

**DESARROLLOS ESPECIALES
DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A. Y
SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de Diciembre de 2004

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edifici La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
08034 Barcelona

Informe de Auditoría Voluntaria de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Administradores de
Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.

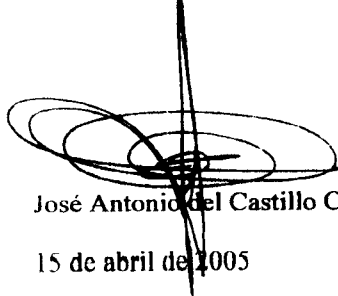
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A. (la Sociedad) y sociedad dependiente (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada 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 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

El ejercicio 2004 ha sido el primero en que el Grupo ha formulado de forma voluntaria cuentas anuales consolidadas. Por tanto, el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha no presentan cifras comparativas del ejercicio anterior.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A. y sociedad dependiente al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados 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 contables generalmente aceptados.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2004 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores 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 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A. y sociedad dependiente.

KPMG AUDITORES, S.L.



José Antonio del Castillo Crespo

15 de abril de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2005 Núm. CC008037
IMPORT COL·LEGIAL: 67 €

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 27 de novembre.
.....

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2004

(1) Naturaleza, Actividad Principal y Estructura del Grupo

a) Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.

Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A. (en adelante la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en Barcelona el día 12 de febrero de 1987 bajo la denominación social de FITU, S.A. por un período de tiempo indefinido.

En 1988, la Sociedad cambió su denominación por la actual.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad absorbió a sus empresas participadas al 100% Roni 2000, S.L. y Detec Servicios, S.A.

El objeto social de la Sociedad y su actividad principal es comercialización de productos de fijaciones y productos de ferretería en general.

b) Sociedad dependiente

Técnicas de Anclaje, S.A. (en adelante la Sociedad dependiente) se constituyó como sociedad anónima en Las Palmas de Gran Canaria, el día 26 de marzo de 1973, por un período de tiempo indefinido.

Con fecha 16 de enero de 2002, se acordó el traslado del domicilio social al actual situado en la calle Mare de Déu de Núria, 22 en Sant Boi de Llobregat (Barcelona). Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad de las acciones de la sociedad dependiente son propiedad de la sociedad dominante.

Su objeto social consiste en la explotación comercial e industrial de herramientas, aparatos, artículos y materiales empleados en las actividades del ramo de la construcción, ejecución de montajes e instalaciones tanto industriales como domésticas. Asimismo, constituir o participar en concepto de socio, accionista o cuenta partícipe con otros comerciantes o en otras sociedades, asociaciones o empresas civiles relacionadas con el objeto social.

(Continúa)

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Bases de Presentación y Criterios de Consolidación

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y de la Sociedad dependiente (conjuntamente referidas como las Sociedades). Dichas cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados de las operaciones del grupo consolidado durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado en euros. No obstante y únicamente a efectos de presentación, las cifras incluidas en estas cuentas anuales consolidadas se han redondeado a cifras enteras, sin incluir decimales.

b) Criterios de consolidación

El proceso de consolidación se ha efectuado en base al método de integración global, dado que la Sociedad posee la totalidad de los derechos de voto de la Sociedad dependiente.

Todos los saldos y las transacciones significativos entre las Sociedades consolidadas, así como, en su caso, los beneficios no realizados por operaciones entre las Sociedades consolidadas, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Los elementos del activo y pasivo, así como los ingresos y gastos de las Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, se valoran siguiendo métodos uniformes y se presentan de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidas en el Plan General de Contabilidad.

Éste es el primer ejercicio en el que la Sociedad prepara, de forma voluntaria, cuentas anuales consolidadas. Como consecuencia de ello, no se han incluido saldos comparativos en el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La diferencia entre el coste de la participación en la sociedad consolidada por integración global al 1 de enero de 2004, fecha considerada de primera consolidación, y el valor teórico-contable a dicha fecha de los fondos propios de la mencionada sociedad, figura en el epígrafe de reservas de la Sociedad dependiente, al corresponder a beneficios generados no distribuidos entre el momento de su constitución y la primera consolidación.

