

**TERREVA, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 1999

(Con el Informe de los Auditores).



Raimundo Fernández Villaverde, 45 - 4º A Int.  
Telf. 91 554 82 61 - 554 19 32 Fax 91 553 46 93  
E-mail: bgtaudidores@redzeus.es  
Madrid 28003

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
TERREVA, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de TERREVA, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 19 de marzo de 1999, emitimos nuestro informe de auditoria acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

**B T**

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TERREVA, S.A., al 31 de diciembre de 1999, 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 los principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

B.G.T. AUDITORES, S.L.



Fernando Tello Rodríguez.

Madrid, 11 de Abril de 2000.

**TERREVA, S.A.**


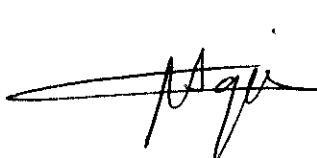
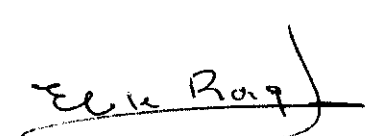
**BALANCE DE SITUACION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

TERREVA, S.A.


BALANCE DE SITUACION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Activo circulante</b>		
Deudores	19	10
Cartera de inversiones financieras	1.680	1.609
Tesorería	15	36
	<u>1.714</u>	<u>1.655</u>
Total activo	<u>1.714</u>	<u>1.655</u>
	=====	=====
 <u>PASIVO</u>		
<b>Fondos propios</b>		
Capital suscrito	1.400	1.202
Reserva legal	54	50
Reservas voluntarias	188	347
Beneficios (Pérdidas) del ejercicio	57	43
	<u>1.699</u>	<u>1.642</u>
 <b>Acreedores a corto plazo</b>		
Otros acreedores	2	2
Administraciones públicas	13	11
	<u>15</u>	<u>13</u>
Total pasivo	<u>1.714</u>	<u>1.655</u>
	=====	=====

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

2



**TERREVA, S.A.**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**TERREVA, S.A.**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresada en miles de euros)**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Ingresos de las actividades ordinarias</b>		
Ingresos financieros		
Dividendos	96	41
Intereses de inversiones renta fija	<u>1</u>	<u>3</u>
	97	44
Beneficios en venta y amortización de valores	<u>4</u>	<u>32</u>
Total ingresos de las actividades ordinarias	101	76
<b>Gastos de las actividades ordinarias</b>		
Dotación para amortización del inmovilizado		
Amortización de gastos de establecimiento	(2)	--
Gastos de explotación		
Servicios exteriores	(3)	(2)
Tributos	--	(5)
Otros gastos de gestión corriente	<u>(24)</u>	<u>(24)</u>
	(27)	(21)
Gastos financieros		
Variación de las provisiones de la cartera de inversiones financieras	<u>(1)</u>	<u>--</u>
Total gastos de las actividades ordinarias	(30)	(21)
<b>Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos</b>	71	55
Impuesto sobre Sociedades (nota 10)	(14)	(12)
<b>Beneficios (Pérdidas) del ejercicio</b>	57	43
	====	====

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**TERREVA, S.A.**

**MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**



**TERREVA, S.A.**

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

**1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES**

TERREVA, S.A., en adelante la Sociedad, se constituyó por tiempo indefinido como Sociedad Anónima, el 30 de diciembre de 1987, estando su actual domicilio en calle General Oraá, 3 de Madrid.

Su objeto social es la adquisición, construcción, rehabilitación, transformación, explotación en forma de arrendamiento, administración en general, enajenación y disposición por cualquier título de bienes inmuebles, así como, por cuenta propia, la suscripción, adquisición y enajenación de cualquier valor de renta fija o variable. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad, en especial las reguladas por la Legislación del Mercado de Valores y la de Instituciones de Inversión Colectiva.


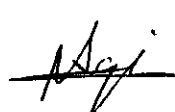
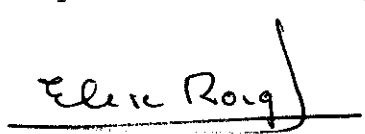

**2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen Fiel.**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en el Plan General de Contabilidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales relativas al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de junio de 1999.

Las cuentas anuales del ejercicio 1999 que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que serán ratificadas sin cambios significativos.

 6   

b) Principios Contables y Normas de Valoración.

