1998 se ha formalizado el procedimiento de adjudicación de este inmovilizado (véase nota 33).

A 31 de diciembre de 1997 determinados terrenos, construcciones e instalaciones, con un valor en libros de 7.447 millones de pesetas, se encuentran hipotecados en garantía de préstamos (véase nota 19).

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

La composición y movimiento del inmovilizado financiero durante el ejercicio 1997, es el siguiente:

	Miles de pesetas				
	31.12.96	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	31.12.97
Participación en empresas del grupo y asociadas no consolidadas	1.322.365	27.473	(1.062.764)	(82.361)	204.713
Participación en empresas consolidadas por puesta en equivalencia	6.978.323	251.530	(587.000)	(769.157)	5.873.696
Otras inversiones financieras permanentes	136.747	1.380	(112.744)	(16.503)	8.880
Participaciones en UTE	105	38.895	-	-	39.000
Créditos a largo plazo	150.686	-	(49.147)	(98.125)	3.414
Crédito fiscal por pérdidas compensables	8.225.000	-	(376.467)	-	7.848.533
Depósitos y fianzas constituidos	320.190	10.528	(189.892)	(68.947)	71.879
<b>Suma</b>	17.133.416	329.806	(2.378.014)	(1.035.093)	14.050.115
Provisión por depreciación participaciones	(824.395)	(1.291)	739.550	51.974	(34.162)
Provisión por depreciación de otras inversiones financieras permanentes	-	(8.880)	-	-	(8.880)
<b>Totales</b>	<b>16.309.021</b>	<b>319.635</b>	<b>(1.638.464)</b>	<b>(983.119)</b>	<b>14.007.073</b>

(Continúa)

# HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las bajas en participaciones en empresas del Grupo y asociadas no consolidadas recoge el coste de las sociedades vendidas participadas directamente por Huarte por importe de 1.008 millones de pesetas, de los que de Huarte Servicios, S.A. supone 799 millones de pesetas y el coste de las sociedades con participación indirecta, por importe de 55 millones de pesetas.

"Otros movimientos" recoge el importe de las sociedades reclasificadas por Huarte a inversiones financieras temporales.

### a) Participación en empresas del grupo y asociadas no consolidadas

El detalle de participaciones en empresas del grupo y asociadas no consolidadas es el siguiente:

	Porcentaje de participación	Miles de pesetas		
		Coste	Provisión	Valor neto
Port Torredembarra, S.A.	24,08	115.000	(14.646)	100.354
Nautic Tarragona, S.A.	25,00	50.000	-	50.000
Otras participaciones de pequeña significación		39.713	(19.516)	20.197
<b>Totales</b>		<b>204.713</b>	<b>(34.162)</b>	<b>170.551</b>

El valor teórico contable a 31 de diciembre de 1997 de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas no consolidadas no presenta diferencias significativas respecto de su valor de coste neto de provisiones.

### (b) Participación en empresas consolidadas por puesta en equivalencia

El detalle de participaciones en empresas consolidadas por puesta en equivalencia es el siguiente:

	Saldo a 31.12.96	Adiciones	Amortización	Miles de pesetas		Saldo 31.12.97
				Traspaso a inversiones financieras temporales	Otros Movimientos	
Inmobiliaria Navidad, S.A.	29.198	-	-	-	(29.198)	-
Estacionamientos						
Subterráneos, S.A.	323.648	88.624	-	-	-	412.472
Mar de Chiclana, S.A.	828.783	-	-	(828.783)	-	-
AEC, S.A.	5.209.674	466.404	(214.874)	-	-	5.461.224
Termomeccanica, S.p.A.	587.000	-	-	-	(587.000)	-
<b>Totales</b>	<b>6.978.323</b>	<b>555.228</b>	<b>(214.874)</b>	<b>(828.783)</b>	<b>(616.198)</b>	<b>5.873.696</b>

**HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

"Otros movimientos" incluye sociedades vendidas (Termomeccanica) o incluidas por puesta en equivalencia en otras sociedades (Inmobiliaria Navidad en H. Andina).

En el primer trimestre de 1998 se ha vendido Mar de Chiclana, S.A. (véase nota 33).

**(c) Crédito fiscal por pérdidas compensables**

Al 31 de diciembre de 1996, Huarte mantenía registrado un crédito fiscal de 8.225 millones de pesetas por pérdidas compensables procedentes de ejercicios anteriores, por entender que la realización futura del mismo estaba suficientemente asegurada.

En el ejercicio 1997, como consecuencia de la base imponible fiscal negativa de Huarte por importe de 1.383 millones de pesetas, se genera un crédito fiscal de 484 millones de pesetas que no se reconoce a efectos contables.

Los Administradores de Huarte han tomado la decisión de imputar como gasto 376 millones de pesetas en el ejercicio 1997, correspondientes al 30% de los resultados obtenidos, con el fin de ir amortizando el crédito fiscal activado.

**(d) Provisión por depreciación**

Recoge las provisiones efectuadas por el Grupo en "Participación en empresas del Grupo y asociadas no consolidadas" por 34.162 miles de pesetas (véase apartado (a) anterior) y provisiones en "Otras inversiones financieras permanentes" por importe de 8.880 miles de pesetas.

**(9) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN**

El movimiento habido en el fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de pesetas				
	<u>31.12.96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>31.12.97</u>
De sociedades consolidadas por integración global	493.520	-	-	(478.071)	<b>15.449</b>
De sociedades puestas en equivalencia	<u>9.140</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.140)</u>	<u>-</u>
	502.660	-	-	(487.211)	<b>15.449</b>
Amortización acumulada	<u>(473.922)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>458.473</u>	<u>(15.449)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>28.738</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(28.738)</u></b>	<b><u>-</u></b>

(Continúa)

HUARTE Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

"Otros movimientos" recoge el importe del fondo de comercio de consolidación de Nautic Palamós, S.A., sociedad vendida en el ejercicio.

**(10) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

Su detalle es como sigue:

	Miles de pesetas
Gastos financieros leasing	17.020
Otros gastos amortizables	29.441
<b>Total</b>	<b>46.461</b>

**(11) EXISTENCIAS**

El detalle de las existencias es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Valor contable	Provisión depreciación	Valor en libros
Almacenes generales	197.662	-	197.662
Almacenes de obra	512.560	-	512.560
Instalaciones de obra	329.806	-	329.806
Gastos iniciales de proyecto o anteproyecto de obras	101.947	-	101.947
Bienes recibidos por cobro de deudas	940.304	(302.196)	638.108
Obras en curso de la actividad inmobiliaria	135.241	(45.200)	90.041
Obra terminada de la actividad inmobiliaria	1.526.233	(26.364)	1.499.869
Solares de la actividad inmobiliaria	1.139.971	(182.100)	957.871
Otros conceptos	18.715	-	18.715
<b>Totales</b>	<b>4.902.439</b>	<b>(555.860)</b>	<b>4.346.579</b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se presenta la variación de bienes recibidos por cobro de deudas, obra en curso, obra terminada y solares, de acuerdo con la normativa aplicable a empresas inmobiliarias, desglosándose en función de su uso final.

	Miles de pesetas				31.12.97
	31.12.96	Adiciones	Bajas	Trasposos	
<b>Bienes recibidos</b>					
Edif. de viviendas	552.520	-	(113.488)	-	439.032
Edif. no residenciales	23.122	-	-	-	23.122
Otros edificios	113.171	-	-	-	113.171
Solares	1.000	-	-	-	1.000
Puesto de amarre	363.979	-	-	-	363.979
Provisión	(347.874)	-	45.678	-	(302.196)
<b>Totales</b>	<b>705.918</b>	<b>-</b>	<b>(67.810)</b>	<b>-</b>	<b>638.108</b>
<b>Obra en curso</b>					
Edif. de viviendas	134.155	1.086	-	-	135.241
Otras existencias	30.850	-	(30.850)	-	-
Provisión	(45.200)	-	-	-	(45.200)
<b>Totales</b>	<b>119.805</b>	<b>1.086</b>	<b>(30.850)</b>	<b>-</b>	<b>90.041</b>
<b>Obra terminada</b>					
Edif. de viviendas	1.393.294	82.031	(228.375)	-	1.246.950
Edif. no residenciales	-	-	(1.162.436)	1.265.158	102.722
Otros edificios	551.951	-	(389.597)	14.207	176.561
Provisión	(191.500)	(8.656)	173.792	-	(26.364)
<b>Totales</b>	<b>1.753.745</b>	<b>73.375</b>	<b>(1.606.616)</b>	<b>1.279.365</b>	<b>1.499.869</b>
<b>Solares</b>	<b>2.091.220</b>	<b>-</b>	<b>(956.249)</b>	<b>5.000</b>	<b>1.139.971</b>
Provisión	(256.740)	-	79.640	(5.000)	(182.100)
<b>Totales</b>	<b>1.834.480</b>	<b>-</b>	<b>(876.609)</b>	<b>-</b>	<b>957.871</b>

# HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 27 de marzo de 1998 Huarte, S.A. ha cedido en pago de deuda el solar Los Hidalgos por el importe de su valor en libros (véase nota 33).

Huarte, S.A. ha excluido de sus registros los activos inmobiliarios sujetos a adjudicación o dación en pago a las entidades financieras acreedoras, así como los préstamos hipotecarios, intereses y determinados acreedores que estaban garantizados con dichos activos, aún cuando no se hubieran finalizado los trámites formales de adjudicación o ejecución. Al 31 de diciembre de 1997 se encuentran pendiente de formalizar operaciones según el detalle siguiente:

	Miles de pesetas			
	Existencias	Provision	Crédito y acreedores	Intereses crédito
Procedentes del Convenio de 26 de enero de 1996:				
Viv. Fuente La Duquesa	563.207	(121.198)	(461.009)	(18.800)
Viv. Cala del Sol	396.774	(126.174)	(394.100)	-
Solar los Minaretes	316.776	(116.876)	(205.900)	-
Solar Fuente La Duquesa	170.700	(64.100)	(106.000)	-
Otros activos excluidos:				
Viv. C/ Cisner	28.114	(11.138)	(14.276)	(2.700)
Viv. El Carmoli	41.152	(23.001)	(16.288)	(1.863)
<b>Totales</b>	<b>1.516.723</b>	<b>(295.787)</b>	<b>(1.197.573)</b>	<b>(23.363)</b>

El efecto de la exclusión de dichas existencias está recogido en la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1997 determinadas promociones inmobiliarias por un valor en libros de 800 millones de pesetas, se encuentran hipotecadas en garantía de préstamos (véase nota 19).

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas
Saldo a 31 de diciembre de 1996	1.460.070
Dotaciones	13.656
Aplicaciones	(299.110)
Traspaso de inmovilizado material	5.000
Otros movimientos	(623.756)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>555.860</b>

"Otros movimientos" corresponde fundamentalmente a cambios en la configuración del Grupo por traspaso a inversiones financieras temporales.

