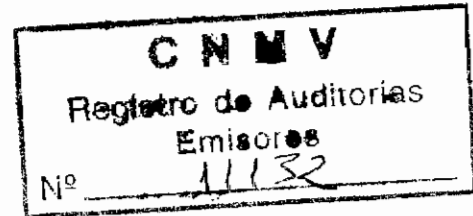


**S.A. RONSA**

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2009045851 29/04/2009 10:55



INFORME DE CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

## **INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

Al Consejo de Administración de **RONSA, S.A.:**

1.- He auditado las cuentas anuales de RONSA, S.A., (en adelante la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Mi 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 incluyen 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.- Los Administradores presentan las cuentas anuales de acuerdo con lo previsto en la legislación mercantil, no incluyendo en este ejercicio las cifras comparativas correspondientes al ejercicio anterior al no ser exigido por la citada legislación. Mi opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 24 de abril de 2008 emití mi informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en la que expresé una opinión favorable.

3.- Las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas son las primeras que la Sociedad prepara aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del citado Real Decreto, se han considerado dichas cuentas como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas del ejercicio anterior. En la Nota 26 de la memoria adjunta, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", se incorporan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2007, que fueron formuladas aplicando el Plan General de Contabilidad vigente en el ejercicio anterior, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de Enero de 2008, fecha de transición.

**Javier Marco Cano**  
Economista  
Censor Jurado de Cuentas  
ROAC 15.672; CEMAD 16.982

4.- En mi opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la RONSA, S.A. a 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

5.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008, 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 2008. Mi trabajo como auditor 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 a la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Javier Marco Cano  
Nº R.O.A.C. 15.672

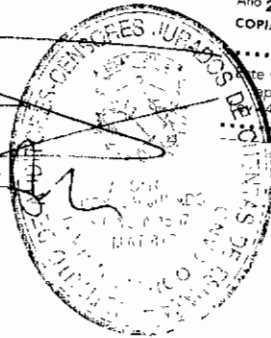
Madrid, 30 de marzo de 2009.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
MARCÓ CANO JAVIER

Año 2009 Nº 01/09/19731  
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 4/2002 de 22 de noviembre.



## ÍNDICE

1. Actividad de la empresa
2. Bases de presentación de las cuentas anuales
  - 2.1. *Imagen fiel.*
  - 2.2. *Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.*
  - 2.3. *Comparación de la información.*
  - 2.4. *Agrupación de partidas.*
  - 2.5. *Elementos recogidos en varias partidas.*
  - 2.6. *Cambios en criterios contables.*
  - 2.7. *Corrección de errores.*
3. Aplicación de resultados
4. Normas de registro y valoración
  - 4.1. *Inmovilizado intangible.*
  - 4.2. *Inmovilizado material.*
  - 4.3. *Instrumentos financieros.*
  - 4.4. *Impuestos sobre beneficios.*
  - 4.5. *Ingresos y gastos.*
  - 4.6. *Provisiones y contingencias.*
  - 4.7. *Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.*
  - 4.8. *Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.*
5. Inmovilizado material
6. Inmovilizado intangible
  - 6.1 *General*
7. Instrumentos financieros
  - 7.1 *Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa*
  - 7.2 *Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto*
  - 7.3 *Otra información*
  - 7.4 *Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros*
  - 7.5 *Fondos propios*
8. Situación fiscal
  - 8.1 *Impuestos sobre beneficios*
  - 8.2 *Otros tributos*
9. Ingresos y Gastos
10. Hechos posteriores al cierre
11. Operaciones con partes vinculadas
12. Otra información
13. Información segmentada
14. Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

**Anexos:**

- Balance de Situación al 31-12-2007
- Cuenta de P y G al 31-12-2007

- \* Balance de Situación al 31-12-2008
- \* Cuenta de P y G al 31-12-2008
- \* Estado de Flujos de Efectivo a 31-12-2008
- \* Estado total de cambios en el Patrimonio Neto al 31-12-2008
- \* Estado de ingresos y gastos reconocidos al 31-12-2008
- \* Informe de gestión

