

# AUDIHIPANA

Audidores • Consultores



**C N M V**  
Registro de Auditores  
Emisores  
Nº 5003

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
DELEGACIÓ A CATALUNYA**

**13 MAIG 1997**

REGISTRE D'ENTRADA  
Núm 199702477

Nº Registro Central : 199719080

Nº Registro Cataluña : 199702477

REGISTRO DE ENTRADA

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Cuentas Anuales**  
**e Informe de Gestión**  
**del ejercicio 1996**

---

**Incluye Informe de Auditoría**  
**de Cuentas Anuales**

# AUDIHIPANA

Audidores • Consultores



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
UNION CATALANA DE VALORES, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de UNION CATALANA DE VALORES, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 6 de mayo de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión sin salvedades sobre los aspectos significativos de la situación financiero-patrimonial y de los resultados de las operaciones.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y, excepto por la no inclusión en la memoria de las retribuciones satisfechas a los administradores de la Sociedad en su calidad de directivos de la misma, contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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.



AUDIHIPANA  
  
Donato Moreno  
Socio

Barcelona, 4 de abril de 1997.

Avd. Pau Casals, 13-15, 8.º y ático - Tel. (93) 414 47 76 - Fax (93) 202 17 23 - 08021 Barcelona  
Velázquez, 24, 7.º, dcha. - Tel. (91) 576 39 99 - Fax (91) 577 48 32 - 28001 Madrid  
Colón de Larreategui, 30, 1.º izq. - Tel. (94) 423 74 92 - Fax (94) 424 23 41 - 48009 Bilbao  
Avda. Aragón, 12, 3.º A - Tel. (96) 337 23 75 - Fax (96) 337 15 19 - 46021 Valencia

AUDIHIPANA ES MIEMBRO DE NEXIA INTERNATIONAL ORGANIZACION MUNDIAL DE FIRMAS INDEPENDIENTES DE AUDITORIA Y CONSULTORIA  
INSCRITA EN EL REG. OFIC. DE AUDITORES DE CUENTAS N.º S - 0231 - REG. MERC. DE BARCELONA, T. 5.842, L. 5.139, SEC. 2.º, F. 142, H. 68.509, INS. 1.º, C.I.F. A-08914830

---

**CUENTAS ANUALES**

---

**DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN  
DADES GENERALS D'IDENTIFICACIÓ**

**IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA / IDENTIFICACIÓ DE L'EMPRESA**

NIF: **A08483257**

Denominación Social: **UNION CATALANA DE VALORES, S.A.**

Domicilio Social: **VIA LAIETANA, 45**

Municipio: **BARCELONA**

Provincia: **BARCELONA**

Código Postal: **08003**

Teléfono:

**ACTIVIDAD / ACTIVITAT**

Actividad principal: **Inversiones Mobiliarias** (1)

Código CNAE: **810010** **7484** (1)

**PERSONAL / PERSONAL**

		199_ (2)	199_ (3)
Personal asalariado (cifra media del ejercicio)	FIJO		
Personal assalariat (xifra mitjana de l'exercici)	FIX (4)	<b>810100</b>	<b>1</b>
	NO FIJO		
	NO FIX (5)	<b>810110</b>	<b>0</b>

**PRESENTACIÓN DE CUENTAS / PRESENTACIÓ DE COMPTES**

Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas: **810190** **1996** **12** **31**

Número de páginas presentadas al depósito: **810200** **14**

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios indique la causa:  
En el cas de no haver consignat les xifres en algun dels exercicis, cal indicar-ne la causa:

**UNIDADES / UNITATS**

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:	Pesetas	<b>999021</b>	
Cal marcar amb una X la unitat en què l'empresa ha elaborat tots els documents que integren els seus comptes anuals:	Pessetes		
	Miles de pesetas	<b>999022</b>	<b>X</b>
	Milers de pessetes		
	Millones de pesetas	<b>999023</b>	
	Milions de pessetes		

- Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas, aprobada por Real Decreto 1560/1992, de 18 de diciembre (BOE de 22.12.1992). / Segons les classes (quatre dígitos) de la Clasificación nacional d'activitats econòmiques, aprovada pel Real decret 1560/1992, de 18 de desembre (BOE del 22.12.1992).
- Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
- Ejercicio anterior. / Exercici anterior.
- Para calcular el número medio de personal fijo tenga en cuenta los siguientes criterios: / Per calcular el nombre mitjà de personal fix cal tenir en compte els criteris següents:
  - Si en el año no ha habido importantes movimientos de plantilla, indique aquí la semana de los fijos al principio y a fin de ejercicio. / Si durant l'any no hi ha hagut moviments importants de plantilla, cal indicar aquí la setmana del personal fix al principi i al final de l'exercici.
  - Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce. / Si hi ha hagut moviments, cal sumar la plantilla de cada un dels mesos de l'any i dividir-la per dotze.
  - Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada. / Si hi ha hagut una regulació temporal d'ocupació o de jornada, cal considerar com a fix el personal afectat, però només en la proporció que correspon a la fracció de l'any o jornada de l'any treballada efectivament.
- Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior): / Es pot calcular el nombre de personal no fix mitjà sumant el total de setmanes que han treballat els empleats no fixos i dividint per 52 setmanes. També es pot fer aquesta operació (equivalent a l'anterior):

$n^{\circ}$  de personas contratadas / nre. de persones contractades  $\times$   $\frac{n^{\circ}$  medio de semanas trabajadas / nre. mitjà de setmanes treballades

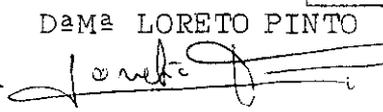
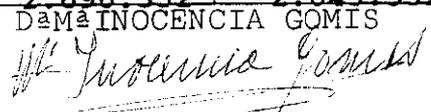
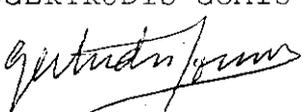
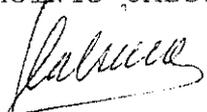
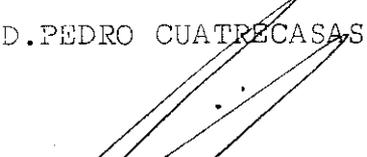
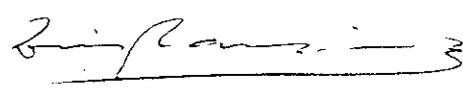
EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES

BALANCE ABREVIADO  
BALANÇ ABREUJAT

BA1

NIF NIF	<b>A08483257</b>	Especio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors	UNIDAD / UNITAT (1)	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL			Peetas Pessetes	999411
<b>UNION CATALANA DE</b>		Miles Milers	999412	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>VALORES, S.A.</b>		Millones Milions	999413	

ACTIVO ACTIU	EJERCICIO EXERCICI 199 <u>6</u> (2)	EJERCICIO EXERCICI 199 <u>5</u> (3)
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSAMENTS NO EXIGITS	110000	0
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	1.623.462
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	0
II. Inmovilizaciones inmateriales Immobilitzacions immaterials	122000	0
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	140
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	1.623.322
V. Acciones propias Accions pròpies	125000	0
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo Deutors per operacions de tràfic a llarg termini	126000	0
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000	0
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	1.020.070
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0
II. Existencias Existències	142000	0
III. Deudores Deutors	143000	49.764
IV. Inversiones financieras temporales Inversions financeres temporals	144000	911.802
V. Acciones propias a corto plazo Accions pròpies a curt termini	145000	0
VI. Tesorería Tresoreria	146000	58.504
VIII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	0
<b>TOTAL GENERAL</b> <b>TOTAL GENERAL (A + B + C + D)</b>	<b>100000</b>	<b>2.643.532</b>

