

HISPANA HOLDING, S.A.

Cuentas Anuales Abreviadas e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2000

(Junto con el Informe de Auditoría)





## Auditores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas

A los Accionistas  
Hispana Holding, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Hispana Holding, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria abreviadas 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 abreviadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación abreviado y de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2000. Con fecha 29 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

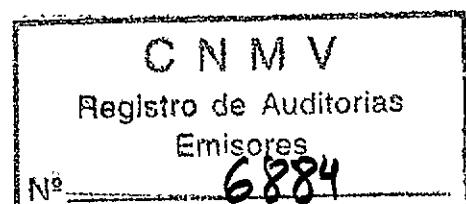
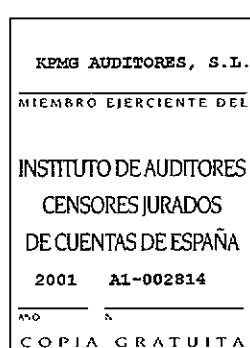
En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hispana Holding, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 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 abreviadas del ejercicio 2000. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

Mª Eugenia Fernández-Villarán Ara

30 de marzo de 2001



KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Merc. Madrid, T 11 961 F 84 Ser. B H M 168 007 inscripc. 1  
N.I.F. B-78510153



ISO 9001  
ACREDITADA POR EVAQ

HISPANA HOLDING, S.A.

Balances de Situación Abreviados

31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de euros)

	<u>Activo</u>	<u>1999</u>	<u>Pasivo</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
<b>Inmovilizado</b>			Fondos propios (nota 7)		
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	1.090	1.097	Capital suscrito	1.240	1.240
Activos circulante			Reservas	3.816	3.816
Deudores	72	28	Resultados negativos de ejercicio anteriores	(212)	(212)
Cartera de inversiones financieras (nota 6)	3.411	3.794	Pérdidas del ejercicio	(42)	(42)
Tesorería	<u>237</u>	<u>235</u>			
			Acreedores a corto plazo		
			Administraciones públicas	-	
			Otros acreedores	8	7
Total activo	<u>4.810</u>	<u>5.154</u>	Total pasivo	<u>4.810</u>	<u>5.154</u>

HISPANA HOLDING, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Gastos</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>Ingresos</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Gastos de explotación				Prestación de servicios		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (nota 5)	46	41		Total ingresos de explotación	<u>21</u>	<u>12</u>
Otros gastos de explotación						
Servicios exteriores	1	17				
Tributos	5	8				
Otros gastos de gestión corriente	<u>46</u>	<u>38</u>				
Total gastos de explotación	<u>98</u>	<u>104</u>		Pérdidas de explotación	<u>17</u>	<u>92</u>
Gastos financieros				Ingresos financieros		
Variación de las provisiones de inversiones financieras (nota 6)	29	(19)		Dividendos	69	65
Pérdidas en venta y amortización de activos financieros	<u>59</u>	<u>161</u>		Beneficio en venta de valores	26	239
Total gastos financieros	<u>88</u>	<u>142</u>		Otros intereses e ingresos asimilados	8	23
Resultados financieros positivos					—	—
Beneficio de las actividades ordinarias	<u>15</u>	<u>185</u>		Total ingresos financieros	<u>103</u>	<u>327</u>
Resultados extraordinarios negativos	<u>—</u>	<u>93</u>		Pérdida de las actividades ordinarias	<u>62</u>	<u>—</u>
Pérdidas antes de impuestos	<u>(62)</u>	<u>(193)</u>				
Impuesto sobre sociedades (nota 9)	<u>20</u>	<u>(19)</u>				
Pérdidas del ejercicio	<u>(42)</u>	<u>(212)</u>				

HISPANA HOLDING, S.A.

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Hispana Holding, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 19 de junio de 1972 con el nombre de Hispana Cuatro, S.A., de acuerdo con las normas de la Ley de 28 de diciembre de 1958 y del Decreto-Ley de 30 de abril de 1964, desarrolladas ambas por la Orden del Ministerio de Hacienda de 5 de junio de 1964. Los estatutos sociales se aprobaron por Orden del Ministerio de Hacienda de 5 de mayo de 1972. Con fecha 15 de marzo de 1989, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió adoptar la actual denominación social de la Sociedad. La Ley 46/1984, de 26 de diciembre, y el Real Decreto 1346/85 que la desarrolla, establecieron una nueva regulación para las Instituciones de Inversión Colectiva y concretamente para las Sociedades de Inversión Mobiliaria (S.I.M.). No obstante, la Sociedad renunció a su inclusión en el Registro Especial de Sociedades de Inversión Mobiliaria mediante acuerdo de la Junta de Accionistas de fecha 30 de junio de 1987.