## S.A. RONSA

### Memoria Normal del Ejercicio Anual terminado el 31 de Diciembre de 2008

#### 1. Actividad de la empresa

- S.A. RONSA (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid con fecha 27 de junio de 1968 como Sociedad Anónima.
- Su domicilio social se encuentra establecido en Madrid calle de Raimundo Fernández Villaverde núm. 45
- Constituye su objeto social:  
Compraventa y gestión de bienes muebles e inmuebles, la construcción, dirección, explotación, administración y enajenación de todo tipo de construcciones, urbanizaciones y concesiones administrativas.
- La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.
- Se le aplica la Ley de Sociedades Anónimas, cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La Entidad no participa en ninguna otra sociedad, ni tiene relación alguna con otras entidades con las cuales se pueda establecer una relación de grupo o asociada de acuerdo con los requisitos establecidos en el Art. 42 del Código de Comercio y en las Normas 13ª y 15ª de la Tercera Parte del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad.

- La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### 2.1. Imagen fiel.

- Las Cuentas Anuales del ejercicio 2008 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2008 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.
- Debido a que son las primeras cuentas anuales formuladas con el Real Decreto 1514/2007, se han producido una serie de diferencias en los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y el actual (véase Nota 26), tal como se menciona en la nota 2.4 de esta memoria.

- Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

## 2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

## 2.3. Comparación de la información.

- A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, al ser estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 las primeras en las que se aplica el nuevo Plan General de Contabilidad, se consideran cuentas anuales iniciales, por lo que no se reflejan cifras comparativas con el año anterior.

Tal y como establece el Real Decreto 1514/2007 en su disposición transitoria cuarta, se ha incorporado en esta memoria el apartado 26 "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", que incluye una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y el actual, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto de la Sociedad, incluyendo una conciliación referida a la fecha del balance de apertura.

- Las partidas de los ejercicios 2008 y 2007, referidas a los movimientos relacionados con la contabilización de los Instrumentos Financieros, no son comparables debido a que:

- En renta variable:

la contabilización en el periodo actual se ha realizado a Valor Razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias - para aquellos valores clasificados como Cartera de Negociación- y Valor Razonable con variación en el patrimonio – para aquellos instrumentos que se han clasificado como de Disponibles para la Venta-, frente al ejercicio anterior que se encontraban contabilizados a coste histórico y en el que sólo las variaciones negativas que implicaban una depreciación sobre su valor de compra se registraban con una minusvaloración.

- Renta Fija:

la contabilización en el periodo actual de aquellos activos que figuran clasificados como "Inversiones Mantenido a Vencimiento" se ha realizado a Coste Amortizado, utilizando para su cálculo la tasa de interés efectiva.

#### 2.4. Agrupación de partidas.

- Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

#### 2.5. Elementos recogidos en varias partidas.

- No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

#### 2.6. Cambios en criterios contables.

- No se han realizado en el ejercicio, ajustes a las cuentas anuales del ejercicio 2008 por cambios de criterios contables.

#### 2.7. Corrección de errores.

- Las cuentas anuales del ejercicio 2008 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

### 3. Aplicación de resultados

- La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente:

| Base de reparto                            | Importe en miles |
|--------------------------------------------|------------------|
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | 542              |
| Total                                      | 542              |

| Aplicación             | Importe en miles |
|------------------------|------------------|
| A reservas voluntarias | 542              |
| A dividendos           | 0                |
| Total                  | 542              |

Durante el ejercicio 2008 no se repartieron dividendos a cuenta.

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas. Hay que resaltar que la dotación se encuentra excedida y que no procede destinar en el ejercicio cantidad alguna, en consecuencia, se aplica el resultado, en su totalidad, a la Reserva Voluntaria. (Ver nota 7.5 de Fondos Propios).



Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

El Consejo podrá acordar el reparto de dividendos a cuenta.

#### **4. Normas de registro y valoración**

##### *4.1. Inmovilizado intangible.*

###### Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

##### *4.2. Inmovilizado material.*

- Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

- El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.
- Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

- Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.
- La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

| Descripción                     | Años  | % Anual |
|---------------------------------|-------|---------|
| Construcciones                  | 50,00 | 2,00%   |
| Instalaciones Técnicas          |       |         |
| Maquinaria (*)                  | 8,33  | 12,00%  |
| Utilaje                         |       |         |
| Otras Instalaciones             |       |         |
| Mobiliario                      |       |         |
| Equipos Procesos de Información |       |         |
| Elementos de Transporte (**)    | 6,25  | 16,00%  |
| Otro Inmovilizado               |       |         |

En la tabla anterior se detallan los datos de los elementos significativos que permanecen en el patrimonio de la sociedad.