D. ENRIQUE GOMIS 	D.ª M.ª LORETO PINTO 	D.ª M.ª INOCENCIA GOMIS 
D.ª GERTRUDIS GOMIS 	D. JACINTO CALSINA 	D. PEDRO CUATRECASAS 
D. LUIS M.ª CASCANTE 	D. ALFREDO ALVAREZ 	D. LUIS G. CASCANTE 
D.ª M.ª LORETO GOMIS 	D. MANUEL DE TORD 	

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. / Cal marcar la casella corresponent, segons si s'expressen les xifres en unitats, milers o milions de pessetes. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.  
 (2) Ejercicio al que van referides las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.  
 (3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES

BALANCE ABREVIADO  
BALANÇ ABREUJAT

BA2

NIF  
NIF **A08483257**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

**UNION CATALANA DE**

**VALORES, S.A.**

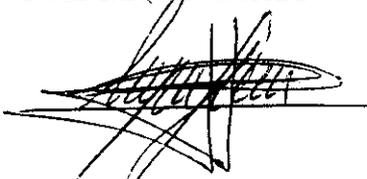
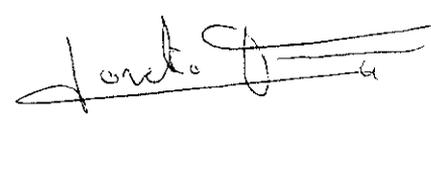
Espacio destinado para las firmas de los administradores  
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO PASSIU		EJERCICIO EXERCICI 199 <sup>6</sup> (1)	EJERCICIO EXERCICI 199 <sup>5</sup> (2)
A) FONDOS PROPIOS FONS PROPIS	210000	2.649.218	2.619.868
I. Capital suscrito Capital subscrit	211000	650.000	650.000
II. Prima de emisión Prima d'emissió	212000	0	0
III. Reserva de revalorización Reserva de revaloració	213000	0	1.392.981
IV. Reservas Reserves	214000	1.922.418	574.749
V. Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	215000	0	0
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida) Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	216000	124.250	75.588
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio Dividend a compte lliurat en l'exercici	217000	-47.450	-73.450
VIII. Acciones propias para reducción de capital Accions pròpies per a reducció de capital	218000	0	0
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS INGRESOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	220000	0	0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	230000	0	0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO CREIDTORS A LLARG TERMINI	240000	0	0
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO CREIDTORS A CURT TERMINI	250000	41.114	23.664
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI	260000	0	0
TOTAL GENERAL TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	2.690.332	2.643.532

D. ENRIQUE GOMIS

Dama LORETO PINTO

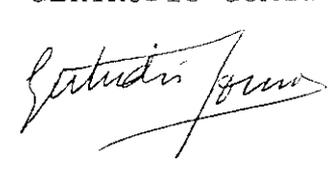
Dama INOCENCIA GOMIS

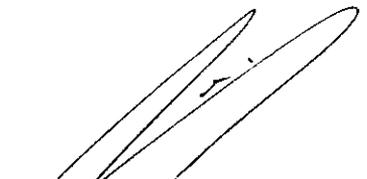




Dña GERTRUDIS GOMIS

D. JACINTO CALSINA

D. PEDRO CUATRECASAS

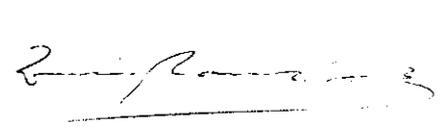


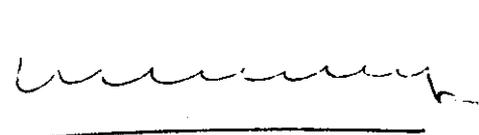


D. LUIS M<sup>a</sup> CASCANTE

D. ALFREDO ALVAREZ

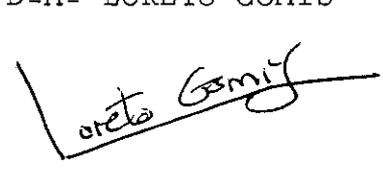
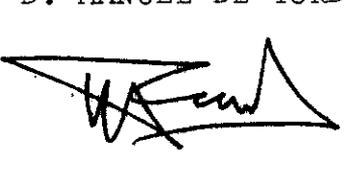
D. LUIS G. CASCANTE





Dama LORETO GOMIS

D. MANUEL DE TORD

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.  
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA  
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS ABREUJAT**

PA2

NIF  
NIF **A08483257**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

**UNION CATALANA DE**

**VALORES, S.A.**

*Especifico destinado para las firmas de los administradores  
Específic per a les signatures dels administradors*

HABER  
HAVER

EJERCICIO <sup>6</sup>  
EXERCICI 199 <sub>(1)</sub>

EJERCICIO <sup>5</sup>  
EXERCICI 199 <sub>(2)</sub>

	HABER HAVER	EJERCICIO <sup>6</sup> EXERCICI 199 <sub>(1)</sub>	EJERCICIO <sup>5</sup> EXERCICI 199 <sub>(2)</sub>
<b>B) INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS (B.1 a B.8)</b>	<b>400000</b>	<b>171.628</b>	<b>172.431</b>
<b>B.1. Ingresos de explotación</b>			
Ingresos d'exploació	401009	0	0
a) Importe neto de la cifra de negocios	401000	0	0
Import net de la xifra de negocis			
b) Otros ingresos de explotación	401029	0	0
Altres ingresos d'exploació			
<b>B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>PÈRDUES D'EXPLOTACIÓ (A.1+A.2+A.3+A.4+A.5-B.1)</b>	<b>401900</b>	<b>64.114</b>	<b>57.185</b>
<b>B.2. Ingresos financieros</b>			
Ingresos financers	402009	171.628	166.070
a) En empresas del grupo	402019	0	0
En empreses del grup			
b) En empresas asociadas	402029	93.306	79.242
En empreses associades			
c) Otros	402039	74.697	83.890
Altres			
d) Beneficios en inversiones financieras	402040	3.625	2.938
Beneficis en inversions financeres			
<b>B.3. Diferencias positivas de cambio</b>			
Diferències positives de canvi	408000	0	0
<b>B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>			
<b>RESULTATS FINANCERS NEGATIUS</b>			
<b>(A.6 + A.7 + A.8 - B.2 - B.3)</b>	<b>402900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>PÈRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES</b>			
<b>(B.I + B.II - A.I - A.II)</b>	<b>403900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.4. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>			
Beneficis en alienació d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	409000	0	2.000
<b>B.5. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias</b>			
Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies	410000	0	0
<b>B.6. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio</b>			
Subvencions de capital transferides al resultat de l'exercici	411000	0	0
<b>B.7. Ingresos extraordinarios</b>			
Ingresos extraordinaris	412000	0	4.361
<b>B.8. Ingresos y beneficios de otros ejercicios</b>			
Ingresos i beneficis d'altres exercicis	413000	0	0
<b>B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>			
<b>RESULTATS EXTRAORDINARIS NEGATIUS</b>			
<b>(A.9 + A.10 + A.11 + A.12 + A.13 - B.4 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)</b>	<b>404900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>			
<b>PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS (B.III+B.IV-A.III-A.IV)</b>	<b>405900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)</b>			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI (PÈRDUES) (B.V+A.14+A.15)</b>	<b>406900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*[Handwritten signature]*

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.  
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

CUMPLAN PARA LOS REGISTROS MERCANTILES

**UNION CATALANA DE VALORES, S. A.**

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

**MEMORIA**

Correspondiente al ejercicio anual cerrado a 31 de Diciembre de 1996.