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(12) CLIENTES Y OTROS DEUDORES**

El detalle de clientes y otros deudores al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cientes por certificaciones de obra aceptadas	13.618.774
Cientes por retención de garantía	680.796
Cientes por obras y trabajos ejecutados pendientes de certificación	7.128.135
Cientes por intereses intimados	2.398.470
Efectos comerciales a cobrar	1.361.318
Cientes por venta inmobiliaria	1.399.264
Cientes por otros servicios	167.758
<b>Suma</b>	<u>26.754.515</u>
<b>Provisión insolvencias</b>	<u>(3.532.798)</u>
<b>Total clientes</b>	<u><u>23.221.717</u></u>
Anticipos y créditos al personal	121.846
Deudores varios	3.245.865
Anticipos a proveedores y subcontratistas	349.078
Administraciones Públicas	3.332.185
Deudores Grupo Hasa	24.278.036
Deudores diversos empresas Grupo	4.918.535
<b>Suma</b>	<u>36.245.545</u>
Provisión para insolvencias	(902.183)
Provisión deudores Grupo Hasa	(24.278.036)
Provisión para insolvencias deudores diversos empresas Grupo	<u>(4.053.964)</u>
<b>Provisión insolvencias</b>	<u>(29.234.183)</u>
<b>Total otros deudores</b>	<u>7.011.362</u>
<b>Total clientes y otros deudores</b>	63.000.060
<b>Total provisión insolvencias</b>	<u>(32.766.981)</u>
<b>Total clientes y otros deudores (neto)</b>	<u><u>30.233.079</u></u>

(Continúa)

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión para insolvencias durante 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	30.632.363
Dotaciones del ejercicio	1.002.453
Trasposos deudores diversos empresas del Grupo	4.053.964
Cancelaciones de saldos	(357.130)
Recuperación de saldos provisionados	(1.111.051)
Procedente de U.T.E.	(202.655)
Trasposos a provisión participación	(966.954)
Cambios en la estructura del Grupo	(283.403)
Otros movimientos	(606)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>32.766.981</b>

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de "clientes por certificaciones de obra aceptadas" está minorado en 27 millones de pesetas, correspondientes a las cesiones de crédito a entidades financieras sin posibilidad de recurso contra la Sociedad en el caso de impago. El precio de cesión de estos créditos está condicionado a la fecha en que la entidad financiera cobre la certificación.

"Cliente por intereses intimados" corresponde a las reclamaciones ante Organismo Oficiales, de acuerdo con la legislación vigente, por retrasos en las fechas de pago de certificaciones de obra. Huarte, teniendo en cuenta la lentitud en la resolución de estas reclamaciones y siguiendo un criterio de prudencia, al objeto de no aumentar los derechos de cobro registrados por este concepto, no ha registrado al 31 de diciembre de 1997 derechos de cobro por importe de 540 millones de pesetas.

Parte del importe de clientes por intereses intimados, por valor de 1.995 millones de pesetas, están garantizando los aplazamientos de pago firmados con la Hacienda Pública (véase nota 19).

Huarte ha solicitado durante 1997 la compensación de la mayoría de los impuestos que le son aplicables con certificaciones de obras realizadas para Organismos Públicos y Entidades Oficiales. La Sociedad mantiene el criterio de no dar de baja el activo y el pasivo por estas compensaciones, hasta no recibir la aceptación documentada del pago del organismo correspondiente (véase nota 22).

**HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El saldo deudor con Administraciones Públicas comprende los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública	
Por Devoluciones del Impuesto General sobre el Tráfico de las Empresas	1.584.138
Por Impuesto sobre beneficios anticipado	203
Por I.V.A.	924.913
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	770.576
Por otros impuestos	19.148
Seguridad Social	<u>33.207</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.332.185</u></b>

Huarte mantiene reclamaciones ante la Administración solicitando la devolución del Impuesto General sobre el Tráfico de las Empresas en ejecuciones de obras para el equipamiento comunitario primario, junto con los intereses correspondientes al periodo transcurrido desde la fecha del ingreso o retención del impuesto y la resolución del consiguiente recurso. Los Administradores, una vez conocido el dictamen favorable de las sentencias hasta ahora resueltas, han seguido el criterio de reconocer la cuenta a cobrar correspondiente a los importes de las liquidaciones con sentencia favorable y de aquellas que, habiendo sido recurridas, corresponden a obras que incluyen varios recursos ya resueltos favorablemente.

**(13) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

El detalle de inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Inversiones financieras temporales Grupo (neto) (véase anexo III)	4.974.949
Letras del Tesoro	700.002
Inversiones financieras U.T.E.	784.503
Imposiciones a corto plazo	744.325
Otras inversiones financieras temporales	<u>9.916</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.213.695</u></b>

(Continúa)

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad ha reclasificado a inversiones financieras temporales las participaciones, desembolsos pendientes y provisiones de aquellas empresas del Grupo que se tiene prevista su realización a corto plazo (véase nota 1).

El valor teórico de las inversiones financieras temporales y su movimiento, así como los fondos propios de dichas sociedades figuran en los Anexos III y IV que han sido obtenidos de las cuentas anuales de las respectivas sociedades, auditadas las principales, al 31 de diciembre de 1997, los cuales forman parte integrante de esta nota.

**(14) FONDOS PROPIOS**

El detalle y movimiento de los fondos propios consolidados figura en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad.

**(a) Capital suscrito**

El capital social de Huarte está representado por 34.300.626 acciones al portador de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

- El único accionista que al 31 de diciembre de 1997 supera el 10% de participación en la Sociedad es inmobiliaria Espacio, S.A. que posee 6.109.792 acciones, lo que representa el 17,81% del capital social.

En marzo de 1997 quedó totalmente suscrita y desembolsada la parte de capital correspondiente a la ampliación aprobada con fecha 24 de octubre de 1996, lo que supuso un incremento de capital por importe de 5.876 millones de pesetas.

Con fecha 19 de junio de 1997, la Junta General de Accionistas adoptó el acuerdo de ampliar el capital en 5.007.829 miles de pesetas mediante la emisión de 10.015.657 acciones de 500 pesetas de valor nominal más una prima de emisión de 145 pesetas por acción. La ampliación se acordó con exclusión total de derecho de suscripción preferente, ya que fue destinada a los acreedores del Convenio Judicial. El desembolso se realizó al 100 por 100 en el momento de la suscripción mediante la compensación de créditos.

El 29 de diciembre de 1997 la Sociedad vendió en Bolsa 71.031 acciones de autocartera que habían sido adquiridas a H. Construcciones Metálicas, S.A. el 25 de agosto de 1997 como pago parcial de la deuda de Hasa, S.A. Al 31 de diciembre la Sociedad no posee ninguna acción en autocartera.

Al 31 de diciembre de 1997 las acciones de Huarte están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona mediante el sistema de interconexión bursátil (Mercado continuo).

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(b) Resultados Negativos ejercicios anteriores y prima de emisión**

La Junta General de Accionistas, en reunión de fecha 19 de junio de 1997, acordó la aplicación de las pérdidas de Huarte, S.A. del ejercicio 1996, por importe de 2.670.611 miles de pesetas, a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

Las primas de emisión que surgen como consecuencia de la ampliación de capital aprobadas por las Juntas Generales de 3 de diciembre de 1996 y 19 de junio de 1997, no son de libre disposición en el importe neto de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 1997, antes de aplicar el resultado del ejercicio, que ascienden a 3.809 millones de pesetas, y en el importe de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar.

**(c) Aplicación del resultado de Huarte**

La aplicación propuesta del resultado de Huarte correspondiente al ejercicio 1997, formulada por los Administradores para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de pesetas	
Beneficios del ejercicio 1997		578.422
Propuesta de aplicación		
A reserva legal	87.842	
A resultados negativos ejercicios anteriores	790.580	
<b>Total</b>	<b>878.422</b>	<b>878.422</b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(15) SOCIOS EXTERNOS**

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado y su detalle por participaciones es el siguiente:

Miles de pesetas							
	31.12.96	Cambios configuración Grupo	Diferencia conversión	Otros movimientos	Subtotal	Resultado ejercicio Atribuido	31.12.97
Construcciones y Edificaciones Les Valls, S.A.	-	-	-	(13.416)	(13.416)	17.416	4.000
Empresa Técnica Lusitana, Ltda.	35.013	(35.013)	-	-	-	-	-
H. Caribbean Investment, S.A.	94.585	(94.585)	-	-	-	-	-
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	33.122	(33.122)	-	-	-	-	-
Nautic Palamós, S.A.	7.451	(7.451)	-	-	-	-	-
Urbanizaciones Industriales, S.A.	11.862	(11.862)	-	-	-	-	-
Hotel El Viso, S.A.	232.081	-	-	(201.535)	30.546	(180)	30.366
Totales	414.114	(182.033)	-	(214.951)	17.130	(17.236)	34.366

"Cambios configuración Grupo" incluye las sociedades que se han traspasado a inversiones financieras temporales y la baja por enajenación de Nautic Palamós, S.A.

"Otros movimientos" recoge fundamentalmente, la disminución de socios externos de Hotel El Viso, S.A. en un 7,39%.

**(16) DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN**

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

Miles de pesetas					
	<u>31.12.96</u>	<u>Bajas</u>	<u>Aplicación</u>	<u>Cambios Configuración Grupo</u>	<u>31.12.97</u>
De sociedades consolidadas por integración global	549.684	(162)	(16.058)	(71.813)	461.651
De sociedades puestas en equivalencia	<u>20.407</u>	<u>(17.880)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.527</u>
Totales	<u>570.091</u>	<u>(18.042)</u>	<u>(16.058)</u>	<u>(71.813)</u>	<u>464.178</u>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las bajas recogen el efecto de la venta de Termomeccanica, S.p.A. (17.880 miles de pesetas), las aplicaciones corresponden a la compensación de pérdidas del ejercicio de Hotel El Viso, S.A. y los cambios en la configuración del Grupo incluyen las sociedades traspasadas a inversiones financieras temporales.

**(17) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

El detalle de los ingresos a distribuir en varios ejercicios es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Saldo a 31.12.96	Cambios configuración Grupo	Otros movimientos
			<b>Saldo a 31.12.97</b>
Diferencias positivas en cambio	39.265	(58)	(29.513)
Cesiones de uso	2.739.423	(2.739.423)	-
Subvenciones	225.498	(60.498)	-
Otros ingresos a distribuir	5.568	(5.568)	-
<b>Totales</b>	<b>3.009.754</b>	<b>(2.805.547)</b>	<b>(29.513)</b>
			<b>174.694</b>

"Cambios configuración Grupo" corresponde a las sociedades traspasadas a inversiones financieras temporales, por importe de 51 millones de pesetas, y a la enajenación de Nautic Palamós, S.A., por importe de 2.754 millones de pesetas.