(Continúa)

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En virtud de lo dispuesto en el artículo 66 c) del Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas, se ha omitido la presentación del cuadro de financiación consolidado.

(3) Distribución de Resultados

Los resultados de la Sociedad y de la Sociedad dependiente serán distribuidos en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

La propuesta de distribución de resultados individuales de la Sociedad dominante correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en su traspaso íntegro a las reservas voluntarias.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad así como las normas contenidas en el Real Decreto 1815/91 que aprobó las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con las ampliaciones de capital efectuadas por la Sociedad dominante, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula linealmente en un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora al coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Las aplicaciones informáticas adquiridas y las elaboradas por la Sociedad, se presentan por el valor de adquisición y se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su vida útil. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Los derechos de uso y opción de compra, derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato siguiendo el método financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasan a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

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

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	5-6
Otro inmovilizado	5-7

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.

(d) Inmovilizaciones financieras

Los préstamos concedidos y los depósitos y fianzas constituidos figuran valoradas por el importe efectivo desembolsado.

(Continúa)

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Existencias

Las existencias comerciales se muestran valoradas a precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método precio medio ponderado.

Las sociedades realizan dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad.

(f) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por la Sociedad dominante se instrumenta en efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin. En el balance de situación consolidado adjunto los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar se incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (véase nota 15).

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se incurren, y no se diferencian a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

Las sociedades siguen el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(g) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en euros a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al cierre del ejercicio, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(Continúa)

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Corto/largo plazo

En el balance de situación consolidado adjunto, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses desde la fecha del balance, y a largo plazo en el caso de vencimientos superiores.

(i) Indemnizaciones por despidos

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(j) 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 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 consolidado.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables, las deducciones y las bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota sólo serán objeto de registro contable cuando no existan dudas razonables de la obtención de beneficios fiscales que permitan su compensación en un plazo no superior al previsto en la legislación fiscal para la compensación de bases imponibles negativas, es decir, quince años contados desde la fecha de cierre del ejercicio.

(k) 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 ellos.

No obstante, siguiendo el criterio de prudencia, las Sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y pérdidas preVISIBLES, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Gastos de Establecimiento

La composición y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2004 es como sigue:

	Euros			Saldos al 31/12/04
	Saldos al 01/01/04	Amortización	Traspasos	
Gastos de primer establecimiento	5.741	(786)	(207)	4.748
Gastos por ampliación de capital	802	(802)	-	-
	6.543	(1.588)	(207) (nota 7)	4.748

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición y movimiento durante el ejercicio 2004 es como sigue:

	Euros			Saldos al 31/12/04
	Saldos al 01/01/04	Adiciones	Traspasos	
<u>Coste</u>				
Propiedad industrial	23.724	12.731	-	36.455
Aplicaciones informáticas	122.637	57.925	-	180.562
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.352.829	55.103	(5.365)	1.402.567
	1.499.190	125.759	(5.365)	1.619.584
<u>Amortización acumulada</u>				
Propiedad industrial	(14.867)	(7.978)	-	(22.845)
Aplicaciones informáticas	(56.201)	(33.151)	-	(89.352)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(148.991)	(49.672)	2.569	(196.094)
	(220.059)	(90.801)	2.569	(308.291)
Valor neto	1.279.131	34.958	(2.796) (nota 7)	1.311.293

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad dominante utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero, determinados bienes de su inmovilizado. El detalle de los contratos y las condiciones más importantes al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Bien	Fecha del contrato	Número de cuotas mensuales	Euros		
			Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Edificios	27/10/98	144	1.081.822	(*) 9.623	9.623
Aplicaciones informáticas	22/10/02	60	11.417	220	220
Maquinaria	14/06/02	36	69.084	2.059	2.059
Maquinaria	24/02/02	59	118.031	2.171	2.171
Mobiliario	17/01/03	36	29.110	856	856
Elementos de transporte	14/01/03	48	38.000	828	828
Equipos para procesos de información	26/10/04	36	18.759	540	540
Maquinaria	16/12/04	36	36.344	1.022	1.022
			1.402.567		
Menos, amortización acumulada			(196.094)		
			<u>1.206.473</u>		