**1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

La compañía viene dedicándose desde su constitución, en 30 de Agosto de 1977, a la tenencia y consiguiente compra-venta de valores mobiliarios, en su domicilio social de Via Laietana, 45 en Barcelona.

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

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales están formadas por el Balance, la Cuenta de Perdidas y Ganancias y la Memoria compuesta por las notas 1 a 11, y han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y coinciden con los mismos, se presentan de acuerdo con 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.

El Balance y la Cuenta de Perdidas y Ganancias han sido elaborados siguiendo las normas generales de aplicación, sin que haya tenido que excepcionarse la aplicación de ninguna norma contable para proporcionar una imagen fiel, y sin que le sean otras específicamente aplicables por causa de la actividad de la Compañía.

b) Principios contables

El Balance y la Cuenta de Perdidas y Ganancias han sido compilados conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados.

No ha tenido que excepcionarse la aplicación de ningún principio contable obligatorio.

c) Comparación de la información

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, junto a las cifras del Balance y la Cuenta de Perdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio 1996 se indican las correspondientes al ejercicio precedente.

UNION CATALANA DE VALORES S. A. (UNCAVASA) - R. M. Barcelona. Hoja 36967, ins. 1.º, Folio 144, Tomo 3497, Libro 2853, Sec. 2.º - CIF. A-08-483257

Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page, including names like 'Inocencia Gomis', 'Jordi...', 'Salvador Gomis', and 'Gustavo...'. There are also several large, dark scribbles and lines crossing out parts of the page.

**UNION CATALANA DE VALORES, S. A.**

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

d) Agrupación de partidas

Ninguna de las partidas del Balance y la Cuenta de Perdidas y Ganancias previsto en el Plan General de Contabilidad y precedida de número árabes ha sido objeto de agrupación.

e) Elementos recogidos en varias partidas

Ningún elemento patrimonial ha sido registrado en dos o más partidas del Balance.

**3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

a) La propuesta de distribución de resultados formulada por el Consejo de Administración es la siguiente:

Base de reparto: 124.249.811 ptas.

Distribución

A reserva voluntaria .....	76.799.811 ptas.
A dividendo a cuenta .....	47.450.000 ptas.

A continuación se incluye el cuadro demostrativo de la existencia de un beneficio suficiente en el correspondiente período que permitía la distribución del dividendo a cuenta, y el estado contable previsional para evidenciar la existencia de liquidez suficiente para poder llevar a cabo la distribución del dividendo a cuenta anterior.

*[Handwritten signatures and notes]*

*Gracia Gomis* *2*

*Greta Gomis*

*2*

*[Signature]*

*[Signature]*

UNION CATALANA DE VALORES S. A. (UNCAVASA) - R. M. Barcelona, Hoja 36967, Ins. 1.º, Folio 144, Tomo 3497, Libro 2853, Sec. 2.º - CIF: A-08-483257

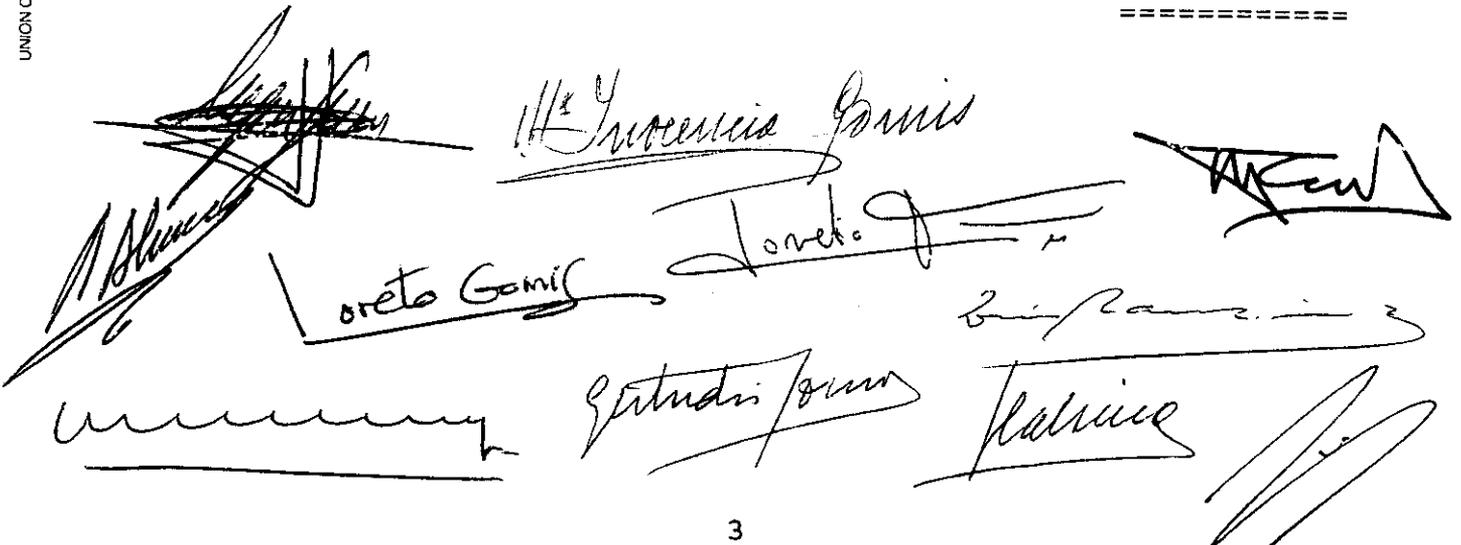
**UNION CATALANA DE VALORES, S. A.**

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

**Dividendo a cuenta de fecha 19/06/96**

Beneficio estimado desde el 1° de enero de 1996:...	72.791.867
Perdidas de ejercicios anteriores:	-
Beneficios netos disponibles:	<u>72.791.867</u>
A deducir:	
Reservas legales a dotar sobre los beneficios netos:	-
Reservas estatutarias a dotar sobre los beneficios netos:	-
Estimación del Impto. sobre Sociedades del Ejercicio:	(22.327.153)
Importe beneficios netos distribuibles e importe máximo posible a distribuir:	<u>50.464.714</u> =====
Importe que se distribuyó:	<u>47.450.000</u> =====
Liquidez en Tesorería antes del pago del dividendo a cuenta:	66.563.427
Importe bruto del dividendo a cuenta:	(47.450.000)
Disponible en Tesorería:	<u>19.113.427</u> =====

UNION CATALANA DE VALORES S. A. (UNCAVASA) — R. M. Barcelona, Hoja 36967, Ins. 1.º, Folio 144, Tomo 3497, Libro 2853, Sec. 2.º — CIF. A-08-483257



# UNION CATALANA DE VALORES, S. A.

Via Laietana, 45

08003 BARCELONA

## 4.- NORMAS DE VALORACION

### a) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución de la Sociedad y los de ampliación de Capital están totalmente amortizados.

### b) Inmovilizado Financiero

Se valora por su precio de adquisición en la suscripción o compra. Este precio está constituido por el importe total satisfecho o que debería satisfacerse por la adquisición incluidos los gastos inherentes a la operación. Al final del ejercicio se dotan si procede los fondos de depreciación, comparando su precio de adquisición con el de cotización en Bolsa al cierre del Ejercicio o con el valor teórico contable del último balance aprobado, en cuanto a las Sociedades cuyos títulos no cotizan en Bolsa.

La sociedad participa mayoritariamente en el capital social de algunas sociedades y posee el 20 % o porcentajes superiores del capital social de otras. Las cuentas anuales consolidadas se presentan en documento independiente, y muestran un beneficio consolidado de 215,5 millones de ptas., y un total de fondos propios de 3.452,1 millones de ptas.