En la preparación de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

c) Comparación de la Información.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 se han convertido a euros a efectos de su comparación con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1999, presentándose ambos ejercicios en miles de euros.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS

A continuación se indican los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) Principio del Devengo.

Como criterio general, la imputación de ingresos y gastos a la cuenta de pérdidas y ganancias se efectúa en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento de su cobro o pago.



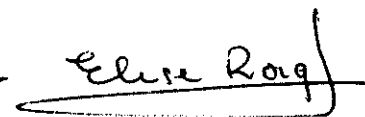

b) Cartera de Inversiones Financieras.

Los valores propiedad de la Sociedad se reflejan contablemente, título a título, a su coste medio de adquisición, excluido (en su caso) el importe de los intereses devengados pendientes de cobro en el momento de la compra. No obstante lo anterior, al final de cada ejercicio se compara el coste medio de adquisición de cada título con su valor de realización, obteniéndose de esta forma la plusvalía o minusvalía no materializada de la cartera.

Por valor de realización se entiende:

1. Acciones y participaciones

1.1) Cotizadas en Bolsas: cotización oficial media del último

 7   

trimestre o la cotización del último día del ejercicio, la menor.

- 1.2) No admitidas aún a cotización de sociedades cotizadas en Bolsa: el cambio que resulta de cotizaciones oficiales de valores similares de la misma Sociedad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias de derechos económicos que puedan existir.
- 1.3) No cotizadas en Bolsa: valor teórico-contable obtenido de las últimas cuentas anuales de la entidad participada, al cierre de cada ejercicio.

Las minusvalías resultantes de comparar el coste de adquisición y el valor de realización de los títulos (cuyo importe ha ascendido a 2 miles de euros al cierre del ejercicio 1999) se encuentran íntegramente cubiertas con la Provisión por depreciación de la cartera de inversiones financieras.

c) Acreedores.

Las deudas, todas ellas con vencimiento a corto plazo, se contabilizan por su valor de reembolso.

d) Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

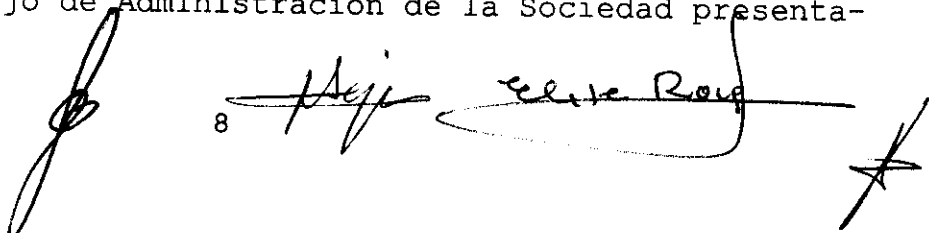
e) Efecto 2000.

El efecto 2000 ha supuesto la implantación de un plan de actuación llevado a cabo por la Sociedad Gestora a efectos de tener adaptados todos los sistemas e instalaciones, con el objetivo de evitar errores en los tratamientos de la información. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ninguna incidencia digna de mención. Así mismo los gastos e inversiones incurridos por la Sociedad Gestora no han tenido efecto alguno para la Sociedad.

#### 4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración de la Sociedad presenta-

8



rá para su aprobación por la Junta General de Accionistas y la distribución real del beneficio neto del ejercicio 1998 son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Base de reparto:		
Beneficio neto del ejercicio	57	43
	===	===
Distribución:		
A Reserva legal	6	4
A Reservas voluntarias	<u>51</u>	<u>39</u>
	57	43
	===	===

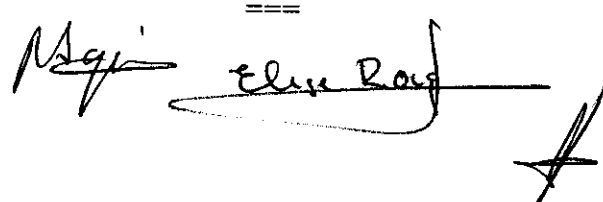
#### 5. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Renta Variable</u>	
Cartera interior	
- Acciones cotizadas	246
- Acciones no cotizadas	542
- Participaciones en Fondos de Inversión	812
Cartera exterior	
- Participaciones y acciones en I.I.C.	<u>82</u>
	1.682
<u>Provisión depreciación cartera de inversiones financieras</u>	<u>(2)</u>
	1.680
	=====

El movimiento durante el ejercicio 1999 de la provisión por depreciación de la cartera de inversiones financieras ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(1)
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	(2)
Provisión aplicada en el ejercicio	<u>1</u>
Saldo al final del ejercicio	(2)
	===

Todos los valores integrantes de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentran depositados en Bancoval, S.A. o en trámite de depósito.