(\*) A los bienes usados que se incluyen en este epígrafe se les aplica un coeficiente multiplicador siguiendo lo establecido en el art.2.4.a. del RD 1777/2004 del reglamento del impuesto de sociedades.

(\*\*) A los bienes de equipo que se incluyen en este apartado se les aplica el régimen intensivo de turnos de trabajo contemplado en el art.1.3. del RD 1777/2004 del reglamento del impuesto de sociedades.

#### 4.3. Instrumentos financieros.

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Se consideran, por tanto instrumentos financieros, los siguientes.

##### a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;

- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos y dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas

#### 4.3.1. Inversiones financieras a largo plazo

- Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.
- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados  
La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:
  - con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o

- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Sociedad.

También se clasifican en esta categoría los activos y pasivos financieros con derivados implícitos, que son tratados como instrumentos financieros híbridos, bien porque han sido designados como tales por la Sociedad o debido a que no se puede valorar el componente del derivado con fiabilidad en la fecha adquisición o en una fecha posterior. Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar. La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación, salvo cuando proceda calificar el activo como inversión en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.

- Las inversiones en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.
- Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi a su totalidad a las inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro con vencimiento inferior a tres meses.

#### 4.3.2. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

- Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

#### 4.3.3. Pasivos financieros

- Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

#### 4.4. Impuestos sobre beneficios.

- El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.
- Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.
- Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.
- Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.
- El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

#### 4.5. Ingresos y gastos.

- Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.
- No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.
- Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no

superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

- Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.
- Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

#### *4.6. Provisiones y contingencias.*

- Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

#### *4.7. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.*

- Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

#### *4.8. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.*

- Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.
- Las indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

### **5. Inmovilizado material**

- El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

**A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO MATERIAL**

(en miles de euros)

|                                                                                                     | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | Inmovilizado en curso y anticipos | Total       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------|
| <b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2008</b>                                                       | <b>1294</b>               | <b>114</b>                                          | <b>14</b>                         | <b>1422</b> |
| (+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios                                                |                           |                                                     |                                   |             |
| (+) Aportaciones no dinerarias                                                                      |                           |                                                     |                                   |             |
| (+) Ampliaciones y mejoras                                                                          |                           |                                                     |                                   |             |
| (+) Resto de entradas                                                                               |                           | 12                                                  |                                   | 12          |
| (-) Salidas, bajas o reducciones                                                                    |                           | -12                                                 | -14                               | -26         |
| (- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas |                           |                                                     |                                   |             |
| (- / +) Traspasos a / de otras partidas                                                             |                           |                                                     |                                   |             |
| <b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2008</b>                                                         | <b>1294</b>               | <b>114</b>                                          | <b>0</b>                          | <b>1408</b> |
| <b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2008</b>                                      | <b>551</b>                | <b>101</b>                                          |                                   | <b>652</b>  |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio 2008                                                   | 26                        | 12                                                  |                                   | 38          |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos                                                          |                           |                                                     |                                   |             |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos                                       |                           | -12                                                 |                                   | -12         |
| <b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2008</b>                                        | <b>577</b>                | <b>101</b>                                          |                                   | <b>678</b>  |
| <b>E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2008</b>                         |                           |                                                     |                                   |             |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo                                |                           |                                                     |                                   |             |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro                                             |                           |                                                     |                                   |             |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos                                       |                           |                                                     |                                   |             |
| <b>F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2008</b>                           |                           |                                                     |                                   |             |

- Del detalle anterior, el valor de construcción asciende a 1033 miles de euros.
- No se ha realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado.

Existe inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre según el siguiente detalle:

**B) Otra información**

(en miles de euros)

| Ejercicio 2008                                     | Valor Contable | Amortiz. Acumulada | Corrección de valor por deterioro acumulada |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------------------------------|
| <b>Inmovilizado material totalmente amortizado</b> | <b>71</b>      | <b>71</b>          | <b>0</b>                                    |

- El importe reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, consecuencia de la enajenación de elementos del inmovilizado material, es irrelevante.
- La política de la Sociedad es la de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los administradores revisan anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.
- No existen bienes en régimen de arrendamiento financiero.