### c) Créditos

Los créditos se valoran según el saldo vivo pendiente de devolución del préstamo o crédito concertado.

Los intereses de dichos préstamos son considerados como ingresos del ejercicio en que se devengan.

### d) Inversiones financieras

Las inversiones en valores de renta fija, pagarés, cesiones de crédito y deuda pública, se registran por su coste de adquisición, periodificándose oportunamente los intereses devengados.

UNION CATALANA DE VALORES S.A. (UNCAVASA) — R. M. Barcelona. Hoja 36957, Ins. 1.ª, Folio 144, Tomo 3497, Libro 2853, Sec. 2.ª — CIF. A-08-463257

*Inocencia Gomis*

*Loeta Gomis*

*Estudio para*

*Estudio para*

4

**UNION CATALANA DE VALORES, S. A.**

Via Laietana, 45

08003 BARCELONA

e) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se ha calculado en función del resultado económico antes de impuestos, modificado por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose este como la base imponible del citado impuesto, siendo su importe devengado en este ejercicio de 59.905.188 ptas.

**5.- INMOVILIZADO FINANCIERO**

El apartado inmovilizado financiero está compuesto totalmente por valores mobiliarios que se desglosan en cuanto a valores admitidos a cotización oficial por las acciones que a continuación se detallan, siendo el importe neto de cada partida el siguiente:

INVERSIONES TEIDE, S.I.M., S.A.	973.936 accs.	387.801.155 ptas.
INVERMAY, S.I.M, S.A.	102.359 "	<u>191.851.839 "</u>
	TOTAL	579.652.994 Ptas.
	=====	

y en cuanto a valores no admitidos a cotización, por los siguientes:

TITLEIST, S.A.	40.000 accs.	201.000.347 ptas.
UNCAVASA HOLDING, S/A	4.477 "	390.113.508 "
CORPORACION SANT BERNAT, S.A.	11.643 "	136.704.278 "
GRUPO HYDRA, S.A.	500 "	7.009.600 "
INVERSIONES OLIANA, .S.L.	4.180 part.	376.713.221 "
LA PLETA DE FONT ROMBU, S.R.L.	10.150 "	23.859.661 "
OTROS		<u>2.400.000 "</u>
	TOTAL	1.137.800.615 Ptas.
	=====	

*[Handwritten signatures and scribbles]*

*Inocencia Gossis*

*Loreto Gossis*

*Guadalupe Gossis*

*[Other illegible signatures]*

UNION CATALANA DE VALORES S.A. (UNCAVASA) - R. M. Barcelona, Hoja 36967, Ins. 1.º, Folio 144, Tomo 3497, Libro 2853, Sec. 2.º - CIF: A-08-483257

# UNION CATALANA DE VALORES, S. A.

Via Laietana, 45

08003 BARCELONA

Los movimientos de las partidas del inmovilizado financiero son los siguientes:

	Acciones con cot. of.	Acciones sin cot. of.	Dot.fondo fluctuación	Total neto
saldo inicial:	579.652.994	1.174.075.608	(130.406.606)	1.623.321.996
altas:		19.824.823	-	19.824.823
bajas por ventas:		(4.610.000)	-	(4.610.000)
bajas por desdotación:	-	-	78.916.790	78.916.790
	579.652.994	1.189.290.431	(51.489.816)	1.717.453.609

## 6.-INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Este epígrafe incluye, entre otros:

- 161.744.055 pesetas, correspondientes a créditos a terceros al tipo de interés de mercado, de los cuales 8.500.000 de pesetas corresponden a miembros del Consejo de Administración.

- 762.064.666 pesetas, correspondientes a las inversiones constituidas básicamente en deuda pública, a plazos que mayoritariamente oscilan entre 90 y 180 días, y que devengan intereses de mercado.

## 7.- CAPITAL SOCIAL

No ha sufrido alteración durante el presente ejercicio y está formado por 130.000 acciones de 5.000 ptas. nominales cada una, o sea en total 650.000.000 de ptas.

Todas las acciones constituyen una única serie y tienen los mismos derechos políticos y económicos.

## 8.- EMPRESAS DEL GRUPO

(datos a 31.12.1995)

SOCIEDAD:	UNCAVASA HOLDING, S.A. (participada directamente)	UNCAVASA LUXEMBURGO, S.A. (particip. indirectamente)	INVERSIONES OLIANA, S.L. (participada directamente)
DIRECCION:	2, Route de Moncor Villars sur Glâne / SUIZA	15, Boulevard Roosevelt Luxemburgo / LUXEMBURGO	Via Laietana, 45 BARCELONA
OBJETO SOCIAL:	Tenencia de valores	Tenencia de valores	Tenencia de valores
PARTICIPACION:	99,9%	99,9%	99,9%
CAPITAL:	4.480.000 fr. suizos	32.000.000 fr. belgas	40.000.000 pesetas
RESERVAS:	(114.943) id.	511.172 id.	(24.974.261) id.
RTDO. ULTIMO EJ.:	(160.423) id.	(1.654.039) id.	(1.589.811) id.

*[Handwritten signatures and notes]*

6

Loreta Gomis

6

6

# UNION CATALANA DE VALORES, S. A.

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

## 9.- EMPRESAS ASOCIADAS

(datos a 31.12.1995)  
(unidad: miles de pesetas)

SOCIEDAD:	INVERSIONES TEIDE, S.I.M., S.A.	LA PLETA DE FONT ROMEU, S.R.L.
DIRECCION:	Príncipe de Vergara, 131 Madrid	1, rue André Bosch Perpignan / FRANCIA
PARTICIPACION:	24'9%	22,9%
CAPITAL:	1.950.000	3.480.000 fr.franceses
RESERVAS:	1.990.059	(1.340.900) id
RTDO.ULTIMO EJ:	294.587	(544.879) id
SOCIEDAD:	TITLEIST, S.A.	
DIRECCION:	Via Laietana, 45 Barcelona	
PARTICIPACION:	50%	
CAPITAL:	400.000	
RESERVAS:	14.272	
RTDO.ULTIMO EJ:	38.370	
DDO.A CTA.EJ.1995:	(18.000)	

## 10.- SITUACION FISCAL

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tiene abiertos a inspección tributaria todos sus impuestos, en relación a los ejercicios no prescritos.

## 11.- RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

La Retribución de los Administradores satisfecha durante el ejercicio de 1996, ha sido de 22.000.000 de pesetas, en concepto de asistencia al Consejo.

No existen compromisos con los mismos en materia de pensiones o seguros de vida.

*[Handwritten signatures and scribbles]*

*Loreta Gomis*

*7*

UNION CATALANA DE VALORES S. A. (UNCAVASA) - R. M. Barcelona, Hoja 36967, Ins. 1.º, Folio 144, Tomo 3497, Libro 2953, Sec. 2.º - CIF: A-08-483257

**INFORME DE  
GESTION**



**UNION CATALANA DE VALORES, S. A.**

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

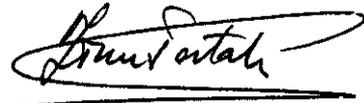
**CONSEJO DE ADMINISTRACION**

**Presidente:**



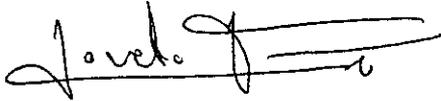
D. Enrique Gomis Pintó

**Secretario no Consejero:**



D. Joan Portals Martí

**Vocales:**



D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Loreto Pintó Prat



D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Inocencia Gomis Perera



D<sup>a</sup> Gertrudis Gomis Perera



D. Jacinto Calsina Gispert



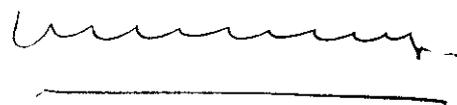
D. Pedro Cuatrecasas Sabata



D. Luis M<sup>a</sup> Cascante Dávila



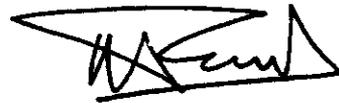
D. Alfredo Alvarez Gomis



D. Luis G. Cascante Gomis



D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Loreto Gomis Pintó



D. Manuel de Tord Herrero

Todos los miembros del Consejo de Administración en aplicación de lo dispuesto en el artículo 218 del Real Decreto Legislativo 1564/1989 de 22 de Diciembre firman, de conformidad, la presente documentación integrada por el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Resultados, Propuesta de Aplicación de los mismos y Memoria compuesta por 14 páginas).