(*) Variable en función del MIBOR

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros
Importe total de las operaciones	1.750.152
Variaciones de tipo de interés	(18.892)
Pagos realizados:	
En ejercicios anteriores	(744.738)
En el ejercicio	(182.843)
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>803.679</u>

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Estos pasivos se desglosan en:

	Euros		
	Largo plazo	Corto plazo	Total
Principal	573.074	174.680	747.754
Intereses	37.053	18.872	55.925
	610.127	193.552	803.679
		(nota 15)	

(7) Inmovilizaciones Materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas del inmovilizado material, es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/04
	Saldos al 01/01/04	Adiciones	Bajas	Traspasos	
Coste					
Terrenos y construcciones	177.540	-	-	-	177.540
Instalaciones técnicas y maquinaria	113.009	-	-	5.365	118.374
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	382.057	24.836	-	-	406.893
Equipos para procesos de información	100.205	13.692	(37.820)	-	76.077
Otro inmovilizado	44.617	1.661	-	-	46.278
Total inmovilizado bruto	817.428	40.189	(37.820)	5.365	825.162
<u>Amortización acumulada</u>					
Terrenos y construcciones	(47.503)	(3.479)	-	-	(50.982)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(68.189)	(11.613)	-	(2.569)	(82.371)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(208.585)	(31.747)	-	-	(240.332)
Equipos para procesos de información	(92.519)	(13.390)	37.574	-	(68.335)
Otro inmovilizado	(36.073)	(3.288)	-	207	(39.154)
Total amortización acumulada	(452.869)	(63.517)	37.574	(2.362)	(481.174)
Valor neto	364.559	(23.328)	(246)	3.003	343.988
			(notas 5 y 6)		

(Continúa)

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las construcciones corresponden a un local en la Gran Vía de Barcelona propiedad de la Sociedad dependiente y que al 31 de diciembre de 2004 se encuentra arrendado a un tercero.

Dicho inmueble se encuentra otorgado como garantía a la Hacienda Pública por la diligencia comunicada a la Sociedad en fecha 9 de enero de 2004 (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2004 existe inmovilizado con un coste de 51.358 euros que está totalmente amortizado y que continúa en uso.

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y movimiento durante el ejercicio 2004 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 01/01/04	Adiciones	Bajas/ Trasposos	Saldos al 31/12/04
<u>Coste</u>				
Administraciones públicas a largo plazo (nota 20)	90.567	-	(19.514)	71.053
Depósitos y fianzas a largo plazo	<u>11.586</u>	<u>1.487</u>	<u>(230)</u>	<u>12.843</u>
	<u>102.153</u>	<u>1.487</u>	<u>(19.744)</u>	<u>83.896</u>

Los saldos deudores con las Administraciones públicas a largo plazo corresponden a créditos fiscales por bases imponibles fiscales negativas generadas en ejercicios anteriores por la Sociedad dependiente.

(9) Acciones Propias

Con fecha 23 de junio de 2004, la Sociedad dominante ha procedido a la amortización de su autocartera. El valor nominal de las acciones propias amortizadas fue de 12.433 euros y representaban el 0,57% del capital social (véase nota 13).

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Existencias

Un detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros
Comerciales	3.177.242
Anticipos a proveedores	99.422
	3.276.664
Menos, provisiones por depreciación de existencias	(105.000)
	3.171.664

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante el ejercicio 2004 fueron los siguientes:

	Euros
Existencias comerciales	
Compras netas	7.462.434
Variación de existencias	(682.979)
	6.779.455
Trabajos realizados por otras empresas	14.546
	6.794.001

La cifra de compras incluye compras por importe de 3.578.835 dólares americanos por su contravalor en euros.

La provisión para depreciación de existencias no ha presentado variación en el ejercicio 2004.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Deudores

Un detalle al 31 de diciembre de 2004 de los deudores es como sigue:

	Euros
Clientes	2.803.744
Clientes de dudoso cobro	146.822
Efectos comerciales a cobrar	1.648.128
Deudores varios	4.400
Deudores de dudoso cobro	29.265
Administraciones públicas	384.901
	5.017.260
Menos, provisiones para insolvencias	(176.087)
	4.841.173

Efectos comerciales a cobrar incluye un importe de 595.278 euros correspondientes a efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 (véase nota 15).