Las subvenciones a 31 de diciembre de 1997, por importe de 165 millones de pesetas, corresponden a Hotel El Viso, S.A.

**(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

El detalle de este epigrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Miles de pesetas				
	Saldo 31.12.96	Dotación	Aplicación	Otros movimientos	Cambios configuración Grupo
					<b>Saldo 31.12.97</b>
Provision para impuestos	122.173	23.549	(9.415)	3.313	(44.656)
Fondo reversion	217.168	-	-	-	(217.168)
Otras provisiones	489.312	19.973	(184.645)	(73.573)	(228.554)
<b>Totales</b>	<b>828.653</b>	<b>43.522</b>	<b>(194.060)</b>	<b>(70.260)</b>	<b>(490.378)</b>
					<b>117.477</b>

...ARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

"Cambios configuración Grupo" incluye 233 millones de pesetas correspondientes a las sociedades traspasadas a inversiones financieras temporales y 257 millones de pesetas correspondientes a la sociedad Nautic Palamós, S.A. enajenada en el ejercicio.

**(19) ACREEDORES A LARGO PLAZO**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	Miles de pesetas
Convenio Judicial	13.540.777
Entidades de crédito	5.302.503
Deudas por contratos de arrendamiento financiero (nota 6)	195.095
Hacienda Pública	2.652.871
Seguridad Social	905.483
Otros acreedores	119.236
<b>Total</b>	<b>22.715.965</b>

**(a) Convenio Judicial**

El detalle y movimientos del Convenio Judicial es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Corto Plazo	Largo plazo	Total
Saldo a 31 de diciembre de 1996	1.309.904	24.807.319	26.117.223
Crédito amortizado por ampliación de capital de junio 1997	(245.854)	(8.200.497)	(8.446.351)
Modificaciones aprobadas por la Comisión de Seguimiento	9.853	(227.008)	(217.155)
Pagos realizados	(991.984)	-	(991.984)
Reclasificación de largo a corto	2.839.037	(2.839.037)	-
<b>Total Acreedores Convenio a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.920.956</b>	<b>13.540.777</b>	<b>16.461.733</b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

## (b) Entidades de crédito

Los vencimientos de la deuda con entidades de crédito a largo plazo se distribuyen como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Año 1999	366.242
Año 2000	550.231
Año 2001	564.335
Año 2002	584.479
Resto	3.237.216
<b>Total</b>	<b>5.302.503</b>

Con fecha 27 de marzo de 1998 se ha cedido, como dación en pago, el solar Los Hidalgos que reducirá el crédito hipotecario a largo plazo en 339 millones de pesetas (véase nota 33).

Los activos afectos a las garantías hipotecarias son los siguientes:

<u>Miles de pesetas</u>					
	<u>Valor en libros</u>	<u>Deuda hipotecaria</u>			
		<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
		<u>Principal</u>	<u>Intereses</u>		
<b>Inmovilizado material</b>					
Azuqueca de Henares	2.663.289	-	23.299	2.750.000	2.773.299
Hotel Alcora	4.783.220	-	-	2.167.503	2.167.503
<b>Suma</b>	7.446.509	-	23.299	4.917.503	4.940.802
<b>Existencias</b>					
Solar Los Hidalgos	503.651	118.000	46.640	339.000	503.640
Viviendas Las Josefinas	163.980	20.674	300	46.000	66.974
Promoción Saeta	132.383	114.853	17.531	-	132.384
<b>Suma</b>	800.014	253.527	64.471	385.000	702.998
<b>Totales</b>	<b>8.246.523</b>	<b>253.527</b>	<b>87.770</b>	<b>5.302.503</b>	<b>5.643.800</b>

# **HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

### **(c) Hacienda Pública**

El 5 de diciembre de 1996, la Sociedad suscribió un acuerdo con la Agencia Tributaria para amortizar la "deuda concursal", de 2.346.079 miles de pesetas. Este importe incluye 1.004 millones de pesetas correspondientes a las actas de la inspección levantadas durante el ejercicio 1996.

El 22 de mayo de 1997 la Sociedad suscribió un acuerdo con la Agencia Tributaria para amortizar la "deuda postconcursal" de 775.519 miles de pesetas. Los importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 1997 son 306.792 miles de pesetas a largo plazo y 267.843 miles de pesetas a corto plazo (véase nota 22) habiéndose amortizado 200.884 miles de pesetas en el ejercicio 1997.

Cierta maquinaria y medios auxiliares por valor de 1.138 millones de pesetas y derechos de cobro frente a clientes por intereses intimados ofrecidos como pago y en trámite de aceptación por la Hacienda Pública por importe de 1.995 millones de pesetas están garantizando los mencionados aplazamientos (véanse notas 7 y 12).

Esta deuda devenga intereses de demora al tipo fijado por la Ley en los Presupuestos Generales del Estado de cada año.

El desglose de los vencimientos a largo plazo es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Deuda Concursal	Deuda postconcursal	Total
Año 1999	469.216	267.843	737.059
Año 2000	469.216	38.949	508.165
Año 2001	469.216	-	469.216
Año 2002	469.216	-	469.216
Año 2003	469.215	-	469.215
<b>Totales</b>	<b>2.346.079</b>	<b>306.792</b>	<b>2.652.871</b>

### **(d) Seguridad Social:**

La Sociedad obtuvo el aplazamiento de pago con la Tesorería General de la Seguridad Social mediante acuerdos de fecha 24 de octubre de 1996 y 19 de febrero de 1997, por importes de 787.648 y 926.236 miles de pesetas, respectivamente. De este importe, un total de 417.265 miles de pesetas vencen a corto plazo (véase nota 22). Durante los ejercicios 1996 y 1997 se ha amortizado la cantidad de 391.136 miles de pesetas.

# DEUDAS PENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose de los vencimientos a largo plazo es como sigue:

	Miles de pesetas
Año 1999	436.499
Año 2000	258.833
Año 2001	202.228
Año 2002	7.923
<b>Total</b>	<b>905.483</b>

El primer aplazamiento devenga un interés del 9% anual y el segundo aplazamiento el 7,5% anual, ambos en fase de renegociación.

## (20) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A CORTO PLAZO

El detalle de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es el siguiente:

	Miles de pesetas
Préstamos y créditos bancarios	698.000
Efectos y certificaciones descontados pendientes de vencimiento	802.928
Descubiertos en cuentas corrientes	144.399
<b>Total</b>	<b>1.645.327</b>

Con fecha 27 de marzo de 1998 se ha cedido como dación en pago el solar Los Hidalgos que reducirá el crédito hipotecario a corto plazo en 165 millones de pesetas, incluidos los intereses devengados (véase nota 33).

El límite máximo de disposición por pólizas de préstamo y cuentas de crédito sin garantía hipotecaria asciende al 31 de diciembre de 1997 a un total de 6.314 millones de pesetas. Los tipos de interés anuales oscilan entre el 5,00% y el 6,25%.

Determinados préstamos y créditos bancarios se encuentran, asimismo, garantizados mediante certificaciones de obra por aproximadamente 799 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

## HUARTE, S.A. - SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En el procedimiento seguido tras la declaración de suspensión de pagos, los interventores judiciales dictaminaron como preferentes todos los créditos otorgados a la Sociedad con garantía de certificaciones de obra. Huarte en 1997 ha excluido de sus registros contables tanto el importe de las certificaciones como el importe de los créditos, e intereses devengados, aunque no hubieran finalizado los trámites formales de adjudicación, dado que por su carácter de preferentes se convierten automáticamente en créditos sin recurso. Al 31 de diciembre de 1997 el importe de los créditos excluidos pendientes de adjudicación o ejecución de las correspondientes certificaciones asciende a 1.739 millones de pesetas.

**(21) ACREEDORES COMERCIALES**

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas
Anticipos recibidos de clientes	4.244.997
Pagarés y facturas de proveedores y subcontratistas	8.597.364
Retenciones a proveedores y subcontratistas	900.683
Facturas pendientes de recibir de proveedores y subcontratistas	2.490.646
<b>Total</b>	<b>16.233.690</b>

**(22) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES**

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas
Acreeedores Convenio Judicial (nota 19)	2.920.956
Acreeedores por compra de inmovilizado	411.365
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)	145.933
Acreeedores diversos	1.012.363
Deudas con socios en UTE	1.413.750
Acreeedores por remuneraciones pendientes	193.235
Administraciones públicas	1.624.124
Fianzas recibidas	739
Acreeedores diversos empresas del Grupo	146.279
<b>Total</b>	<b>7.868.744</b>

"Acreeedores por remuneraciones pendientes" incluye 50 millones de pesetas por provisión de indemnizaciones por terminación de contrato del personal temporal de obra, correspondiente a Huarte, S.A.

(Continúa)

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El saldo acreedor con Administraciones públicas comprende los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Procedente de sociedades domiciliadas en España	
Hacienda Pública	
Impuesto sobre beneficios diferido	4.370
Por I.V.A. e I.G.I.C.	295.717
Por retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	288.545
Por retenciones sobre Rendimientos del Capital mobiliario	213.165
Por aplazamientos	267.843
Seguridad Social	
Aplazamiento Seguridad Social	417.265
Seguridad Social	<u>123.266</u>
	1.610.171
Procedente de sociedades domiciliadas en el extranjero	<u>13.953</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.624.124</u></b>

Según lo previsto en el artículo 63 y siguientes del Real Decreto 448/1995 de 24 de marzo, por el cual se modifica el Reglamento General de Recaudación, la Sociedad ha solicitado durante 1997 compensar la mayor parte de su deuda con la Hacienda Pública con certificaciones de obras (véase nota 12).

**(23) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS**

El detalle de la cifra de negocios del ejercicio 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos por obra ejecutada	41.038.237
Ingresos de la actividad inmobiliaria	3.489.053
Ingresos de hostelería	1.384.193
Prestaciones de servicios	<u>607.484</u>
<b>Total</b>	<b><u>46.518.967</u></b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según requiere el Plan General de Contabilidad adaptado a las empresas constructoras, se facilitan detalles de las Uniones Temporales de Empresas (en adelante UTE) correspondiente al ejercicio 1997 en el anexo VI adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. El importe de la cifra de negocios incluye 11.978 millones de pesetas correspondientes al porcentaje de participación de las obras realizadas a través de UTE.

Durante 1997 el Grupo Huarte ha reconocido ingresos por operaciones en moneda extranjera por aproximadamente 3.983 millones de pesetas.