**UNION CATALANA DE VALORES, S. A.**

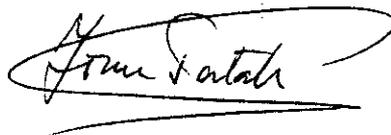
Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

DON JOAN PORTALS MARTI, Secretario del Consejo de Administración  
de UNION CATALANA DE VALORES, S.A.,

C E R T I F I C O,

a los efectos de su presentación en el Registro Mercantil, que la anterior documentación, contenida en 14 páginas, e integrada por la Memoria, Balance, Cuenta de Resultados e Informe de Gestión de la Sociedad, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 1996, ha sido aprobada, por unanimidad, por el Consejo de Administración en sesión celebrada el 20 de Marzo de 1997.

Barcelona, 20 de Marzo de 1997



**UNION CATALANA DE VALORES, S. A.**

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

Nº Registro Central : 199722792

Nº Registro Cataluña : 199702859

REGISTRO DE ENTRADA

**COMISION NACIONAL  
DEL MERCADO DE VALORES**  
Pº de la Castellana, 19  
**28046 MADRID**

Barcelona, 5 de Junio de 1997

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
DELEGACIÓ A CATALUNYA

0 6 JUNY 1997

REGISTRE D'ENTRADA  
Núm ..1997.1-2859.....

Muy Sres. nuestros:

Por la presente acusamos recibo de su comunicación fecha 30 del pasado mes de mayo requiriendo a esta sociedad para que aporte información en relación con las retribuciones satisfechas a los administradores en su calidad de Directivos.

En relación con el contenido de dicho requerimiento les comunicamos que, si bien es cierto que tales retribuciones no figuran explícitamente en la Memoria, sí que aparecen en el capítulo Gastos de Personal incluido en las Cuentas Anuales del ejercicio, teniendo en cuenta que en la nómina de dicha sociedad no figura ninguna persona que no forme parte del Consejo de Administración.

Por ello se estimó, por razones de confidencialidad y dada su poca relevancia en relación con las cuentas totales de la sociedad, que tal información pública englobada dentro de las citadas cuenta anuales no hacia necesaria su repetición en la Memoria, tratándose, además, de sueldos devengados por un solo integrante del Consejo de Administración.

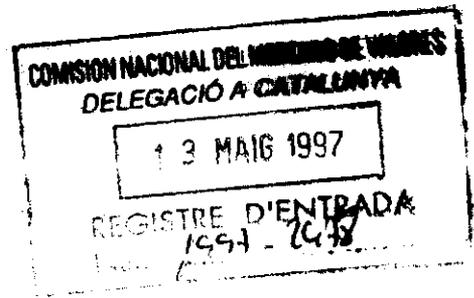
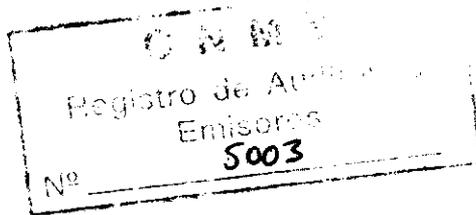
No obstante, quedamos a su disposición para subsanar la circunstancia apuntada de manera que en futuros ejercicios no haya de figurar de expresada nota del auditor.

Les saludamos muy atentamente

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S. A.  
POR PODER  


# AUDIHIPANA

Auditors • Consultants



Nº Registro Central : 199719081

Nº Registro Cataluña : 199702478

REGISTRO DE ENTRADA

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A.  
Y SOCIEDADES FILIALES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión  
del ejercicio 1996**

---

**Incluye Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales**

# AUDIHISPANA

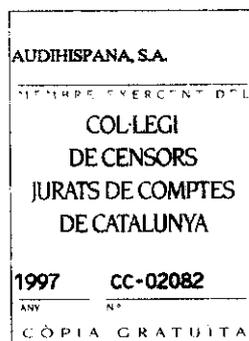
Audidores • Consultores

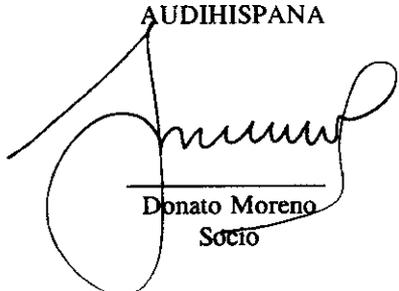


## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
UNION CATALANA DE VALORES, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de UNION CATALANA DE VALORES, S.A.. 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 6 de mayo de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión sin salvedades sobre los aspectos significativos de la situación financiero-patrimonial y de los resultados de las operaciones.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y, excepto por la no inclusión en la memoria de las retribuciones satisfechas a los administradores de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. en su calidad de directivos, contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. 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 del Grupo.



AUDIHISPANA  
  
Donato Moreno  
Socio

Barcelona, 4 de abril de 1997.

A  
Avda. Pau Casals, 13-15, 8.º y ático - Tel. (93) 414 47 76 - Fax (93) 202 17 23 - 08021 Barcelona  
Velázquez, 24, 7.º, dcha. - Tel. (91) 576 39 99 - Fax (91) 577 48 32 - 28001 Madrid  
Colón de Larreategui, 30, 1.º izq. - Tel. (94) 423 74 92 - Fax (94) 424 23 41 - 48009 Bilbao  
Avda. Aragón, 12, 3.º A - Tel. (96) 337 23 75 - Fax (96) 337 15 19 - 46021 Valencia

AUDIHISPANA ES MIEMBRO DE NEXIA INTERNATIONAL ORGANIZACION MUNDIAL DE FIRMAS INDEPENDIENTES DE AUDITORIA Y CONSULTORIA  
INSCRITA EN EL REG. OFIC. DE AUDITORES DE CUENTAS N.º S. - 0231 - REG. MERC. DE BARCELONA, T. 5.842, L. 5.139, SEC. 2.ª, F. 142, H. 68.509, INS. 1.ª, C.I.F. A-08914830

---

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

---

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Balances de Situación Consolidados**  
**al 31 de diciembre de 1996 y 1995**  
**(expresados en miles de pesetas)**

ACTIVO	31.12.96	31.12.95	PASIVO	31.12.96	31.12.95
<b>INMOVILIZADO</b>			<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Gastos de establecimiento	3.295	7.254	Capital suscrito	650.000	650.000
Inmovilizaciones materiales	140	140	Reserva de revalorización	-	1.392.981
Inmovilizaciones financieras			Reserva legal	130.000	130.000
Participaciones en empresas asociadas	-	4.610	Otras reservas de la Sociedad dominante	2.593.232	1.242.179
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	1.337.350	1.283.739	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(133.339)	(138.725)
Cartera de valores a largo plazo	348.170	339.647	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(1.946)	(10.337)
Provisiones	(10.204)	(10.204)	Diferencias de conversión		
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>1.678.751</b>	<b>1.625.186</b>	De sociedades consolidadas por integración global	49.625	54.298
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			De sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	641	718
Deudores			Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (beneficio)		
Otros deudores	118.980	100.778	Pérdidas y ganancias consolidadas	215.557	92.120
Provisiones	(45.524)	(45.524)	Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	(4.154)	78
Inversiones financieras temporales			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(47.450)	(73.450)
Cartera de valores a corto plazo	1.508.444	1.544.846	<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.452.166</b>	<b>3.339.862</b>
Créditos a empresas puestas en equivalencia	40.359	39.909	<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>19.827</b>	<b>15.674</b>
Otros créditos	116.000	110.940	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>		
Provisiones	(27.273)	(100.217)	Otras deudas no comerciales	54.556	31.280
Tesorería	136.812	110.898	<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>54.556</b>	<b>31.280</b>
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.847.798</b>	<b>1.761.630</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.526.549</b>	<b>3.386.816</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.526.549</b>	<b>3.386.816</b>

Las notas 1 a 10 descritas en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación al 31 de diciembre de 1996

Fecha de formulación: 20 de marzo de 1997.