## 6. TESORERIA

El detalle de este capítulo del balance de situación adjunto corresponde a la cuenta corriente mantenida por la Sociedad en Bancoval, S.A.

## 7. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad está formalizado en 200.000 acciones nominativas de 7 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 24 de septiembre de 1999 se realiza la redenominación de pesetas a euros del capital social, ante el notario de Madrid D. Manuel Andrino Hernández, mediante el aumento de capital con cargo a reservas voluntarias por importe de 198 euros miles.

La Sociedad cotiza en las Bolsas de Madrid y Valencia.

## 8. RESERVAS

El movimiento en las cuentas de reservas durante el ejercicio 1999, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Capital social	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1998	50	347	--	397
Aplicación del beneficio neto ejercicio 1998	4	39	--	43
Aumento del capital social	--	(198)	198	--
Saldo al 31 de diciembre de 1999	54	188	198	440
	===	=====	=====	=====

9. RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse a la reserva legal el 10% del beneficio neto del ejercicio, hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

10. ADMINISTRACIONES PUBLICAS Y SITUACION FISCAL

El detalle de los saldos mostrados bajo el epígrafe Administraciones Públicas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, se muestra a continuación:

	<u>Saldo al 31.12.99</u>	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
Hacienda Pública acreedora Impuesto sobre Sociedades	--	13
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta	19	--
	<u>19</u>	<u>13</u>
	=====	=====

La Sociedad tiene sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales todas las liquidaciones y declaraciones de impuestos presentadas durante los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales significativos como consecuencia de la eventual inspección que puedan llevar a cabo las autoridades fiscales de las declaraciones de impuestos presentadas durante los ejercicios abiertos a inspección.

11. GASTOS E INGRESOS

a) Gastos de Personal.

La Sociedad carece de personal propio, la gestión y administración la realiza Arcalia Corporación de Gestión e Inversiones, S.A.

12. OTRA INFORMACION

- a) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 1999, la Sociedad no ha retribuido cantidad alguna a los miembros del Consejo de Administración.

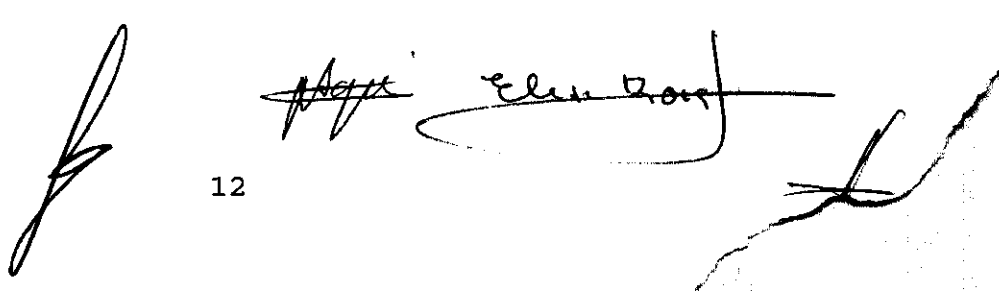
Al 31 de diciembre de 1999 no existían anticipos, créditos, ni compromisos por pensiones, seguros de vida, garantías o avales concedidos por la Sociedad a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

- b) Hechos Posteriores.

En cuanto a los meses transcurridos a partir del cierre del ejercicio no se han producido acontecimientos dignos de mención.

13. CUADRO DE FINANCIACION

El cuadro de financiación para el ejercicio 1999 se presenta en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

The bottom of the page features several handwritten signatures and marks. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, the number '12' is printed. To the right of the number, there are two more signatures, one of which appears to be 'Eduardo'. On the far right, there is a large, sweeping handwritten mark that resembles a checkmark or a large 'L'.