#### (24) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	6.119.493
Cargas sociales	1.290.592
Otros gastos de personal	390.783
<b>Total</b>	<b>7.800.868</b>

El Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de previsiones respecto del personal de plantilla.

El coste de personal de las UTE aplicable a Grupo Huarte en 1997 e incluido en el detalle anterior asciende a 603 millones de pesetas.

Seguidamente se detalla, por categorías, el número medio de empleados del Grupo sin incluir el personal de las UTE:

	1997	1996
Directivos	32	76
Técnicos	436	818
Administrativos	248	518
Operarios	80	262
<b>Total plantilla fija</b>	<b>796</b>	<b>1.674</b>
Eventuales	639	751
<b>Totales</b>	<b>1.435</b>	<b>2.425</b>

En el ejercicio 1997 "Técnicos" incluye 10 personas que ostentan la gerencia en distintas sociedades del Grupo.

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1997 el total de la plantilla fija de Huarte es de 588 personas.

La disminución de personal incluye el efecto de los dos Expedientes de Regulación de Empleo y los cambios en la configuración del Grupo (véase nota 1).

**(25) RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

A continuación se detallan los resultados extraordinarios netos del ejercicio 1997 agrupados por conceptos:

		Miles de pesetas
Resultado neto del inmovilizado material		39.212
Resultado neto del inmovilizado financiero		(15.467)
Regulación de empleo		(146.567)
Resultado capitalización Convenio judicial (nota 19)		1.986.000
Regularización gastos derivados de la suspensión		(65.000)
Provisiones netas:		(1.662.753)
Clientes y deudores Grupo Huarte	(708.914)	
Riesgos y gastos operaciones futuras	(851.518)	
Deudores Grupo Hasa	(89.023)	
Deudores diversos	(13.298)	
Otros resultados extraordinarios:		(50.700)
<b>Total resultado extraordinario positivo (neto)</b>		<b>84.725</b>

Los Administradores han clasificado como otros resultados extraordinarios aquellos que no tienen su origen en la operativa ordinaria del negocio.

Del coste total por regulación de empleo 145 millones de pesetas corresponden a indemnizaciones de los Expedientes de Regulación de Empleo de Huarte y el resto a sociedades del Grupo.

**(26) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Su detalle es el siguiente:

- Consejeros con relación laboral con Huarte:

	Miles de pesetas
Sueldos	62.000
Seguro de vida	1.194
<b>Total</b>	<b>63.194</b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Consejeros sin relación laboral con Huarte:

Dietas por asistencia a Consejos	2.205
----------------------------------	-------

El Consejo de Administración no ha percibido con cargo a este ejercicio 1997 retribución alguna por su actuación como administradores.

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones respecto a los miembros del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad mantenía saldos a cobrar con miembros del Consejo de Administración por un importe de 8 millones de pesetas, estando garantizado su cobro con garantías hipotecarias.

**(27) SITUACIÓN FISCAL**

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable del ejercicio 1997 difiere en algunas de las sociedades consolidadas de sus bases imponibles fiscales. A continuación se muestra una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio 1997 y los respectivos resultados fiscales combinados:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficio contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	1.353.718
Ajustes de consolidación (diferencias permanentes)	<u>(226.585)</u>
Resultado contable combinado	1.127.133
Beneficio neto aportado por sociedades del Grupo domiciliadas en el extranjero	(22.808)
Pérdidas de sociedades Grupo domiciliadas en España	153.005
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(1.257.330)</u>
<b>Base imponible fiscal agregada de aquellas sociedades domiciliadas en España que aportan beneficios</b>	<u><u>-</u></u>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal de las sociedades del grupo domiciliadas en España, incluida la propia Huarte:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficio contable del ejercicio, antes de impuestos	1.104.325
<b>Diferencias permanentes:</b>	
Aumentos	
Provisión para riesgos futuros	1.370.900
Disminuciones	
Aplicación de provisiones de inversiones financieras	381.478
Aplicación de provisiones de c/c sociedades Grupo	4.395.343
Ajustes aplicación U.T.E.	228.856
Ajuste libertad amortización Expo 92	<u>538.765</u>
Base contable del impuesto	(3.069.217)
<b>Diferencias temporales:</b>	
Ajuste imputación U.T.E.	<u>1.535.864</u>
<b>Base imponible fiscal (pérdida)</b>	<u><u>(1.533.353)</u></u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la estimada para 1997, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Miles de pesetas</u>
1995	2002	7.590.802
1996	2003	26.322.948
1997	2004	1.382.789
<b>Total</b>		<b>35.296.539</b>

Los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades y del resto de impuestos principales desde el 1 de enero de 1993 por no haber prescrito el periodo legal establecido y no se espera que se devenguen pasivos de consideración como consecuencia de la revisión de los mismos.

## **(28) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS EVENTUALES**

El Grupo presenta las siguientes garantías comprometidas:

### **(a) Avals financieros**

El Grupo tenía concedidos avales financieros al 31 de diciembre de 1997 por 711 millones de pesetas.

### **(b) Avals, fianzas y contragarantías de carácter técnico**

Siguiendo la práctica habitual del sector varios bancos, cajas de ahorro y entidades de seguros han prestado avales, fianzas y contragarantías por cuenta del Grupo, tanto para licitación de obras como para responder de la ejecución de las mismas, por importes de 20.376 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

## HUARTE SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(29) CARTERA DE PEDIDOS**

Un resumen de la obra contratada por el Grupo pendiente de ejecutar al 31 de diciembre de 1997, sin incluir impuestos, es como sigue:

Millones de pesetas			
	En curso	Sin comenzar	Total
Interior			
Edificación	24.526	5.201	<b>29.727</b>
Obra Civil	22.170	2.210	<b>24.380</b>
<b>Suma</b>	<b>46.696</b>	<b>7.411</b>	<b>54.107</b>
Exterior			
Edificación	1.425	1.580	<b>3.005</b>
Obra Civil	325	794	<b>1.119</b>
<b>Suma</b>	<b>1.750</b>	<b>2.374</b>	<b>4.124</b>
<b>Totales</b>	<b>48.446</b>	<b>9.785</b>	<b>58.231</b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose de la cartera requerido por la normativa aplicable a empresas constructoras, es como sigue:

## a) Por tipología de obras

	Millones de pesetas
<b>Interior</b>	
Edificación	
Edificación Residencial	7.987
Edificación no Residencial	21.740
<b>Suma</b>	<b>29.727</b>
<b>Obra Civil</b>	
Carreteras y Viales	11.444
Hidráulicas	10.818
Ferrovias	91
Puentes	2.027
<b>Suma</b>	<b>24.380</b>
<b>Total interior</b>	<b>54.107</b>
<b>Exterior</b>	
Edificación	
Edificación no Residencial	3.005
<b>Suma</b>	<b>3.005</b>
<b>Obra Civil</b>	
Carreteras y viales	906
Hidráulicas	213
<b>Suma</b>	<b>1.119</b>
<b>Total exterior</b>	<b>4.124</b>
<b>Total</b>	<b>58.231</b>

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

## b) Por localización geográfica

	Millones de pesetas
<b>Interior</b>	
Andalucía	12.233
Aragón	2.982
Asturias	273
Baleares	473
Canarias	8.558
Cantabria	822
Castilla La Mancha	2.155
Castilla León	1.326
Cataluña	6.326
Extremadura	954
Galicia	3.488
La Rioja	13
Madrid	6.938
Murcia	1.728
Navarra	1.081
País Vasco	2.072
Valencia	2.685
<b>Total interior</b>	<b>54.107</b>
<b>Exterior</b>	
Ecuador	13
Andorra	2.813
Chile	1.070
Portugal	16
Uruguay	212
<b>Total exterior</b>	<b>4.124</b>
<b>Total</b>	<b>58.231</b>

## PARTE 5 - SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

#### **(30) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS FUNCIONALES**

Grupo Huarte muestra en el Anexo IX adjunto las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, siguiendo criterios de clasificación más acordes con el sector de la construcción.

#### **(31) CONVENIO DE 7 DE FEBRERO DE 1996 ENTRE HUARTE, S.A Y HASA, S.A.**

El saldo de la deuda de Grupo Hasa con la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 es de 24.278 millones de pesetas, importe totalmente provisionado como se menciona en la nota 11.

Durante el ejercicio 1997 se han realizado gestiones para minorar la cuenta corriente de Huarte con Grupo Hasa, habiéndose adquirido a H. Construcciones Metálicas, S.A., el 25 de agosto de 1997, 71.031 acciones de Huarte, S.A. como pago parcial de la deuda de Hasa (véase nota 14).

El detalle de los activos entregados y su situación actual se muestra en los anexos VII y VIII adjuntos.

#### **(32) LITIGIOS**

La Sociedad tiene en curso los siguientes litigios significativos:

- Demanda judicial presentada por Josefa Valcárcel 42, S.A., sociedad 100% de Huarte, S.A., contra las entidades financieras Central Hispano Hipotecario, S.A.-S.C.H. (BCHH) y Reinhyp Rheinische Hypothekenbank AG, reclamando 4.536 millones de pesetas por la ejecución hipotecaria de su edificio, sito en Madrid, que constituía garantía hipotecaria, ya que la Sociedad entiende ilegal la ejecución practicada. Subsidiariamente, a través de dicha demanda se reclaman 2.855 millones de pesetas a los avalistas de dicho crédito: BCHH, Estacionamientos Subterráneos, S.A. (ESSA) y Huarte, S.A. En relación con esta reclamación, y por las mismas causas, ESSA ha interpuesto otra de 429 millones de pesetas contra Huarte, S.A.
- Demanda judicial presentada por Huarte, S.A. contra las sociedades Cassa di Risparmio della Provincia Lombarda S.p.A. (Cariplo) y Caixa del Penedés por la ejecución de acciones de ESSA, ya que la Sociedad considera ilegal el procedimiento realizado.

Los Administradores estiman que la resolución de estas demandas no suponen riesgo alguno para la Sociedad, y consideran que, en su caso, beneficiaran a la misma.

- Ante al Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional se siguen diligencias previas en virtud de querrela criminal interpuesta por supuestos delitos de estafa, alzamiento de bienes e insolvencia punible, contra veintiún antiguos administradores de Hasa y Huarte y contra estas sociedades. Dicho procedimiento se encuentra en fase de investigación, habiendo solicitado Huarte, S.A. el cambio de su condición de imputado a la de perjudicado.

Los Administradores de Huarte y sus asesores legales entienden que, de dicha querrela, no deben derivarse perjuicios para la Sociedad.

**(33) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Con fecha 12 de febrero de 1998 Huarte ha firmado un acuerdo con Chase Manhattan Bank C.M.B., S.A. por el que este banco concedió a la sociedad un límite de crédito por 10.000 millones de pesetas con el que Huarte se propuso anticipar el pago de la deuda a los acreedores derivados del Convenio Judicial.