## 6. Inmovilizado intangible

### 6.1 General

- La Sociedad no posee activos por importes significativos en esta clase de activos.
- No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.
- La sociedad no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible

## 7. Instrumentos financieros

### 7.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa

#### a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

- El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura.

##### **a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.**

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a **largo plazo**, clasificados por categorías es:



|                                                                          | CLASES (en miles de euros) |                                  |                          |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------|
|                                                                          | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos Derivados Otros | TOTAL      |
|                                                                          | Ej. 2008                   | Ej. 2008                         | Ej. 2008                 | Ej. 2008   |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: |                            |                                  |                          |            |
| — Mantenidos para negociar                                               |                            |                                  |                          |            |
| — Otros                                                                  |                            |                                  |                          |            |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento                              |                            | 925                              |                          | 925        |
| Préstamos y partidas a cobrar                                            |                            |                                  |                          |            |
| Activos disponibles para la venta, del cual:                             |                            |                                  |                          |            |
| — Valorados a valor razonable                                            |                            |                                  |                          |            |
| — Valorados a coste                                                      |                            |                                  |                          |            |
| Derivados de cobertura                                                   |                            |                                  |                          |            |
| <b>TOTAL</b>                                                             |                            | <b>925</b>                       |                          | <b>925</b> |

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a **corto plazo**, sin considerar el efectivo y otros activos equivalentes, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

|                                                                          | CLASES (en miles de euros) |                                  |                          |             |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                                                          | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos Derivados Otros | TOTAL       |
|                                                                          | Ej. 2008                   | Ej. 2008                         | Ej. 2008                 | Ej. 2008    |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: |                            |                                  |                          |             |
| — Mantenidos para negociar                                               | 650                        |                                  |                          | 650         |
| — Otros                                                                  |                            |                                  |                          |             |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento                              |                            | 1146                             |                          | 1146        |
| Préstamos y partidas a cobrar                                            |                            |                                  |                          |             |
| Activos disponibles para la venta, del cual:                             |                            |                                  |                          |             |
| — Valorados a valor razonable                                            | 2573                       |                                  |                          | 2573        |
| — Valorados a coste                                                      |                            |                                  |                          |             |
| Derivados de cobertura                                                   |                            |                                  |                          |             |
| <b>TOTAL</b>                                                             | <b>3223</b>                | <b>1146</b>                      |                          | <b>4369</b> |

El efectivo y otros activos equivalente no se incluyen en el cuadro

#### **b) Activos financieros y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

- El importe, en miles de euros, de la variación en el valor razonable, durante el ejercicio y la acumulada desde su designación es la que se desprende en el siguiente cuadro.

(en miles de euros)

|                                                                    | razonable con<br>cambios en<br>pérdidas y | razonable con<br>cambios en<br>pérdidas y |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Variación del valor razonable<br>en el ejercicio 2008              | -712                                      | 0                                         |
| Variación del valor razonable<br>acumulada desde su<br>designación | -712                                      | 0                                         |

Dado que la totalidad de los instrumentos financieros activos que se integran en el detalle anterior forman parte de la cartera de inversiones en valores cotizados en bolsas de valores, la referencia para el cálculo del valor razonable se basa en los precios de cotización de dichos activos.

La sociedad no posee ni activos ni pasivos financieros que tengan el carácter de derivados, ni como vehículos de inversión ni como instrumentos de cobertura.

### c) Clasificación por vencimientos

- Las clasificaciones por vencimiento de los **activos financieros** de la Sociedad, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