**TERREVA, S.A.**

**CUADRO DE FINANCIACION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**



## TERREVA, S.A.

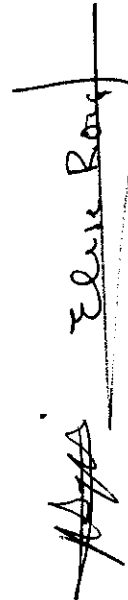
CUADRO DE FINANCIACION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de euros)

<u>APLICACIONES</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Disminución de las reservas voluntarias	198	--	Aumento capital social Beneficio del ejercicio	198 57	-- 43
Aumento capital circulante	57	43	Disminución capital circulante	--	--
Total aplicaciones	<u>255</u> <u>=====</u>	<u>43</u> <u>=====</u>	Total orígenes	<u>255</u> <u>=====</u>	<u>43</u> <u>=====</u>

## VARIACIONES CAPITAL CIRCULANTE

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Deudores	9	--
Cartera de inversiones financieras	71	--
Tesorería	--	33
Acreedores	--	29
	<u>80</u>	<u>62</u>
Aumento capital circulante	--	--
	<u>80</u>	<u>62</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

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

 Elvira Roca

**TERREVA, S.A.**

**INFORME DE GESTION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

TERREVA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DE 1.999

Evolución de los negocios


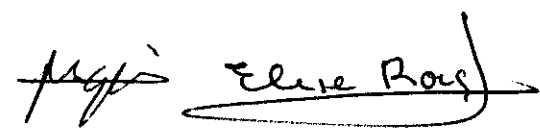
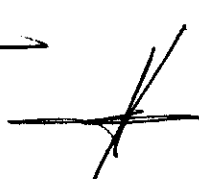
En el año 1.999 la economía mundial se ha comportado mejor de lo previsto. Desde el punto de vista internacional la recuperación económica se ha apoyado en el fuerte crecimiento económico Americano así como la mejoría en Asia y las mejores perspectivas de la economía Japonesa.

Centrándonos en el caso español, el crecimiento del P.I.B. se situó en el 3,8%, con lo que seguimos creciendo por encima de la media Europea. En lo que respecta a los desequilibrios macroeconómicos, el comportamiento del déficit publico fue bastante positivo situándose el mismo en el 1,4% del P.I.B. mientras no se puede decir lo mismo de la inflación que fue del 2,9% muy encima de las previsiones del gobierno.

En lo referente a los mercados financieros, los de renta fija han tenido una mala elocución consecuencias de las subidas de tipos de interés a nivel mundial. Las Bolsa, a pesar de la volatilidad sufrida durante el ejercicio tuvieron una buena evolución si bien apoyadas en valores de alta capitalización y en los sectores de Tecnología y Comunicaciones fundamental mente. El IBEX 35 tuvo una revalorización durante el ejercicio del 18,35%

Desde el punto de vista económico, la evolución de TERREVA, S. A. durante el ejercicio de 1.999, podemos considerarla de satisfactoria, situación que ha sido provocada por la recuperación de los mercados bursátiles.

La estructura de la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio 1.999, prácticamente no ha variado respecto al ejercicio anterior. Al 31 de diciembre de 1.999 la provisión por depreciación de la cartera de valores ascendía a 2 miles de euros.

Los ingresos financieros ascendieron a 97 miles de euros y el beneficio neto en la venta de valores a 4 miles de pesetas, que junto con la variación positiva de la provisión por depreciación de la cartera de valores, arrojaron un resultado financiero de 102 miles de euros.

Los gastos de explotación ascendieron a 27 miles de euros, frente a 21 miles de euros del ejercicio. Anterior. Con todo ello la Sociedad registró un beneficio antes de impuestos de 27 de euros, frente a los 21 miles de euros del ejercicio anterior.

El beneficio después de impuestos alcanzó en 1.999 la cifra de 57 miles de euros, frente a 43 miles de euros en 1.998.

#### Hechos relevantes


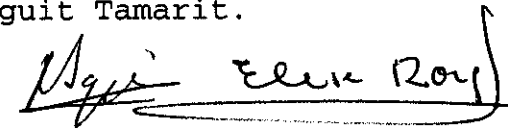

La Junta General Ordinaria de la sociedad celebrada el día 28 de Junio de 1.999, adoptó los siguientes acuerdos de relevancia informativa.