Huarte ha ofrecido a todos sus acreedores concursales la posibilidad de que, con una tasa de actualización, puedan cobrar el importe pendiente de su deuda el 19 de marzo de 1998.

A la fecha de cierre del periodo de adhesiones, el número de acreedores que solicitaron el cobro anticipado fue de 1.445, que supusieron un importe del crédito de 8.016 millones de pesetas y un importe a pagar de 5.818 millones de pesetas. El pago se realizó el 19 de marzo de 1998 y Huarte utilizó para ello parte del límite concedido por Chase Manhattan Bank, por importe de 3.600 millones de pesetas y una disposición de su tesorería de 2.218 millones de pesetas. Con este pago y los 42 millones de pesetas pagados en el primer trimestre de 1998 correspondientes al resto del vencimiento de diciembre de 1997, el importe de la deuda concursal se ha situado a 31 de marzo de 1998 en 8.404 millones de pesetas, frente a los 16.462 millones existentes a 31 de diciembre de 1997.

Con fecha 13 de febrero de 1998 se ha vendido la participación en la sociedad mexicana Huartyma, S.A. de C.V.

Con fecha 17 de febrero de 1998 Huarte ha vendido la participación que tenía en la sociedad Mar de Chiclana, S.A., lo que ha originado una disminución del inmovilizado financiero por importe de 833 millones de pesetas, materializándose la revalorización realizada en 1996 por importe de 166 millones de pesetas (véase anexo III).

Con fecha 27 de marzo de 1998 Huarte ha cedido en pago de deuda el solar Los Hidalgos por el importe de su valor en libros.

Con fecha 30 de marzo de 1998 se ha formalizado el procedimiento de adjudicación del inmovilizado de Promoción Mundivivienda.

El 4 de marzo de 1998 los Consejos de Administración de Huarte, S.A. y de Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. acordaron, por unanimidad, establecer una ecuación de canje de cinco acciones de Obrascón por cada nueve acciones de Huarte. Esta ecuación de canje se incluirá en el Proyecto de Fusión que los Consejos aprobarán en el mes de marzo de este mismo año para someterlo a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En caso de aprobarse la fusión por las Juntas Generales de accionistas, como está previsto, todas las operaciones realizadas por la Sociedad desde el 1 de enero de 1998 serán por cuenta de la nueva sociedad resultante de la fusión.

HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Anexo I

Identificación de las Sociedades comprendidas  
en el Grupo Consolidado

31 de diciembre de 1997

Sociedad	Domicilio Social	Ciudad	País	Actividad principal
<b>SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA</b>				
Huarte, S.A.	Avda. Pío XII, 16	Pamplona (Comunidad de Navarra)	España	Construcción
Construcciones Montseny, S.A.	C/ Ganduxer, 34-36	Barcelona (Comunidad de Cataluña)	España	Construcción
Gorbea, S.A.	C/ Simón Bolívar, 7	Bilbao (Comunidad del País Vasco)	España	Construcción
Grupo Estacionamientos Subterráneos	Plaza Manuel Gómez Moreno, 2	Madrid (Comunidad de Madrid)	España	Construcción y explotación de estacionamientos
Hotel El Viso, S.A.	Ctra. S. J. Aznallarache a Tomares Km. 1	S. J. Aznallarache (Comunidad de Andalucía)	España	Explotación hotelera
Urbanizadora Hispano-Belga, S.A.	C/ Gobelas, 35-37	Madrid (Comunidad de Madrid)	España	Inmobiliaria
<b>SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO</b>				
A.E.C. S.A.	Cerrito, 740	Buenos Aires	Argentina	Explotación de Autopistas
Construcciones y Edificaciones Les Valls, S.A.	Prat de la Creu, 92	Andorra la Vella	Andorra	Construcción
Empresa Constructora Huarte Andina, S.A.	Avda. Bernardo O'Higgins, 252	Santiago de Chile	Chile	Construcción
Huarte del Ecuador, S.A.	Núñez de Vela e Ignacio San María (Edif. Metrópoli)	Quito	Ecuador	Construcción
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.	Avda. Bernardo O'Higgins, 252	Santiago de Chile	Chile	Construcción
Hur, S.A.	Rio Negro, 1354-Piso 7-Ofic. 47	Montevideo	Uruguay	Construcción

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

## HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Porcentaje de Participación y detalle de Fondos Propios  
de las Sociedades comprendidas en el Grupo Consolidado

31 de diciembre de 1997

	Porcentaje de participación			Miles de pesetas						
	Directo	Indirecto	Total	Capital suscrito	Reservas	Beneficio (pérdida) del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total fondos propios	Crédito participativo	Total Fondos propios + crédito participativo
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA										
Huarte, S.A.	--	--	--	17 150 313	1 850 744	5 442	--	19 879 479	--	19 879 479
(*) Estacionamientos Subterráneos, S.A.	3,17	--	3,17	2 188 000	7 332 000	593 000	(219 000)	9 894 000	--	9 894 000
Construcciones Montseny, S.A.	100,00	--	100,00	10 000	(22 133)	2 441	--	(9 692)	--	(9 692)
Gorbea, S.A.	--	100,00	100,00	10 000	(250 364)	(129 346)	--	(369 710)	--	(369 710)
Hotel El Viso, S.A.	98,88	--	98,88	4 990 300	(1 784 890)	(23 347)	--	3 182 055	--	3 182 055
Urbanizadora Hispano-Belga, S.A.	100,00	--	100,00	201 600	(524 165)	(312)	--	(322 877)	600 000	277 123

## SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO

(*) AEC, S.A.	34,30	--	34,30	6.074.152	43.164	626.455	--	6.743.771	--	6.743.771
Construcciones y Edificaciones Les Valls, S.A.	95,00	--	95,00	240.000	(285.953)	62.694	--	16.741	--	16.741
Empresa Constructora Huarte Andina, S.A.	99,00	1,00	100,00	426.999	(150.518)	(29.443)	--	247.038	--	247.038
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.	95,00	5,00	100,00	175	43.688	51.677	--	95.540	--	95.540
Huarte del Ecuador, S.A.	19,00	81,00	100,00	5.292	9.794	16.905	--	31.991	--	31.991
Hur, S.A.	49,00	51,00	100,00	607	134.977	45.117	(156.406)	24.295	--	24.295

(\*) Todas las sociedades consolidan por el método de integración global, excepto las señaladas con un asterisco, que consolidan por el método de puesta en equivalencia.

El detalle de los fondos propios que se muestra en este anexo ha sido tomado de las cuentas anuales del ejercicio 1997, auditadas las principales, y no incluyen ajustes de consolidación. En el caso de las sociedades extranjeras y con el único fin de presentar esta misma información, el capital suscrito y las reservas han sido convertidos a pesetas, según el tipo de cambio de cierre, mientras que el resultado del ejercicio ha sido calculado según el tipo de cambio promedio del ejercicio. El efecto de la diferencia entre este criterio y el que resultaría de convertir los gastos e ingresos al tipo de cambio de cierre se muestra como mayores o menores reservas.

Este anexo forma parte integrante de la nota 3(b) de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

**HUARTE Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Inversiones Financieras Temporales en Empresas del Grupo**  
31 de diciembre de 1997  
(Expresado en miles de pesetas)

	Porcentaje participación	Altas					Coste 31.12.96	Provisión	Inversión neta 31.12.97	Valor Teórico	Revalorización
		Traspaso participaciones	Traspaso desembolsos pendientes	Crédito participativo	Otros Traspasos	Coste 31.12.97					
(1) Aparcamientos Autonómicos, S.A. Cein, S.A (*)	100,00	0	490.000	-	-	490.000	(490.000)	-	-	206.696	-
(1) Elsengrund Bau, GmbH (*)	100,00	0	11.000	-	-	11.000	-	11.000	11.000	181.856	10.917
(1) Empresa Técnica Lusitana, Ltda (*)	50,00	0	237.294	-	-	237.294	(27.300)	209.994	209.994	312.012	-
(1) Entorno 2000, S.A.	100,00	0	54.015	-	-	54.015	(32.048)	21.967	21.967	39.246	-
(1) H. Caribbean Investment, S.A (*)	100,00	0	53.803	77.500	-	131.303	(103.747)	27.556	27.556	30.351	-
(1) H. International, S.A (*)	100,00	0	1.403.165	2.178.202	-	3.581.367	(183.100)	3.398.267	3.398.267	4.075.806	-
(1) H. de México, S.A. de C.V. (*)	100,00	0	102.651	-	-	102.651	(102.651)	-	-	(427.609)	-
(1) Huarlymsa, S.A. de C.V. (*)	100,00	0	643.937	-	-	643.937	(643.937)	-	-	(333.765)	-
(1) Josefa Valcárcel 42, S.A.	100,00	0	135.237	-	-	135.237	(135.237)	-	-	(240.598)	-
(2) Mar de Chiclana, S.A.	42,60	0	32.998	7.385.760	-	7.418.758	(7.418.758)	-	-	78.460	-
(1) Mongas, S.A.	100,00	0	833.000	-	-	833.000	-	833.000	833.000	833.000	166.231
(1) Property Care, S.A.	100,00	0	429.771	-	-	429.771	(429.771)	-	-	(1.027.745)	-
(1) Salati, S.A.	100,00	0	25.000	-	-	25.000	-	25.000	25.000	48.452	-
(1) Smate Holdings B.V. (*)	100,00	0	567.575	-	-	567.575	(326.575)	241.000	241.000	237.288	-
(1) Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	100,00	0	2.957	-	-	2.957	-	2.957	2.957	111.958	-
(1) Urbanizaciones Industriales, S.A.	67,65	0	89.208	-	-	89.208	-	89.208	89.208	98.487	-
Otras inversiones de pequeña significación	-	0	15.000	-	-	15.000	-	15.000	15.000	21.428	-
			53.196	(4.659)	100.000	148.537	(48.537)	100.000	100.000	66.380	-
<b>Totales</b>		<b>0</b>	<b>5.179.807</b>	<b>(4.659)</b>	<b>100.000</b>	<b>14.916.610</b>	<b>(9.941.661)</b>	<b>4.974.949</b>	<b>4.309.703</b>	<b>177.148</b>	

\* Sociedades domiciliadas en el extranjero.