|                                                      | Vencimiento en años |       |       |       |       |          | TOTAL |
|------------------------------------------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------|----------|-------|
|                                                      | menor 1             | 1 y 2 | 2 y 3 | 3 y 4 | 4 y 5 | Más de 5 |       |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b> |                     |       |       |       |       |          |       |
| Créditos a empresas                                  |                     |       |       |       |       |          |       |
| Valores representativos de deuda                     |                     |       |       |       |       |          |       |
| Derivados                                            |                     |       |       |       |       |          |       |
| Otros activos financieros                            |                     |       |       |       |       |          |       |
| Otras inversiones                                    |                     |       |       |       |       |          |       |
| <b>Inversiones financieras</b>                       |                     |       |       |       |       |          |       |
| Créditos a terceros                                  |                     |       |       |       |       |          |       |
| Valores representativos de deuda                     | 1651                | 925   |       |       |       |          | 2576  |
| Derivados                                            |                     |       |       |       |       |          |       |
| Otros activos financieros                            |                     |       |       |       |       |          |       |
| Otras inversiones                                    |                     |       |       |       |       |          |       |
| <b>Deudas comerciales no corrientes</b>              |                     |       |       |       |       |          |       |
| <b>Anticipos a proveedores</b>                       |                     |       |       |       |       |          |       |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> |                     |       |       |       |       |          |       |
| Cientes por ventas y prestación de servicios         |                     |       |       |       |       |          |       |
| Cientes, empresas del grupo y asociadas              |                     |       |       |       |       |          |       |
| Deudores varios                                      |                     |       |       |       |       |          |       |
| Personal                                             |                     |       |       |       |       |          |       |
| Accionistas (socios) por desembolsos exigidos        |                     |       |       |       |       |          |       |
| <b>TOTAL</b>                                         |                     |       |       |       |       |          |       |

7.2 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

- Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, los ingresos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, se detalla en el siguiente cuadro:

(en miles de euros)

|                                                                               | Pérdidas o ganancias netas | Ingresos financieros por aplicación del tipo de interés efectivo |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                               | Ejercicio 2008             | Ejercicio 2008                                                   |
| <b>CATEGORÍAS</b>                                                             |                            |                                                                  |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de los cuales: |                            |                                                                  |
| _ Mantenidos para negociar                                                    | -376                       |                                                                  |
| _ Otros                                                                       |                            |                                                                  |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento                                   |                            | 6                                                                |
| Préstamos y partidas a cobrar                                                 |                            |                                                                  |
| Activos disponibles para la venta, de los cuales:                             |                            |                                                                  |
| _ Valorados a valor razonable                                                 | 341                        |                                                                  |
| _ Valorados a coste                                                           |                            |                                                                  |
| Derivados de cobertura                                                        |                            |                                                                  |
| <b>TOTAL</b>                                                                  | <b>-35</b>                 |                                                                  |

- El importe de las correcciones valorativas por deterioro para cada clase de activos financieros, así como el importe de cualquier ingreso financiero imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con tales activos, se detalla en el siguiente cuadro:

(en miles de euros)

|                                  | Correcciones valorativas por deterioro | Ingresos financieros imputados en pérdidas y ganancias relacionados con estos activos |
|----------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | Ejercicio 2008                         | Ejercicio 2008                                                                        |
| <b>CLASES</b>                    |                                        |                                                                                       |
| Instrumentos de patrimonio       | 31                                     | 229                                                                                   |
| Valores representativos de deuda |                                        |                                                                                       |
| Créditos, derivados y otros      |                                        |                                                                                       |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>31</b>                              | <b>229</b>                                                                            |

7.3 Otra información

**a) Valor razonable**

- El método utilizado para el cálculo del valor razonable de la cartera de renta variable se basa en los precios cotizados en mercados activos.

## **b) Otro tipo de información**

### *7.4 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros*

#### Información cualitativa y cuantitativa

##### **Riesgo de Mercado**

El riesgo mercado es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgos que inciden

sobre la valuación o sobre los resultados esperados de los Instrumentos Financieros, riesgos que pueden venir derivados del comportamiento de las tasas de interés, del tipo de cambio, etcétera.

##### **Riesgo de Liquidez**

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

##### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial debida al incumplimiento de pago ocasionado por cambios en la capacidad o intención de la contraparte o el emisor de cumplir sus obligaciones contractuales. Esta pérdida puede significar el incumplimiento que se conoce como default o "no pago".

Para evaluar o medir los riesgos detallados en los apartados anteriores la sociedad no utiliza métodos matemáticos o estadísticos que realicen el seguimiento de posibles contingencias; En los instrumentos financieros materializados en valores de renta fija, la sociedad se limita a seleccionar aquellas referencias que tengan una calificación crediticia con grado de inversión de acuerdo con los rangos establecidos por las principales agencias internacionales de calificación de riesgos.

##### *Renta variable:*

La cartera de inversiones que se encuentra representada en este epígrafe lo conforman instrumentos de patrimonio de sociedades que en su mayoría cotizan en el mercado continuo –acciones españolas- y en el índice Dax Xetra -valores extranjeros-.