*Inocencia Gomis*

*Ordo Comig*

*Jordi J*

*W. Cu*

*Esteban Poca*

*Rubén*

*[Signature]*





**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

b) Principios contables:

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado aplicando los principios contables generalmente aceptados. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

a) Diferencia negativa de consolidación

La diferencia negativa de consolidación, que tiene el carácter de reserva, se corresponde con la eliminación inversión-fondos propios calculada en la fecha de primera consolidación, siendo ésta el 1 de enero de 1993 (fecha de inicio del primer ejercicio en que se formularon cuentas anuales consolidadas), más las diferencias generadas por posteriores inversiones en las sociedades del perímetro de la consolidación.

b) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Las eliminaciones de créditos y débitos recíprocos y gastos, ingresos y resultados por operaciones internas se han realizado en base a lo establecido a este respecto en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre.

c) Homogeneización de partidas

Las diferentes partidas de las cuentas individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, acomodando los criterios aplicados a los utilizados por la sociedad dominante, Unión Catalana de Valores, S.A., para sus propias cuentas anuales.

d) Diferencias de conversión

Recoge el incremento o disminución de los fondos propios de las sociedades extranjeras convertidos a pesetas, por aplicar el sistema de tipo de cambio de cierre en contraposición del tipo histórico del momento en que se generaron.

e) Valores mobiliarios

Se valoran por su precio de adquisición en la suscripción o compra. Este precio está constituido por el importe total satisfecho o que debería satisfacerse por la adquisición incluidos los gastos inherentes a la operación. Al final del ejercicio se dotan, si procede, los fondos de depreciación, comparando su precio de adquisición con el de cotización en Bolsa al cierre del ejercicio o con el valor teórico contable del último balance aprobado, en cuanto a las sociedades que no cotizan en Bolsa.

*[Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page, including names like 'Inocencia Gomis', 'Javier', and 'Estudis' with various marks and numbers.]*

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

f) Clientes y deudores

Para aquellos saldos que, por su antigüedad u otras circunstancias, pudieran considerarse difícilmente realizables, se dota la oportuna provisión para insolvencias con cargo a la cuenta de resultados.

g) Deudas

Las deudas se contabilizan en general por su valor nominal o de reembolso, clasificándose como deudas a largo plazo aquéllas con vencimiento superior a un año, y considerando a corto plazo aquéllas con vencimiento a inferior plazo.

h) Impuesto sobre Sociedades

El Grupo no presenta Impuesto sobre Sociedades consolidado; el gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al beneficio económico de cada sociedad antes de dicho impuesto, aumentado o minorado por las diferencias permanentes en la determinación del resultado fiscal, al que se aplica el tipo impositivo correspondiente en cada circunstancia. De la cuota así obtenida se deducen las bonificaciones y deducciones a que se tiene derecho.

i) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos a cobrar y a pagar de las sociedades españolas en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio existente en el momento en el que se realizan las transacciones que los originan. El efecto de registrar dichos saldos al tipo de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio no sería significativo.

j) 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 principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

~~\_\_\_\_\_~~  
~~\_\_\_\_\_~~  
Loreto Comis  
\_\_\_\_\_ *Inocencia Guis*  
Loreto Comis  
\_\_\_\_\_ *Estudis per*  
\_\_\_\_\_ *Palme*  
\_\_\_\_\_

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

**5. Inmovilizaciones financieras y cartera de valores a corto plazo**

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones financieras, durante el ejercicio 1996 y expresado en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.95	Aumentos	Disminuciones	Trasposos a corto plazo	Saldo al 31.12.96
Participaciones en empresas asociadas	4.610	-	(4.610)	-	-
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	1.283.739	149.446	(95.835)	-	1.337.350
Cartera de valores a largo plazo					
Renta variable	333.729	14.441	-	-	348.170
Renta fija	5.918	-	-	(5.918)	-
Provisiones	(10.204)	-	-	-	(10.204)
<b>Totales</b>	<b>1.617.792</b>	<b>163.887</b>	<b>(100.445)</b>	<b>(5.918)</b>	<b>1.675.316</b>

El detalle de los movimientos de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia durante 1996 ha sido el siguiente:

Sociedad	Saldo 31.12.95	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.96
Inversiones Teide, S.I.M, S.A.	1.057.345	118.141 (1)	(63.254) (2)	1.112.232
Titleist, S.A.	217.321	26.285 (1)	(30.000) (2)	213.606
S.A.R.L. La Pleta de Font Romeu	9.073	5.020 (3)	(2.581) (1)	11.512
<b>Totales</b>	<b>1.283.739</b>	<b>149.446</b>	<b>(95.835)</b>	<b>1.337.350</b>

- (1) Movimiento generado por el resultado del ejercicio.  
 (2) Movimiento generado por distribución de dividendos.  
 (3) Movimiento generado por suscripciones de aumento de capital.

*[Handwritten signatures and notes]*

*Inocencia Gomis*

*Loreto Gomis*

*Jordi*

*Estadística*

*[Other illegible signatures]*

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

La información relativa a las sociedades no incluidas en el conjunto consolidable y sobre las que se posee un porcentaje de participación superior al 5%, según los balances al 31 de diciembre de 1996, es:

Sociedad	Porcentaje	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Corporación San Bernat, S.A.	14,43%	806.350	417.393	80.255
Grupo Hydra, S.A.	12%	32.250	3.782 (*)	(3.757) (*)

(\*) No se dispone de información al 31 de diciembre de 1996.

Asimismo, se mantiene una participación en Invermay, SIMCAV que representa un 2,7 % sobre su capital social, si bien dado el carácter de SIMCAV de esta sociedad, la participación real sobre la misma oscila en función de la autocartera que ésta tenga en cada momento. Al 31 de diciembre de 1996 esta participación real era del 3,2%.

El detalle de los valores mobiliarios en renta fija y variable a corto plazo es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Renta variable	424.228
Renta fija	1.084.216
	<hr/>
	1.508.444
	<hr/> <hr/>

*[Handwritten signatures and scribbles]*

*Loreto Comif*

*Inocencia Gomis*

*Jordi J...*

*Estudi J...*

*Helene*

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

El desglose de los valores mobiliarios, según tipos de moneda (sin incluir las inversiones realizadas en pesetas), es el siguiente:

Moneda	Valor en divisas	Valor en miles de pesetas
	Corto plazo	
Florín Holandés	518.337	47.749
Franco Francés	904.351	64.410
E.C.U.	216.556	20.997
Libra Esterlina	395.631	68.600
Marco Alemán	236.564	22.937
Dólar Americano	877.724	101.662
Dólar Neozelandés	469.115	43.742
Franco Suizo	1.353.433	131.225
Dólar Australiano	79.060	8.240

Los valores de renta fija tienen vencimiento en 1997, considerando como tales tanto los títulos con vencimiento en dicho año como los que son de liquidez inmediata mediante su negociación en un mercado organizado.