(1) Sociedades consolidadas por integración global en el año 1996

(2) Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia en 1996

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

**HUARTE Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Fondos propios de empresas del Grupo**  
**en Inversiones Financieras Temporales**  
31 de diciembre de 1997  
(Expresado en miles de pesetas)

	Capital	Reservas	Resultado ejercicio 1997	Total Fondos propios	Crédito participativo	Total Fondos propios + Crédito participativo
Aparcamientos Autonómicos, S.A.	300.000	(92.519)	(785)	206.696	-	206.696
Cein, S.A. (*)	1.169	5.469	175.218	181.856	-	181.856
Eisengrund Bau, GmbH (*)	254.220	52.374	5.418	312.012	-	312.012
Empresa Técnica Lusitana, Lda. (*)	21.000	67.683	(10.192)	78.491	-	78.491
Enlorno 2000, S.A.	44.874	(154.960)	62.937	(47.149)	77.500	30.351
H. Caribbean Investment, S.A. (*)	1.822.200	(453.597)	(26.097)	1.342.506	2.733.300	4.075.806
H. International, S.A. (*)	167.035	(123.278)	(471.366)	(427.609)	-	(427.609)
H. de México, S.A. de C.V. (*)	317.942	(412.634)	(239.073)	(333.765)	-	(333.765)
Huartymsa, S.A. de C.V. (*)	94.375	113.213	(448.186)	(240.598)	-	(240.598)
Josefa Valcárcel 42, S.A.	102.500	(175.883)	(7.233.917)	(7.307.300)	7.385.760	78.460
Mongas, S.A.	475.000	(280.887)	(1.221.858)	(1.027.745)	-	(1.027.745)
Property Care, S.A.	50.000	23.706	(27.254)	46.452	-	46.452
Salafi, S.A.	240.000	17.580	(20.292)	237.288	-	237.288
Smate Holdings B.V. (*)	3.008	108.950	-	111.958	-	111.958
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	99.900	684	(2.097)	98.487	-	98.487
Urbanizaciones Industriales, S.A.	28.500	8.167	(4.992)	31.675	-	31.675
<b>Totales</b>	<b>4.021.723</b>	<b>(1.295.932)</b>	<b>(9.462.536)</b>	<b>(6.736.745)</b>	<b>10.196.560</b>	<b>3.459.815</b>

\* Sociedades domiciliadas en el extranjero

**Nota:** El importe de los resultados del ejercicio 1997 por valor neto de 9.462 millones de pesetas no supone quebranto alguno en los resultados de Huarte por estar totalmente provisionados en el ejercicio 1996.

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

**HUARTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Movimiento de los Fondos Propios Consolidados**  
Durante el ejercicio 1997  
(Expresado en miles de pesetas)

	Reservas Sociedades Consolidadas			Diferencias de conversión			Reservas totales del Grupo Consolidado	Resultados sociedad dominante	Total
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Integración Global	Puesta en Equivalencia			
Saldo a 31 diciembre 1996	6.265.920	4.207.841		(1.138.755)	701.942	(99.449)	3.677.889	(1.866.914)	8.076.895
Suscripción ampliación de capital diciembre 96	5.876.564								5.876.564
Capitalización créditos Convenio acreedores con prima de emisión (junio 97)	5.007.829	1.452.270					1.452.270		6.460.099
Aplicación resultados ejercicio 1996				(2.670.611)	782.341	21.356	(1.866.914)	1.866.914	
<b>Efecto neto de la variación en la configuración del grupo por traspaso de Participaciones a Inversiones Financieras Temporales</b>									
Efecto neto de otras variaciones en la configuración del Grupo					(769.876)	4.217	(765.659)		(765.659)
Ajuste legal de los fondos propios en sociedades domiciliadas en el extranjero					76.611	(9.632)	66.979		66.979
Variaciones por diferencia de conversión					17.084		17.084		17.084
Distribución de dividendos con cargo a reservas							4.810		4.810
Pérdidas de ejercicios anteriores					(56.332)		(56.332)		(56.332)
Otros movimientos			(21.077)		(514.947)		(514.947)		(514.947)
Resultados ejercicio 1997					44.160	(32.673)	(9.590)	958.769	958.769
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>17.150.313</b>	<b>5.660.111</b>	<b>(21.077)</b>	<b>(3.809.366)</b>	<b>280.983</b>	<b>(116.181)</b>	<b>2.005.500</b>	<b>958.769</b>	<b>20.114.872</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 14 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

## A SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Uniones Temporales de Empresas

31 de diciembre de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Porcentaje de participación <u>Grupo Huarte</u>	Cifra de negocios de las UTE <u>en 1997</u>	Total Obra Contratada o Comprometida en firme <u>por las UTE</u>	
<b>Nacionales</b>				
Aeropal U.T.E.	50,00	2.137.785	3.475.915	(*)
Asua U.T.E.	40,00	-	1.305.359	
Castellcir U.T.E.	50,00	6.250	260.131	(*)
Ciudad Expo U.T.E.	0,33	255.819	-	(*)
Creixell	50,00	445.219	751.929	(*)
Empa U.T.E.	50,00	(366)	959.007	(*)
Gorbearte 2 U.T.E.	50,00	497	181.165	(*)
Guadalhorce U.T.E.	52,00	133.048	4.909.367	
Gudiña U.T.E.	50,00	2.735.401	7.101.899	(*)
Halvar U.T.E.	50,00	900.417	12.392.429	(*)
Hocoan U.T.E.	80,00	603.831	3.025.803	
Huabe Palm-Mar U.T.E.	66,67	-	40.439	
Huarferr U.T.E.	50,00	32.976	664.788	(*)
Huci U.T.E.	72,00	26.381	513.717	
Huér U.T.E.	50,00	1.078.753	20.558.742	(*)
Hydea 4 U.T.E.	50,00	3.262.373	10.610.398	(*)
Hydea 5 U.T.E.	50,00	712.647	3.440.213	
Ingenieros U.T.E.	70,00	45.228	323.573	
Lleida U.T.E.	50,00	821.028	12.365.958	(*)
Magona U.T.E.	50,00	941.954	3.407.682	(*)
Miño U.T.E.	50,00	18.081	606.197	(*)
Mogente U.T.E.	50,00	450.341	2.110.347	(*)
Muelle Aragón U.T.E.	50,00	1.181.019	5.490.037	
Navas U.T.E.	50,00	132.520	150.165	(*)
Pantalán U.T.E.	50,00	-	409.169	
Pino 2 U.T.E.	45,00	4.371.044	14.834.790	
Ponteareas U.T.E.	50,00	11.751	308.016	(*)
Port. Tarragona U.T.E.	50,00	233.710	1.719.958	(*)
Rande U.T.E.	40,00	2.857.257	8.909.593	
Reus U.T.E.	50,00	(375)	242.316	(*)
Reus II U.T.E.	50,00	59.420	421.747	(*)
San Ciprián U.T.E.	50,00	490	706.242	(*)
Torredar U.T.E.	50,00	377.323	847.255	(*)
Torredembarra U.T.E.	50,00	9.038	2.213.815	
Vigo U.T.E.	50,00	1.633.057	2.432.307	(*)
Villalba U.T.E.	50,00	3.708	327.720	(*)
<b>Totales</b>		<b>25.477.625</b>	<b>128.018.188</b>	

(\*) Obras prácticamente terminadas al 31 de diciembre de 1997

Este anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

**HUARTE Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Situación Inmovilizado Financiero cedido por Grupo Hasa a Huarte, S.A.**

Al 31 de diciembre de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Situación Huarte, S.A. 31.12.95	Año 1996			Año 1997		
		Cesión Hasa	Compras	Ventas	Situación 31.12.96	Compras	Ventas
<b>Participaciones</b>							
Aparcamientos Autonómicos, S.A.	-	200.000	290.000 (1)	-	490.000	-	-
H. Caribbean Investment, S.A.	748.930	118.287	147.076	-	1.014.293	388.872	-
Hotel El Viso, S.A.	-	1.950.000	746.400 (1)	(637.034) (2)	2.059.366	271.800	-
Property Care, S.A.	-	25.000	-	-	25.000	-	-
Teno, S.A.	1.762	50.000	-	-	51.762	-	(51.762) (3)
Urbanizaciones Industriales, S.A.	-	15.000	-	-	15.000	-	-
	750.692	2.358.287	1.183.476	(637.034)	3.655.421	660.672	(51.762)
						(1.933.165)	2.331.166
<b>Otras inversiones a largo plazo</b>							
North A. Enviroment Fund	-	100.000	-	-	100.000	-	-
						(100.000)	-

(1) Ampliaciones de capital

(2) Reducción de capital

(3) Beneficio obtenido en la venta - 9.460 miles de pesetas

Este anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual deberá ser leído.

**HUARTE Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Situación existencias cedidas por Grupo Hasa a Huarte, S.A.**  
 Al 31 de diciembre de 1997  
 (Datos en miles de pesetas)

	Año 1996			Año 1997		
	Cesión Hasa	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Situación 31.12.97
<b>Existencias</b>						
<b>Bienes recibidos</b>						
Edificios no residenciales						
Almacén Málaga	10.000	50	-	-	-	10.050
Oficina Delegación Málaga	10.200	58	-	-	-	10.258
Oficina Técnica Marbella	2.800	14	-	-	-	2.814
Almacén Gava	20.000	-	(20.000)	-	-	-
	43.000	122 (1)	(20.000)	-	-	23.122
Edificios de viviendas						
Viviendas San Sebastián	29.571	-	(29.571)	-	-	-
Aparcamiento Santa Coloma	112.600	571	-	-	-	113.171

(1) Gastos de escrituración

Este anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

## HUARTE, S. A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Funcionales**  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1997 y 1996