Redenominación del capital social a euros de acuerdo con el procedimiento establecido en la Ley 16/1.998 sobre introducción al euro

Ampliar el capital social en la cuantía de 197975,79 euros mediante la elevación del valor nominal de las acciones hasta situarlo en 7 euros por acción. El contravalor del aumento fueron las reservas disponibles de la sociedad. El capital social quedó representado por 200.000 acciones de 7 euros de valor nominal cada una de ellas, estando admitidas a negociación en las Bolsas de Valores con su nuevo valor nominal desde el 15 de noviembre de 1.999.

Modificación del artículo 34 de los Estatutos Sociales para adaptar su redacción a lo establecido en el nuevo artículo 158 de la LSA por el que se reduce a quince días el plazo para ejercitar el derecho de suscripción preferente en las ampliaciones de capital con emisión de acciones.

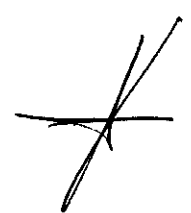
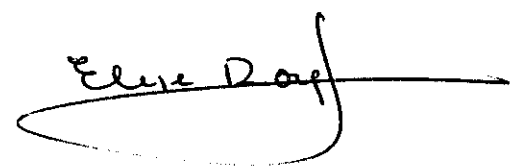
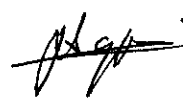
Renovar por el plazo de cinco años como vocales del Consejo de Administración a D. Santiago Nebot Oyanguren, D<sup>a</sup> Elisa Roig Nebot y D<sup>a</sup> Remedios Seguit Tamarit.

 16  

### Perspectivas

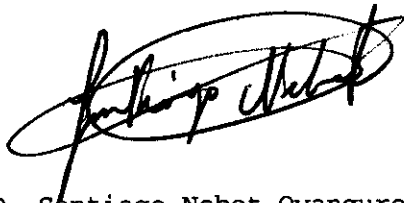
Para el ejercicio 2.000, las expectativas aconsejan seguir estando en Bolsa, no obstante dadas las altas cotas de volatilidad por las ajustadas valoraciones del sector tecnología y telecomunicaciones es posible alguna brusca corrección de los mercados.

La gestión de TERREVA, S. A., se orientará a mantener la estructura de la cartera de valores actual, para con una adecuada composición de las inversiones en renta variable, obtener unos mayores rendimientos de sus activos y continuar en la línea de beneficios de los últimos ejercicios.

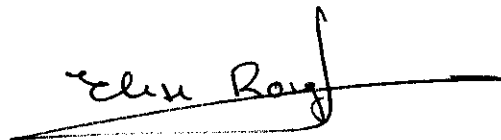


Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de TERREVA, S.A. Don Emilio Salvador Soutullo, para hacer constar que, tras la aprobación de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión, correspondientes al Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1999, por los miembros del Consejo de Administración en la reunión del día 31 de marzo de 2000, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento que se compone de 18 hojas referenciadas con la numeración del 1 al 18, ambas inclusive, todas visadas por mi, firmando cada uno de los Señores Consejeros, cuyo nombre y apellidos constan a continuación la presente Diligencia, de la que doy fe.

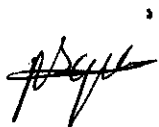
Madrid, 31 de marzo de 2000



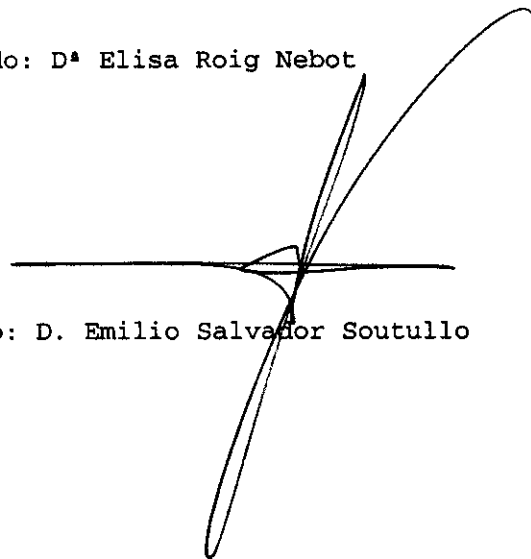
Fdo: D. Santiago Nebot Oyanguren



Fdo: D.ª Elisa Roig Nebot



Fdo: D.ª Remedios Seguit Tamarit



Fdo: D. Emilio Salvador Soutullo