*[Handwritten signatures and scribbles]*

*[Signature: Loreto Gomis]*

*[Signature: J. J. ...]*

*[Signature: ...]*

*[Signature: ...]*

*[Signature: ...]*

*[Signature: ...]*

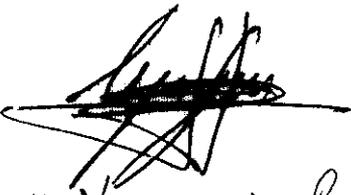
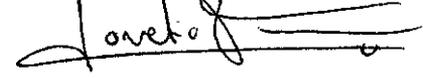
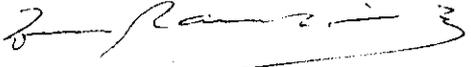
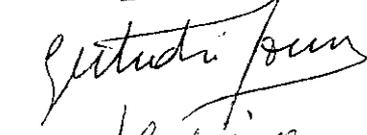
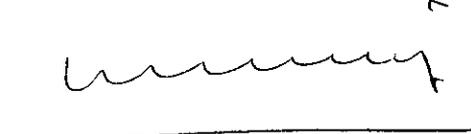
*[Signature: ...]*

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

6. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de fondos propios durante el ejercicio 1996, expresado en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

CONCEPTO	Capital suscrito	Reserva de revalorización	Reserva legal	Otras reservas de la sociedad dominante		Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante		Dividendo a cuenta	Total fondos propios
				Reservas voluntarias	Diferencias negativas de consolidación				Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos		
Saldo al 31.12.95	650.000	1.392.981	130.000	624.858	617.321	(138.725)	(10.337)	55.016	92.120	78	(73.450)	3.339.862
Distribución resultado 1995	-	-	-	5.071	-	5.288	8.389	-	(92.120)	(78)	73.450	-
Reparto dividendos	-	-	-	(47.450)	-	-	-	-	-	-	(47.450)	(94.900)
Otros movimientos	-	(1.392.981)	-	1.393.721	(289)	98	2	(4.750)	-	-	-	(4.199)
Beneficio 1996	-	-	-	-	-	-	-	-	215.557	(4.154)	-	211.403
Saldo al 31.12.96	650.000	-	130.000	1.976.200	617.032	(133.339)	(1.946)	50.266	215.557	(4.154)	(47.450)	3.452.166

  
 A. Innocencia Gomis  
  
 Loreto Gomis  
  
 Loreto Gomis  
  
 Loreto Gomis  
  
 Loreto Gomis  
  
 Loreto Gomis  
  
 Loreto Gomis  
  
 Loreto Gomis  
  
 Loreto Gomis

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

a) Capital suscrito

El capital suscrito al 31 de diciembre de 1996 está representado por 130.000 acciones al portador de 5.000 pesetas de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Dichas acciones, que cotizan en Bolsa, confieren los mismos derechos a sus tenedores, siendo el derecho de voto proporcional al valor nominal.

La única sociedad accionista con participación igual o superior al 10% del capital suscrito es C.A. de Valores y Rentas con un 52,25%, participada a su vez por Inversiones Gopin, S.A. en un 52,75%.

b) Reserva de revalorización

Esta reserva es de libre disposición, previo pago del 35% de su saldo, correspondiente al impuesto sobre sociedades.

c) Reserva legal

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Diferencias negativas de consolidación

El detalle del saldo de la diferencia de primera consolidación, por sociedades, es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Uncavasa Holding, S.A.	28.039
Inversiones Teide, S.I.M, S.A.	603.756
Titleist, S.A.	1.695
S.A.R.L., La Pleta de Font Romeu	(301)
Uncavasa Holding, S.A. y Uncavasa Luxemburgo, S.A.	(16.157)
	<hr/>
	617.032
	<hr/> <hr/>

e) Diferencias de conversión

Los saldos de las diferencias de conversión, expresados en miles de pesetas, corresponden a las siguientes sociedades:

Uncavasa Holding, S.A. y Uncavasa Luxemburgo, S.A.  
 S.A.R.L. La Pleta de Font Romeu

49.625  
 641

*[Handwritten signatures and scribbles covering the bottom of the page, including names like 'Inocencia Gomis', 'Loreto Gomis', and others.]*

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

La única sociedad del Grupo, además de la sociedad dominante, cuyas acciones coticen en Bolsa es Inversiones Teide, S.I.M., S.A., por el 100% de su capital social. La única sociedad accionista con una participación superior al 10% de esta sociedad, a través de filiales, es Inversiones Gopin, S.A.

f) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El detalle del saldo de las reservas en sociedades consolidadas por integración global, por sociedades, expresado en miles de pesetas, es el siguiente:

Uncavasa Holding, S.A. y Uncavasa Luxemburgo, S.A.	(13.135)
Inversiones Oliana, S.A.	(120.204)
	<hr/>
	(133.339)
	<hr/> <hr/>

g) Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

El detalle del saldo de estas reservas, por sociedades, expresado en miles de pesetas, es el siguiente:

Inversiones Teide, S.I.M., S.A.	2.535
Titleist, S.A.	5.627
S.A.R.L. La Pleta de Font Romeu	(10.108)
	<hr/>
	(1.946)
	<hr/> <hr/>

7. Situación fiscal

El Grupo de Sociedades no tributa en régimen de tributación consolidado, presentando sus declaraciones impositivas cada sociedad de forma individual. El resultado contable consolidado del ejercicio y la suma de bases imponibles del perímetro de la consolidación (sociedades españolas en integración global) se diferencian por los siguientes conceptos:

RESULTADO CONTABLE CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (Beneficio)			215.557
	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades	59.905	-	59.905
Diferencias permanentes:			
- De los ajustes por consolidación	145.277	(144.426)	851
- Resultados de las sociedades extranjeras	-	(34.950)	(34.950)
- De las sociedades individuales	21.297	(4.294)	17.003
Diferencias temporales			
- De las sociedades individuales · con origen en el ejercicio	4.610	-	4.610
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	-	(87.208)	(87.208)
<b>BASE IMPONIBLE DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACION (Resultado fiscal)</b>			<b>175.768</b>

*Handwritten signatures and notes on the left side of the table.*

*Large handwritten signature and scribbles on the right side of the table.*

*Handwritten signatures and notes at the bottom of the page, including 'Inocencia Gomis', 'Loreto Gomis', and 'Jordi'.*

**UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES FILIALES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

Las deducciones aplicadas en la determinación de la cuota líquida han ascendido a 164 miles de pesetas, por el concepto de deducciones por doble imposición.

Las Sociedades del Grupo, en general, tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos.

8. Ingresos y gastos

a) Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1996 en las sociedades del Grupo ha sido de una persona, con funciones directivas.

b) Detalle de resultados consolidados

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados del ejercicio 1996 ha sido la siguiente:

Unión Catalana de Valores, S.A.	(48.446)
Uncavasa Holding, S.A. y Uncavasa Luxemburgo, S.A.	34.950
Inversiones Teide, S.I.M, S.A.	118.141
Inversiones Oliana, S.A.	87.208 (*)
Titleist, S.A.	26.285
S.A.R.L. La Pleta de Font Romeu	(2.581)
	<hr/>
	215.557
	<hr/>

(\*) Dicho resultado incluye 4.154 miles de pesetas correspondientes a socios externos.