(Expresada en miles de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Variación</u>
Ingresos por actividad constructora	41.038.237	46.814.389	(5.776.152)
Ingresos por actividad inmobiliaria	3.489.053	6.146.678	(2.657.625)
Ingresos por venta de atraques	-	332.376	(332.376)
Prestación de servicios y otros	2.502.599	2.857.224	(354.625)
<b>Total ingresos</b>	<b>47.029.889</b>	<b>56.150.667</b>	<b>(9.120.778)</b>
Consumo de materiales	7.124.741	10.543.558	(3.418.817)
Gastos de personal (nota 24)	5.711.716	10.424.729	(4.713.013)
Trabajos, suministros y servicios exteriores	25.345.245	23.726.242	1.619.003
Variaciones provisiones circulante	149.365	-	149.365
Amortizaciones	557.162	810.792	(253.630)
Coste de ventas de la actividad inmobiliaria	2.528.205	5.258.995	(2.730.790)
Dotación fondo de reversión	-	49.832	(49.832)
<b>Total costes directos e indirectos</b>	<b>41.416.434</b>	<b>50.814.148</b>	<b>(9.397.714)</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>5.613.455</b>	<b>5.336.519</b>	<b>276.936</b>
Gastos de personal (nota 24)	2.089.152	4.161.397	(2.072.245)
Trabajos, suministros y servicios exteriores	1.284.314	2.634.026	(1.349.712)
Amortizaciones	676.367	624.635	51.732
Variaciones provisiones	(2.478)	-	(2.478)
<b>Total gastos de estructura</b>	<b>4.047.355</b>	<b>7.420.058</b>	<b>(3.372.703)</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.566.100</b>	<b>(2.083.539)</b>	<b>3.649.639</b>
Ingresos financieros	644.227	1.375.473	(731.246)
Gastos financieros	(1.159.694)	(3.039.509)	1.879.815
Resultados por exposición a la inflación	(12.572)	(877)	(11.695)
<b>Resultados financieros</b>	<b>(528.039)</b>	<b>(1.664.913)</b>	<b>1.136.874</b>
Participación resultados sociedades puesta en equivalencia	214.874	21.356	193.518
Reversión de diferencias negativas de consolidación	16.058	882.838	(866.780)
Amortización fondo de comercio de consolidación	-	(72.850)	72.850
<b>Otros resultados de consolidación</b>	<b>230.932</b>	<b>831.344</b>	<b>(600.412)</b>
<b>Resultado de actividades ordinarias</b>	<b>1.268.993</b>	<b>(2.917.108)</b>	<b>4.186.101</b>
Beneficios extraordinarios netos	84.725	939.080	(854.355)
<b>Resultados consolidados antes de impuestos</b>	<b>1.353.718</b>	<b>(1.978.028)</b>	<b>3.331.746</b>
Impuesto sobre sociedades	(377.713)	(50.180)	(327.533)
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>976.005</b>	<b>(2.028.208)</b>	<b>3.004.213</b>
Resultado atribuido a socios externos	(17.236)	161.294	(178.530)
<b>Resultados atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>958.769</b>	<b>(1.866.914)</b>	<b>2.825.683</b>

En el ejercicio 1997 se ha cambiado sustancialmente el perímetro de consolidación (véase nota 1).

Este anexo forma parte integrante de la nota 30 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debería ser leído.

## **INFORME DE GESTION DE HUARTE Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **EJERCICIO 1997**

#### El Grupo Huarte en 1997

El Grupo Huarte consolidado está formado al 31 de diciembre de 1997 por 12 sociedades de las que 10 se incorporan por Integración Global y 2 por Puesta en Equivalencia frente a 38 sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1996 (33 por Integración Global y 5 por Puesta en Equivalencia).

En el ejercicio 1997 Huarte ha tomado la decisión de traspasar a Inversiones Financieras Temporales aquellas sociedades que tiene previsto realizar a corto plazo, lo que ha originado una disminución en el Grupo consolidado de 18 sociedades por Integración Global y 1 sociedad por Puesta en Equivalencia.

Las gestiones realizadas para disminuir los activos que no fueran de construcción, han dado lugar a la venta de sociedades de las que 2 se consolidaban por integración global y 1 por puesta en equivalencia; por otra parte se han fusionado 3 empresas que consolidaban por Integración Global.

Todas estas acciones han reducido en 26 sociedades el perímetro de consolidación (23 por Integración Global, 2 por Puesta en Equivalencia y 1 por haberse incorporado directamente en su matriz ).

#### Acontecimientos importantes acaecidos en Huarte

Las acciones ejercidas en el año 1996 que culminaron con el levantamiento de la Suspensión de Pagos el 19 de diciembre, permitieron iniciar una nueva etapa en el año 1997 en la que se produjeron acontecimientos determinantes en la configuración de la nueva Huarte.

En marzo de 1997 quedó totalmente suscrita y desembolsada la parte de capital pendiente correspondiente a la ampliación aprobada con fecha 24 de octubre de 1996, lo que supuso un incremento de capital por importe de 5.876 millones de pesetas. En junio de 1997 se aprueba una nueva ampliación de capital dirigida a los acreedores del Convenio Judicial que quisieran capitalizar sus créditos, que proporcionó a la sociedad un incremento de capital por importe de 5.008 millones de pesetas y unas reservas por prima de emisión por importe de 1.452 millones de pesetas; las ampliaciones de capital unidas a los beneficios obtenidos en el ejercicio, por importe de 878 millones de pesetas, después de impuestos, han proporcionado a la Sociedad unos Fondos Propios que a 31 de diciembre de 1997 ascendían a 19.879 millones de pesetas.

El 4 de junio de 1997 finalizó el segundo y último de los dos Expedientes de Regulación de Empleo presentados por la Sociedad en el ejercicio 1996; el número de empleados de plantilla a 31 de diciembre de 1997 era de 588 personas.

El proceso de desinversiones iniciado en el año anterior, dentro del Plan de Reestructuración y Saneamiento de la Sociedad, se ha intensificado durante el ejercicio 1997 habiéndose vendido activos inmobiliarios por importe de 2.700 millones de pesetas y participaciones en 17 empresas del grupo por importe de 1.669 millones de pesetas. Por otra parte se ha procedido a liquidar otras 6 sociedades más y se han fusionado otras 4. El detalle de estas actuaciones es el siguiente:

Venta de activos inmobiliarios

	Millones de pesetas	
	Ventas	Resultados
Aparthotel Tamaimo Tropical (Tenerife)	1.225	89
Terrenos en Arroyo Meaques (Madrid)	759	86
Otros de menor cuantía	716	87
	<u>2.700</u>	<u>262</u>

Venta de participaciones

	% participación	Millones de pesetas	
		Ventas	Resultados netos
Enclaves Turísticos y Urbanos S.A. (Entusa)	1,04	21	(8)
Huarte Servicios S.A.	100,0	100	(32)
Nautic Palamós S.A.	96,67	558	42
Teno S.A.	35,68	61	9
Urbanizaciones y proyectos S.A.	53,91	130	4
A.B. Venture S.A.	5,21	90	20
Consortio del Este	23,80	99	0
Termomeccanica S.p.A.	30,0	602	86
Interna. Construc.Management Cº Ltd.(I.C.M.)	13,0	<u>8</u>	<u>8</u>
		<u>1.669</u>	<u>129</u>

Adicionalmente se han vendido otras ocho sociedades más, por un importe de 31.000 pesetas y cuyo valor en libros era cero pesetas.

#### Sociedades disueltas o en proceso de liquidación

- Marina das Rías S.A.
- H.Muebles S.A.
- Urbanizadora Sarriá S.A.
- Promociones Industriales Agrícolas S.A. (Pinasa)
- Urbanizaciones Industriales S.A. (Urbinsa)
- Viales y Estacionamientos Exterior S.A.(Vyex)

#### Sociedades fusionadas

- Huarteca S.A de C.V. (México) en Huarterper S.A. de C.V. (México)
- Concesiones de Carreteras S.A. de C.V. en Huarte de México S.A. de C.V.
- Empresa Constructora H. San Felipe Ltda. (Chile) y Corpoandina Ltda. ( Chile) en Empresa Constructora Huarte Andina S.A. (Chile)

El proceso de desinversión se ha producido también en sociedades filiales, cuyos activos han disminuido en 1.819 millones de pesetas. De este importe 789 millones corresponden a la venta de apartamentos en "multipropiedad" de la sociedad Urbanizadora Hispano Belga S.A. (U.H.B.) sociedad consolidada en el grupo Huarte en el año 1997.

Continuaron las negociaciones con organismos públicos para la refinanciación de la deuda que con ellos se mantenía, firmándose el 22 de mayo de 1997 el aplazamiento con la Agencia Tributaria, para amortizar la "deuda postconcurzal" por importe de 775 millones de pesetas. El acuerdo de aplazamiento de la "deuda concursal" se había firmado el 5 de diciembre de 1996 por importe de 2.346 millones de pesetas.

Con la Tesorería de la Seguridad Social se ha firmado, el 19 de febrero de 1997, un aplazamiento por importe de 926 millones de pesetas, habiéndose firmado otro el 24 de octubre de 1996 por 788 millones de pesetas.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de octubre de 1997 se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Encomendar al Consejo de Administración que iniciara los estudios y negociaciones pertinentes con la Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. para llevar a cabo la fusión de ambas sociedades y preparar el oportuno Proyecto de Fusión que habrá de someterse a la Junta General de Accionistas.
- Encomendar al Consejo de Administración que contratara los servicios de Lehman Brothers International S.A. para asesorar a la sociedad en las negociaciones con Obrascón en todo lo relativo a la fusión y a la relación de canje entre las acciones de ambas Compañías.

El 4 de marzo de 1998, los Consejos de Administración de Huarte y Obrascón acordaron, por unanimidad, establecer una ecuación de canje de cinco acciones de Obrascón por cada nueve acciones de Huarte y que esta ecuación de canje se incluiría en el Proyecto de Fusión que los Consejos aprobaran en el mes de marzo de este mismo año, para someterlo a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

#### Ingresos

El Grupo Huarte ha cerrado el ejercicio económico de 1997 con unos ingresos totales de 47.030 millones de pesetas de los que 41.646 millones corresponden a ingresos de construcción, 3.489 millones a ingresos de su actividad inmobiliaria, 1.384 a ingresos de hostelería y los 511 millones restantes, a otros ingresos de la explotación.

El 92% son ingresos generados en el interior y el restante 8% en el exterior.

#### Resultados

El año 1997 fue para el Grupo el inicio de una nueva etapa después del levantamiento de la Suspensión de Pagos de su matriz, Huarte, en diciembre de 1996, habiéndose obtenido un beneficio bruto de explotación consolidado por importe de 1.566 millones de pesetas.

Los gastos financieros han supuesto un total de 1.172 millones de pesetas que con unos ingresos financieros de 644 millones han dado lugar a una pérdida financiera de 528 millones de pesetas.

Los resultados extraordinarios consolidados han proporcionado un beneficio de 85 millones de pesetas.

Como consecuencia, se han obtenido unos beneficios consolidados antes de impuestos por importe de 1.354 millones de pesetas (2,8% de los ingresos totales).

El cash flow consolidado generado en el ejercicio ha sido de 2.588 millones de pesetas.

#### Balance

La política de la Sociedad relativa a la enajenación total de activos inmobiliarios y de filiales ajenas a la construcción iniciada en el ejercicio 1996 se ha intensificado en 1997 año en el que se han producido las siguientes desinversiones:

	Millones <u>de pesetas</u>
Activos inmobiliarios	2.880
Activos financieros	<u>1.523</u>
Total	<u>4.403</u>

El inmovilizado financiero adicionalmente se ha visto disminuido en 98 millones de pesetas, coste de las sociedades fusionadas y en 2.674 millones de pesetas, importe neto de la participaciones de sociedades reclasificadas a inversiones financieras temporales porque su realización se hará a corto plazo.