El detalle del saldo con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros
Hacienda Pública, deudora	
Por IVA	374.328
Por otros conceptos	248
Por Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	10.325
	384.901

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	285.275
Dotaciones del ejercicio	36.173
Cancelaciones del ejercicio	<u>(145.361)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>176.087</u>

(12) Inversiones Financieras Temporales

La composición y movimiento durante el ejercicio 2004 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 01/01/04	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/04
Participaciones en FIAMM	56.494	37.380	(93.874)	-
Cuenta corriente con Accionistas	<u>128.580</u>	<u>-</u>	<u>(128.580)</u>	<u>-</u>
	<u>185.074</u>	<u>37.380</u>	<u>(222.454)</u>	<u>-</u>

(13) Fondos Propios

El movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 2004 se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(a) Capital suscrito

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de junio de 2004 se acordó reducir el capital social por importe de 12.433 euros mediante amortización de la autocartera. La citada autocartera estaba formada por 6.569 acciones propias de las cuales 3.219 acciones procedían de las sociedades absorbidas en el ejercicio 2002 (véase nota 1) estando valoradas en 5.486 euros, y 3.350 acciones se han incorporado en el ejercicio 2004 como consecuencia de la culminación del proceso de canje de los títulos provisionales por definitivos. No habiendo concurrido todos los Accionistas al canje, se procedió a la incorporación de sus acciones a la autocartera, dotando una reserva indisponible por 25.382 euros.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de junio de 2004 se acordó reducir el capital social por importe de 1.000.000 euros con devolución de aportaciones a los accionistas, mediante la disminución del valor nominal de las acciones en 0,865904 euros por acción.

Al 31 de diciembre de 2004, el capital de la Sociedad está representado por 1.154.863 acciones al portador de 1,026776 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Euros	% de participación
MADEN, S.A.	397.238	33,50%
SARM, S.A.	397.238	33,50%
MOST, S.L.	180.625	15,23%
Otros	210.686	17,77%
	1.185.787	100,00%

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 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 en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. Como consecuencia de la reducción de capital con devolución de aportaciones a los Accionistas (véase apartado (c) de esta nota), la Sociedad ha procedido a traspasar a reservas voluntarias una parte de la reserva legal constituida por el importe mínimo que marca la Ley. Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tiene constituida esta reserva en el importe mínimo que marca la Ley.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición salvo por los gastos de establecimiento pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2004.

(d) Reserva indisponible

Dentro del proceso de canje de títulos provisionales por definitivos establecido en el artículo 59 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en el ejercicio 2004 la Sociedad ha procedido a amortizar aquellas acciones que no fueron presentadas en su día al canje, dotándose una reserva por importe de 25.382 euros correspondiente al precio de las acciones según la última transmisión conocida por la Sociedad, sin que ello suponga reconocimiento de responsabilidad alguna por el concepto ni por el importe.

(e) Reservas de sociedades consolidadas

Corresponden en su totalidad a beneficios generados por la Sociedad dependiente y no distribuidos.

(14) Otros Acreedores a Largo Plazo

El detalle al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros
Deudas con la Hacienda Pública	187.246
Otros	3.796
	191.042

Con fecha 18 de enero de 2005 las autoridades fiscales comunicaron a la Sociedad dependiente el pago aplazado de determinadas deudas contraídas en ejercicios anteriores por la Sociedad dependiente.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle es como sigue:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	344.242
Pagos realizados durante el ejercicio 2004	(69.103)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	275.139
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 16)	(87.893)
Vencimientos a largo plazo	187.246
Con vencimiento en 2006	111.298
Con vencimiento en 2007	75.948
	187.246

Un inmueble propiedad de la Sociedad dependiente ha sido otorgado como garantía de dicha deuda (véase nota 7).