El objeto social y la actividad principal de la Sociedad consiste fundamentalmente, en la adquisición de participaciones en pequeñas y medianas empresas en sectores de alto crecimiento y en la promoción, adquisición y enajenación de terrenos, edificios y fincas en general.

Durante 2000, la actividad principal de la Sociedad se ha centrado en la gestión de la cartera de valores y en el alquiler de sus edificios.

La Sociedad no tiene personal propio. La gestión administrativa la realiza Arcalia Servicios, S.A.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales abreviadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del ejercicio 2000, así como la propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2000.

Estas cuentas anuales abreviadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2000 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación abreviado y la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada de 2000 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales abreviadas de 1999, aprobadas en Junta General de Accionistas de 23 de junio de 2000. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2000 los datos comparativos del ejercicio 1999.

HISPANA HOLDING, S.A.

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

De acuerdo con lo permitido en la legislación, la Sociedad ha formulado las cuentas anuales abreviadas en euros. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación sobre las cifras que resultarían en las cuentas anuales abreviadas en pesetas. Asimismo las cifras comparativas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del resto de la memoria han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2000 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en su traspaso a resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales abreviadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones Materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

Viviendas y otras construcciones	33-50
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4

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

HISPANA HOLDING, S.A.

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

**(b) Cartera de inversiones financieras**

La cartera de inversiones financieras se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los valores mobiliarios de renta fija, variable y participaciones figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción. Del precio de adquisición se excluyen los dividendos e intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra, que se contabilizan por separado, así como en su caso, los intereses por aplazamiento de pago, tanto explícitos como implícitos.
- Los activos y valores emitidos al descuento adquiridos en firme o con pacto de retrocesión se contabilizan por el efectivo realmente pagado o pactado para la cesión. La diferencia entre este valor y el precio de reventa o el nominal, se periodifica de acuerdo con su devengo.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se producen las siguientes circunstancias:

- Para los títulos cotizados en Bolsa, cuando el valor de mercado es inferior al de adquisición. Se entiende por valor de mercado el menor entre el valor medio de cotización del último trimestre o el del último día del año.
- Para los restante títulos, 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 adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

**(c) Corto/largo plazo**

En el balance de situación abreviado, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo en el caso contrario.

**(d) Impuesto sobre Sociedades**

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

La Sociedad reconoce los créditos fiscales por pérdidas compensables como impuestos anticipados, cuya realización futura esté razonablemente asegurada.

## HISPANA HOLDING, S.A.

## Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo.

(5) Inmovilizaciones materiales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2000 son como sigue:

	Miles de euros		
	31.12.99	Altas	31.12.00
Terrenos	65	-	65
Viviendas y otras construcciones	891	-	891
Mobiliario	204	36	240
Equipos para procesos de información	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	1.160	39	1.199
Menos, amortización acumulada	<u>(63)</u>	<u>(46)</u>	<u>(109)</u>
	<u>1.097</u>	<u>(7)</u>	<u>1.090</u>

Al 31 de diciembre de 2000 las inmovilizaciones materiales se componen básicamente de cuatro viviendas familiares y seis plazas de garaje, situados en Villafranca (Castellón). La Sociedad viene explotando en régimen de alquiler estos inmuebles con su correspondiente mobiliario.

(6) Cartera de Inversiones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2000 es como sigue:

	Miles de euros		
	31.12.99	Altas	Bajas
Acciones y participaciones	3.265	2.419	(2.173)
Adquisición temporal de activos	600	6.426	(7.026)
Menos, provisiones	<u>(71)</u>	<u>(29)</u>	<u>-</u>
	<u>3.794</u>	<u>8.816</u>	<u>(9.199)</u>
			<u>3.411</u>

## HISPANA HOLDING, S.A.

## Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(7) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 2000 se adjunta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social está representado por 1.240.000 acciones al portador de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Durante el ejercicio 2000 la Junta General Ordinaria de la Sociedad aprobó el desdoblamiento del valor nominal de las acciones con modificación de su número sin alterar la cifra de capital social, dividiendo éste en un número de acciones nuevas 31 veces superior al existente al 31 de diciembre de 1999.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona. Únicamente Byada, S.A. posee un porcentaje de participación superior al 10% del capital suscrito, que al 31 de diciembre de 2000 es de 15,98%.

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene dotada esta reserva por encima del tope mínimo que marca la Ley.

(8) Retribuciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad no mantiene saldos con miembros del Consejo de Administración, ni ha concedido retribución alguna a los mismos durante el ejercicio 2000.