Para el restablecimiento del equilibrio patrimonial de algunas sociedades del Grupo, Huarte ha convertido en participativos, créditos ya provisionados, con cargo a la cuenta corriente de aquellas sociedades a las que se ha otorgado el crédito. En el balance consolidado se incluyen 7.463 millones de pesetas como consecuencia de haber eliminado 600 millones de pesetas al realizar la consolidación por integración global de Urbanizadora Hispano Belga, S.A. (U.H.B.) sociedad a la que se había otorgado este tipo de crédito.

El importe de los acreedores del Convenio Judicial se ha visto disminuido en 8.446 millones de pesetas como consecuencia de la suscripción de acreedores de la ampliación de capital de junio de 1997.

El importe de la deuda tributaria a 31 de diciembre de 1997 asciende a 2.921 millones de pesetas de los que 268 millones vencen a corto plazo y 2.653 millones a largo plazo como consecuencia de los aplazamientos firmados con la Agencia Tributaria, de fechas 5 de diciembre de 1996 por importe de 2.346 millones de pesetas y 22 de mayo de 1997 por importe de 775 millones de pesetas.

Los acuerdos firmados con la Seguridad Social, de fechas 24 de octubre de 1996 y 19 de febrero de 1997, por importe de 788 millones de pesetas y 926 millones de pesetas respectivamente, han permitido que del total de la deuda a 31 de diciembre de 1997 que asciende a 1.323 millones de pesetas, 417 vengzan a corto plazo y 906 a largo plazo.

En el procedimiento seguido tras la declaración de suspensión de pagos, los interventores judiciales dictaminaron como preferentes todos los créditos otorgados a la Sociedad con garantía de certificaciones de obra. La Sociedad, en 1997, ha excluido de sus registros contables tanto el importe de las certificaciones como el importe de los créditos e intereses devengados, aunque no hubieran finalizado los trámites formales de adjudicación.

Al 31 de diciembre de 1997 el importe de los créditos excluidos pendientes de adjudicación o ejecución de las correspondientes certificaciones asciende a 1.739 millones de pesetas.

#### Contratación y cartera

La cartera de obras pendiente de ejecutar para el Grupo consolidado a 31 de diciembre de 1997, sin incluir impuestos, ascendió a 58.231 millones de pesetas de los que el 56% es obra de edificación y el 44% obra civil. La cartera de obras a realizar en el interior supone el 93% del total y el 7% corresponde a obra a ejecutar en el exterior.

Durante 1997 el Grupo ha contratado obra por importe de 31.620 millones de pesetas de las que el 65% es obra de edificación y el 35% obra civil.

### Personal

El 4 de junio de 1997 se ha terminado el segundo de los dos Expedientes de Regulación de Empleo presentados por Huarte S.A. en 1996. El primero de ellos se había concluido en el propio ejercicio de 1996. Como consecuencia, el personal de plantilla de Huarte S.A. a 31 de diciembre de 1997 ha disminuido hasta la cifra de 588 empleados frente a los 1.021 existentes en 31 de diciembre de 1996.

El número medio de empleados del Grupo consolidado durante el ejercicio de 1997 ha sido de 1.236 de los que 812 eran personal de plantilla y 424 personal eventual.

### Capital

El capital social a 31 de diciembre de 1996 era de 6.265.920.500 pesetas representado por 12.531.841 acciones de 500 pesetas de nominal, procedente de la total suscripción de acciones de la ampliación aprobada con fecha 3 de diciembre de 1996, por importe de 2.104 millones de pesetas y de la suscripción parcial (41%) de la ampliación de capital aprobada con fecha 24 de octubre de 1996, por importe de 10.038 millones de pesetas.

En marzo de 1997 se completa totalmente la suscripción de esta última ampliación (59%) lo que significa un desembolso de 5.876.564.000 pesetas representadas por 11.753.128 acciones de 500 pesetas de nominal cada una.

Después de la aprobación del Convenio de Acreedores y levantada la Suspensión de Pagos, un grupo numeroso de acreedores que no se habían adherido a la opción de capitalizar los créditos, manifestaron su deseo de modificar su voto para poder capitalizar sus créditos. —

Huarte estudió la posibilidad de realizar una nueva ampliación de capital que fuera suscrita por dichos acreedores y en la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1997 se acordó ampliar capital mediante compensación de créditos, en cuantía de 5.007.828.500 pesetas mediante la emisión y puesta en circulación de 10.015.657 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 145 pesetas por acción. La ampliación se realizó con exclusión del derecho de suscripción preferente por estar dirigida a los acreedores del convenio que solicitaron capitalizar sus créditos.

Como consecuencia de estas operaciones el capital social de Huarte a 31 de diciembre de 1997 quedó fijado en 17.150.313.000 pesetas, representado por 34.300.626 acciones al portador, de 500 pesetas de valor nominal cada una.

A 31 de diciembre de 1997 Huarte no posee ninguna acción propia por haber vendido en diciembre 71.031 acciones de la propia sociedad, entregadas como dación en pago por H. Construcciones Metálicas.

Las acciones de Huarte cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona mediante el sistema de interconexión bursátil (Mercado Continuo)

Durante el ejercicio de 1997 la cotización estuvo suspendida desde el 1 de enero hasta el 13 de mayo de 1997 como consecuencia de la reducción de capital aprobada. A partir del 14 de mayo, en que fueron admitidas a cotización oficial 24.284.969 acciones procedentes de las ampliaciones de capital aprobadas en las Juntas Generales Extraordinarias de 24 de octubre de 1996 (20.077.128 acciones) y de 3 de diciembre de 1996 (4.207.841 acciones) y del 21 de agosto de 1997 en que fueron admitidas a cotización oficial 10.015.657 acciones procedentes de la ampliación de capital acordada en la Junta General de Accionistas de 19 de junio de 1997, las acciones estuvieron cotizando regularmente en todas las demás sesiones.

El volumen total de acciones contratadas en el ejercicio fue de 39.241.318 acciones con un número medio diario de contratación de 242.230 acciones negociadas. La cotización comenzó el 14 de mayo cerrando el día con un precio de 675 pesetas por acción y terminó el ejercicio con una cotización de 683 pesetas por acción el día 31 de diciembre de 1997. La cotización media fue de 687 pesetas por acción.

#### Acontecimientos posteriores al cierre

La Sociedad se halla en un proceso de renovación continuo para adaptarse a la actual situación de mercado que exige unas nuevas y más firmes estructuras.

Las nuevas formulas de financiar la inversión de la obra pública y la evolución de la competencia hacen necesaria la constitución de empresas de mayor tamaño que aporten una mayor capacidad financiera. En este sentido el futuro inmediato de Huarte viene determinado por el proyecto de fusión con la sociedad Obrascón que permitirá situar la empresa resultante entre las seis mayores del sector.

Por otra parte la implantación de la moneda única en Europa exigirá una gran transformación de las empresas, fundamentalmente en lo que se refiere a la adaptación de los sistemas informáticos, área de recursos humanos y área de contabilidad. En este sentido Huarte preparará las estrategias a seguir en cuanto a cambios técnicos y formación del personal.

Con fecha 12 de febrero de 1998 Huarte ha firmado un acuerdo con Chase Manhattan Bank C.M.B. S.A. por el que este banco concede a la sociedad un crédito, cuyo límite es de 10.000 millones de pesetas, con el que Huarte se propuso utilizar exclusivamente para anticipar el pago de la deuda a los acreedores derivados del Convenio Judicial, que a 31 de diciembre de 1997 ascendía a 16.462 millones de pesetas. Huarte ha ofrecido a todos sus acreedores la posibilidad de que, con una tasa de actualización, pudieran cobrar el montante resultante de la deuda el 19 de marzo de 1998.

A la fecha de cierre del periodo de adhesiones se han adherido 1.445 acreedores lo que representa un importe de crédito de 8.016 millones de pesetas y origina un pago a realizar por Huarte, de 5.818 millones de pesetas.

Para realizar el pago, Huarte ha utilizado del crédito del Chase Manhattan Bank mencionado anteriormente, un importe de 3.600 millones de pesetas y una disponibilidad de su tesorería por importe de 2.218 millones de pesetas.

Esta operación, junto con 42 millones de pesetas pagados en los tres primeros meses del año 1998 correspondientes al resto del vencimiento de diciembre de 1997, han disminuido la deuda concursal situándola en 8.404 millones de pesetas en el primer trimestre de 1998, frente a los 16.462 millones existentes a 31 de diciembre de 1997.

La Sociedad que continua con la política de desinversiones de activos inmobiliarios, ha vendido, en febrero de 1998, las participaciones que tenía en Mar de Chiclana S.A. y en Huartym S.A. de C.V. y en marzo de 1998 ha cedido como dación en pago el solar Los Hidaigos.

Con fecha 30 de marzo de 1998 se ha formalizado el procedimiento de adjudicación del inmovilizado Promoción Mundivivienda.

**HUARTE, S.A.**

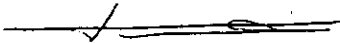
**DILIGENCIA DE FIRMAS**

Las anteriores Cuentas Anuales, tanto individuales como consolidadas que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio 1997, así como el Informe de Gestión de este mismo ejercicio, que forman un sólo cuerpo, han sido sometidas para su formulación al Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 30 de marzo de 1998, siendo aprobadas por la totalidad del Consejo de Administración, tal como figura en el Acta de dicha reunión que fue aprobada por unanimidad en el propio acto de sesión.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 171.2 del T.R.L.S.A. - Real decreto 1564/89, a continuación lo firman los nueve Consejeros que se indican, que constituyen la totalidad del Consejo de Administración.



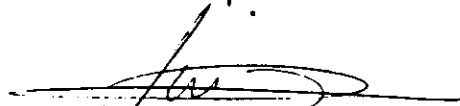
D. Rafael Fernández Álvarez



D. Juan Miguel Foulquié Usan



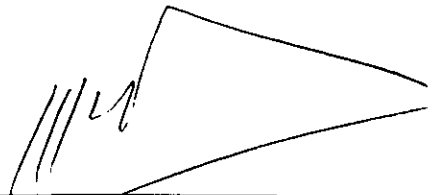
D. Tomás García Madrid



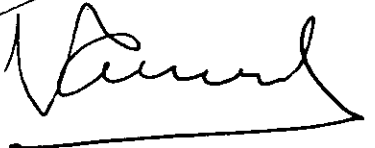
D. Javier López Madrid



D. Victor Morte Casabó



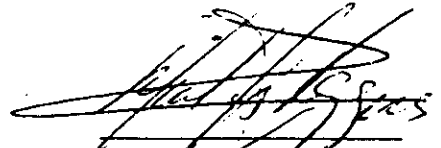
D. Juan Miguel Villar Mir



D. Vidal Amatriain Sola



D. Juan Villar-Mir de Fuentes



D. Rafael Gómez Perezagua

Yo, Javier Pérez-Ardá Criado, Secretario del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores, cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