(15) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros
Efectos descontados (nota 11)	595.278
Deudas por confirming	738.147
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo (nota 6)	193.552
	1.526.977

La Sociedad dispone de pólizas de crédito y pólizas de descuento de efectos por un límite conjunto de 2.180.910 euros.

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

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Euros
Remuneraciones pendientes de pago	145.041
Administraciones públicas	665.597
	810.638

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	Euros
Hacienda Pública, acreedora	
Por IVA	460.470
Por IRPF	43.141
Por otros conceptos	87.893
Seguridad Social	42.713
Impuesto sobre beneficios diferidos (nota 21)	31.380
	665.597

(17) Ventas Netas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de 2004 correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es como sigue:

	Miles de euros
Por productos	
Sistemas de fijación	9.292.468
Otros	3.971.507
	13.263.975

La práctica totalidad de las ventas se realizan en territorio nacional.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Gastos de Personal

Su detalle para el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	1.925.006
Seguridad Social a cargo de la empresa	477.663
	2.402.669

El número medio de empleados del ejercicio 2004 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados
Directivos	7
Administrativos y auxiliares	18
Comerciales	28
Oficiales	8
	61

(19) Transacciones con Sociedades Vinculadas

Existen transacciones con otras sociedades vinculadas según el siguiente detalle:

	Euros
Servicios exteriores	213.415

(20) Información Relativa a los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido importe alguno por el ejercicio de su cargo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004. Uno de los consejeros, por su cargo directivo en la Sociedad y la relación laboral que mantiene por este hecho, ha percibido en concepto de sueldo y salario un importe de 108.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad no tiene concedidos anticipos o créditos a los Administradores, ni tampoco tiene compromisos adquiridos con los mismos en materia de pensiones o premios de jubilación, seguros de vida o indemnizaciones.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los Administradores de la Sociedad no tienen participaciones, ni, excepto por lo mencionado a continuación, ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los representantes de determinados Administradores ejercen cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión en otras empresas del grupo en el que se integra la Sociedad que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

(21) Situación Fiscal

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable consolidado difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio y la base imponible fiscal agregada de las sociedades del Grupo.

	Euros
Resultado contable agregado antes de impuestos	1.502.818
Diferencias permanentes de las sociedades individuales	8.676
Diferencias temporales de las sociedades individuales	(21.097)
Reversión de diferencias temporales generadas en el proceso de consolidación	511.693
Compensación de bases imponibles negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	<u>(1.434.644)</u>
Base imponible consolidada	<u>567.446</u>
Cuota íntegra agregada de las sociedades individuales	19.514
Compensación de bases imponibles negativas reconocidas (nota 8)	(19.514)
Retenciones y pagos a cuenta	<u>10.325</u>
Impuesto sobre Sociedades a cobrar (nota 11)	<u>10.325</u>

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Euros
Gasto agregado de las sociedades individuales	26.898
Reversión de impuestos anticipados generados en el proceso de consolidación	179.093
	205.991

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, es como sigue:

	Euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuesto diferidos		
Operaciones de arrendamiento financiero	89.657	31.380
		(nota 16)

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 2004 están abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que son aplicables a la Sociedad dominante, a las sociedades absorbidas (véase nota 1) y a la Sociedad dependiente desde el 1 de enero de 2001 (1 de enero de 2000 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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 con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los quince años inmediatos y sucesivos, 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.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, se dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Euros		
		Sociedad dominante	Sociedad dependiente	Total
1994	2009	-	155.873	155.873
1995	2010	-	66.525	66.525
1996	2011	-	52.170	52.170
1997	2012	297.846	69.727	367.573
1998	2013	-	21.344	21.344
1999	2014	-	13.246	13.246
2000	2015	-	8.677	8.677
2001	2016	-	4.579	4.579
		297.846	392.141	689.987

La Sociedad dependiente tiene reconocido un crédito impositivo por importe de 71.053 euros (véase nota 8) correspondientes a bases imponibles negativas equivalentes a 203.009 euros.