(9) Situación Fiscal

Los primeros 90 miles de euros de beneficios determinados conforme la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible en aquellas empresas que obtuvieron en el ejercicio inmediatamente anterior un importe neto de cifra de negocios inferior a 1.502 miles de euros. El resto está sujeto a un gravamen del 35%. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones de acuerdo con la legislación vigente.

## HISPANA HOLDING, S.A.

## Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

El cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Pérdida contable del ejercicio, antes de impuestos	(62)
Base fiscal del impuesto	(62)
Cuota al 30% (primeros 90 mil)	(20)
Cuota total por Impuesto de Sociedades	(20)
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(29)</u>
Impuesto sobre Sociedades a devolver	<u>(49)</u>

La Sociedad ha registrado un ingreso por el Impuesto sobre Sociedades de 2000 de 20 miles de euros, correspondiente al 30% de la base contable del impuesto de dicho ejercicio debido a que espera generar beneficios fiscales en cuantía suficiente para el período de reversión de las bases imponibles de dicho ejercicio.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1998. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad dispone de una base negativa fiscal por importe de 62 miles de euros correspondiente al ejercicio 2000 compensable con eventuales beneficios futuros hasta 2010.

prc

Saldos al 31.12.99

Distribución del resultado del ejercicio 1999

Pérdidas del ejercicio 2000

Saldos al 31.12.00

HISPANA HOLDING, S.A.

Informe de Gestión 2000

**Desarrollo del ejercicio 2.000**

El balance de las bolsas internacionales durante este ejercicio ha sido claramente negativo como consecuencia de las fuertes caídas que han registrado los valores de tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones. En la bolsa española estos valores han sido también los más castigados durante el año 2000 y así el Ibex cerró en 9.109,80 puntos que supone una bajada del 21,75% y el índice General de la Bolsa de Madrid ha corregido un 12,30% cerrando en los 880,71 puntos.

En este ejercicio el inmovilizado material no ha sufrido variación, continuando alquiladas las mismas viviendas que el año anterior.

Los asuntos más significativos de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio son los siguientes:

- El beneficio neto de la cartera de inversiones financieras temporales (incluidos dividendos e intereses junto la variación por depreciación de valores) ascendió a 15 miles de euros, frente a 185 miles de euros del ejercicio anterior.
- Los gastos de explotación ascendieron a 52 miles de euros y las amortizaciones del inmovilizado material a 46 miles de euros,
- Los ingresos por arrendamiento ascendieron a 21 miles de euros frente a 12 miles de euros del ejercicio anterior.
- Con todo ello la sociedad registra una perdida de 42 miles de euros, frente a 212 miles de euros del ejercicio anterior.

La sociedad no tiene personal propio. Actualmente la gestión administrativa la realiza Arcalia Servicios. S. A.

**Hechos relevantes**

La Junta General Ordinaria de la sociedad celebrada el día 23 de Junio de 2000, aprobó el desdoblamiento del valor nominal de las acciones con modificación de su número sin alterar la cifra de capital social actual, dividiendo éste en un número de acciones 31 veces superior al actual, con el fin de crear por cada acción treinta y una acciones nuevas, modificando el valor nominal de la totalidad de las acciones que en lo sucesivo pasó a ser de un EURO por acción. El capital social quedó establecido en 1.240.000 euros.

El desdoblamiento del valor nominal de las acciones en los términos descritos fue ejecutado en las Bolsas de Madrid y Barcelona con fecha 20 de Octubre de 2000.

**Perspectivas**

Para el ejercicio de 2.000 se confía en que la sociedad cambie el signo de la cuenta de resultados y al menos consiga beneficios para compensar las pérdidas de ejercicios anteriores.

El próximo ejercicio va a estar marcado por una ralentización del crecimiento económica mundial, una inflación controlada y una suavización de las políticas monetarias.

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración de la sociedad HISPANA HOLDING, S.A. para hacer constar que el Consejo de Administración en su reunión del dia 29 de marzo de 2001 procedió a la formulación de las Cuentas Anuales que comprenden: Balance (una página), Cuenta de pérdidas y ganancias (una página) y Memoria (siete páginas, de la 1 a la 6 más anexo), y el Informe de Gestión (una página) todo ello correspondiente al ejercicio social cerrado al 31 de diciembre de 2000, certificando que los documentos que se adjuntan a esta diligencia son idénticos a los formulados por el Consejo de Administración.

Madrid, 30 de marzo de 2001

Silvestre González Diago

Celestino Aznar Altaba

Emilio Salvador Soutullo

Agustín Rallo Rambla

Ana Olga Aznar Altaba