9. Otra información

Las retribuciones satisfechas en el ejercicio 1996 a los miembros del órgano de administración de la sociedad dominante, a cargo de sociedades del perímetro de la consolidación, en concepto de asistencia al consejo han ascendido en conjunto, a 22 millones de pesetas, asimismo existen créditos concedidos a miembros del consejo de administración por 8,5 millones de pesetas. El Grupo no tiene contraída obligación alguna en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros antiguos y actuales del órgano de administración.

10. Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 1996 no se han producido acontecimientos que pudieran afectar a estas cuentas anuales del ejercicio 1996.

Fecha de formulación: 20 de marzo de 1997.

*Inocencia Gomis*

*Laeta Gomis* 10

*Leveto*

*Gertrudis*

**INFORME DE  
GESTION**

# UNION CATALANA DE VALORES, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

## INFORME DE GESTION

### EJERCICIO 1996

#### INFORME DE GESTION DE 1996

Desde el punto de vista inversor el año 1996 ha sido excepcionalmente bueno por lo que respecta a la renta variable, no en vano los aumentos de los índices generales de casi todas las bolsas mundiales han experimentado un alza considerable: La Bolsa de Nueva York subió un 26% (DOW JONES), la Bolsa de Londres un 11,6% (FT); la Bolsa de Frankfurt un 28,2% (DAX) y especialmente la Bolsa de Madrid que subió un 38,9% en su índice General.

Por otro lado los precios de la deuda pública han seguido subiendo, como en el año anterior, debido principalmente a la bajada de tipos de interés que se han colocado alrededor del 6% para los tipos a corto y alrededor del 7% para los tipos a largo.

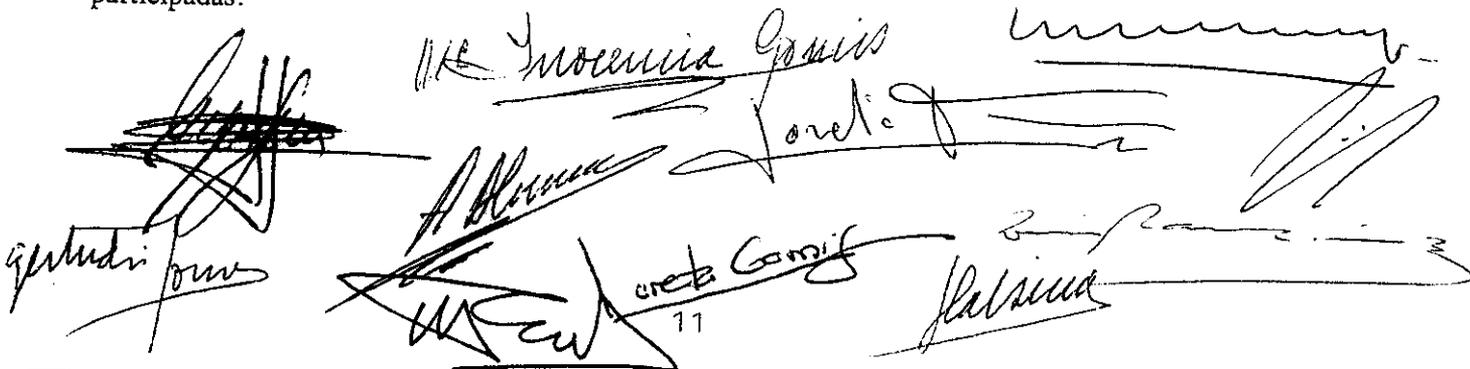
Todo ello ha repercutido en una mejora sustancial de los resultados de Unión Catalana de Valores, S.A. y sus Sociedades Filiales y participadas, pues el beneficio después de impuestos para este año ha experimentado un considerable aumento respecto al beneficio obtenido el año anterior. Además este año se ha logrado un mantenimiento de los gastos generales, lo cual ha repercutido favorablemente en el incremento del beneficio antes señalado.

#### PERSPECTIVA PARA 1997

El año 1997 ha empezado muy bien para los mercados financieros pues se prevee que los tipos de interés a corto seguirán bajando debido en parte a la reducción prevista de la inflación interanual sobre todo en los primeros meses del año.

Ello conllevará un mayor flujo de capitales hacia los mercados de renta variable y por consiguiente un alza de los precios de la misma.

Por otro lado 1997 es el año que sirve de pauta para cumplir los requisitos de convergencia del Tratado de Maastricht. Si, como preveemos. España cumplirá dichos requisitos es probable que tanto los mercados de Renta Variable como los de Renta Fija evolucionen favorablemente durante este año. Esto nos hace prever un ejercicio bueno, aunque no tan brillante como el ejercicio anterior, desde el punto de vista de los beneficios de Unión Catalana de Valores, S.A. y sus Sociedades Filiales y participadas.



Inocencia Gomis  
Loreto  
Gentudi  
Cristina Gomis  
71

**CONSEJO DE ADMINISTRACION**

**Presidente:**



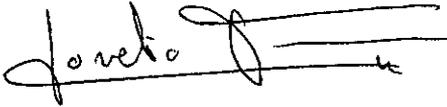
D. Enrique Gomis Pintó

**Secretario no Consejero:**

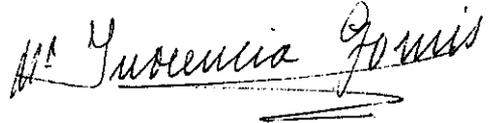


D. Joan Portals Martí

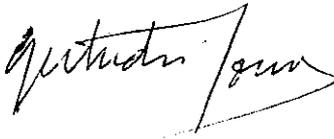
**Vocales:**



D. M. Loreto Pintó Prat



D. M. Inocencia Gomis Perera



D. Gertrudis Gomis Perera



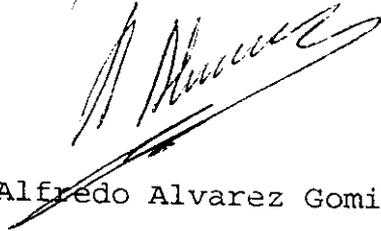
D. Jacinto Calsina Gispert

D. Pedro Cuatrecasas Sabata

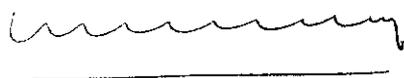


D. Luis M. Cascante Dávila

D. Alfredo Alvarez Gomis



D. Luis G. Cascante Gomis



D. M. Loreto Gomis Pintó



D. Manuel de Tord Herrero



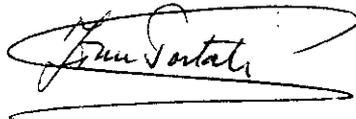
Todos los miembros del Consejo de Administración en aplicación de lo dispuesto en el artículo 218 del Real Decreto Legislativo 1564/1989 de 22 de Diciembre firman, de conformidad, la presente documentación integrada por el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Resultados, Propuesta de Aplicación de los mismos y Memoria compuesta por 14 páginas), todo ello en relación al grupo consolidado de UNION CATALANA DE VALORES, S.A.

DON JOAN PORTALS MARTI, Secretario del Consejo de Administración  
de UNION CATALANA DE VALORES, S.A.,

C E R T I F I C O,

a los efectos de su presentación en el Registro Mercantil, que la anterior documentación, contenida en 14 páginas, e integrada por la Memoria, Balance, Cuenta de Resultados e Informe de Gestión de la Sociedad y su grupo consolidado, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 1996, ha sido aprobada, por unanimidad, por el Consejo de Administración en sesión celebrada el 20 de Marzo de 1997.

Barcelona, 20 de Marzo de 1997

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Joan Portals", enclosed within a large, loopy, hand-drawn oval scribble.