(22) Situación Medioambiental

(a) Activos de naturaleza medioambiental

Al 31 de diciembre de 2004 no se mantienen elementos del inmovilizado material dedicados a la mejora y protección del medio ambiente. No se ha recibido ninguna subvención de capital que financie activos de naturaleza medioambiental.

(b) Pasivos derivados de actuaciones medioambientales

No se han reconocido provisiones para actuaciones y contingencias medioambientales.

Con los procedimientos actualmente implantados, se considera que los riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados.

(c) Gastos derivados de actuaciones medioambientales

Los gastos incurridos por este concepto durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 han ascendido a 14.546 euros, correspondientes a gastos de limpieza y retiro de residuos.

(Continúa)

**DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) **Ingresos derivados de actuaciones medioambientales**

Al 31 de diciembre de 2004, no hay ingresos reconocidos por el Grupo con motivo de actividades relacionadas con el medioambiente.

(23) **Otra Información**

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y la Sociedad dependiente y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado a la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 honorarios por servicios de auditoría por un importe total de 24.425 euros.

(24) **Aportación de las Sociedades incluidas en el Perímetro de Consolidación a los Resultados Consolidados**

El detalle de la aportación al resultado consolidado después de impuestos por las sociedades consolidadas es como sigue:

	Euros
Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.	41.276
Técnicas de Anclaje, S.A.	1.767.244
	1.808.520

Sant Boi de Llobregat, a 11 de Abril de 2005.

Enrique Morera Guajardo

José Antonio Segarra Torres

Camilo Pereira Pérez

Francisco Constans Ros

SMR CONSUMIDORES 2000, S.L.
representado por
José María Vidal Vía

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Informe de Gestión

Ejercicio 2004

La Sociedad ha obtenido en el ejercicio 2004 un incremento en la cifra de ingresos de explotación del 13,9 %, siguiendo la misma línea de los últimos ocho años.

La Sociedad ha realizado un esfuerzo en la introducción de cambios, basados sobre todo en la búsqueda de nuevos enfoques estratégicos, para de esta forma poder dar un mayor énfasis comercial a su actividad. Consecuencia de ello se ha incrementado el ritmo de introducción de mejoras en las distintas áreas operativas, destacando en esta apartado los avances conseguidos en materia industrial y logística, redundando en la mejora de la capacidad de servicio de la Compañía.

La compañía consiguió con fecha 4 de febrero de 2004 la acreditación como empresa certificada con la norma UNE-EN-ISO 9001:2000.

El presupuesto del ejercicio 2005 se ha realizado sobre la base de unos ingresos de explotación de más de 14 millones de euros. A la fecha de este informe de gestión, las ventas reales realizadas durante los tres primeros meses del ejercicio 2005 superan las cifras presupuestadas.

La Sociedad no ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2004.

No han existido hechos posteriores significativos después del cierre del ejercicio.

Sant Boi de Llobregat , a 11 de Abril de 2005.

DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A.
Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

Detalle y Movimiento de los Fondos Propios Consolidados

31 de diciembre de 2004

(Expresado en euros)

	Reservas de la Sociedad dominante					Beneficio consolidado del ejercicio	Total	
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva para acciones propias	Reserva indisponible	Reservas voluntarias			Reservas de la Sociedad dependiente
Saldos al 1 de enero de 2004	2.198.220	481.645	5.486	-	1.254.154	1.250.229	42.396	5.232.130
Reducción de capital por amortización de acciones propias	(6.155)	-	(5.486)	-	6.155	-	-	(5.486)
Acciones propias procedentes de fusión (nota 1)	(6.278)	-	-	-	6.278	-	-	-
Acciones propias incorporadas por canje de títulos	(1.000.000)	-	-	-	-	-	-	(1.000.000)
Reducción de capital por devolución de aportación	-	(244.488)	-	-	244.488	-	-	-
Traspaso de reservas	-	-	-	-	42.396	-	(42.396)	-
Aplicación de resultados	-	-	-	25.382	(25.382)	-	-	-
Traspaso de reservas (nota 13 (a))	-	-	-	-	-	-	1.808.520	1.808.520
Resultado consolidado del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.185.787	237.157	-	25.382	1.528.089	1.250.229	1.808.520	6.035.164

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004.