### Renta Fija:

Los instrumentos activos de deuda se encuentran diversificados en bonos corporativos, adquisiciones temporales de activos y en depósitos.

Los resultados empresariales, el sesgo que tomen los tipos de interés y el riesgo de crédito conforman el conjunto de variables o factores más significativos que afectan a la evolución de los Instrumentos financieros en poder de la sociedad.

Al cierre del ejercicio la totalidad de la cartera de valores, materializada tanto en instrumentos de renta fija como de patrimonio, se encontraba denominada en euros

### 7.5 Fondos propios

- El capital social asciende a 597.394 euros nominales y tiene la composición siguiente:

| Acciones |        |                        |              | Euros                   |                       |                      |
|----------|--------|------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Clase    | Número | Valor Nominal Unitario | Total        | Desembolsos no exigidos | Fecha de exigibilidad | Capital desembolsado |
| Series   |        |                        |              |                         |                       |                      |
| única    | 9940   | 60,10 €                | 597.394,00 € | - €                     | - €                   | 597.394,00 €         |

- El 86,59 % del capital es poseído, de forma directa o indirecta, por accionistas que ostentan participaciones superiores o iguales al 10 % del capital de sociedad.
- El 100 % de las acciones de la sociedad están admitidas a cotización en la Bolsa de Bilbao.

### Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

## 8. Situación fiscal

### 8.1 Impuestos sobre beneficios

- Explicación de la diferencia existente entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal).

a) Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios.

(en miles de euros)

| Cuenta de pérdidas y ganancias                                      |          |               |             |
|---------------------------------------------------------------------|----------|---------------|-------------|
| Importe del ejercicio 2008                                          |          |               |             |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio                            | 542      |               |             |
|                                                                     | Aumentos | Disminuciones | Efecto neto |
| Impuesto sobre sociedades                                           | 176      |               | 176         |
| Diferencias permanentes                                             |          |               |             |
| Diferencias temporarias:                                            |          |               |             |
| _ con origen en el ejercicio                                        |          |               |             |
| _ con origen en ejercicios anteriores                               |          |               |             |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |          |               |             |
| Base imponible (resultado fiscal)                                   | 718      |               |             |

- Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2008:

(en miles de euros)

| 1. Impuesto corriente                                                      | 2. Variación de impuesto diferido            |                                                   |                |                                              | 3. TOTAL (1+2) |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------|
|                                                                            | a) Variación del impuesto diferido de activo |                                                   |                | b) Variación del impuesto diferido de pasivo |                |
|                                                                            | Diferencias temporarias                      | Crédito impositivo por bases imponibles negativas | Otros créditos | Diferencias temporarias                      |                |
| <b>Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:</b>                      |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| _ A operaciones continuadas                                                | 176                                          |                                                   |                |                                              | 176            |
| _ A operaciones interrumpidas                                              |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| <b>Imputación a patrimonio neto, de la cual:</b>                           |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| _ Por valoración de instrumentos financieros                               |                                              |                                                   |                | 278                                          | 278            |
| _ Por coberturas de flujos de efectivo                                     |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| _ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos                         |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| _ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes                     |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| _ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| _ Por diferencias de conversión                                            |                                              |                                                   |                |                                              |                |
| _ Por reservas                                                             |                                              |                                                   |                |                                              |                |

- Al cierre del ejercicio no existían bases imponibles negativas ni ningún otro tipo de crédito fiscal pendiente de deducción, por tanto, la sociedad no ha registrado en el balance adjunto activos por impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles.
- No hay registradas diferencias permanentes por gastos y provisiones no deducibles.
- No existen diferencias temporarias imponibles por inversiones en sociedades dependientes, asociadas o negocios conjuntos. La sociedad no pertenece a un grupo.
- Los incentivos fiscales, pendientes o aplicados, en el ejercicio son irrelevantes.
- No existen incentivos fiscales de aplicación a ejercicios posteriores.
- El tipo impositivo general vigente no ha variado respecto al del año anterior
- Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones.

Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

- El impuesto a pagar a las distintas jurisdicciones fiscales, detallando las retenciones y pagos a cuenta efectuados, tiene el siguiente detalle:

|                                            | (en miles de euros<br>2008)    |
|--------------------------------------------|--------------------------------|
|                                            | <b><u>Pasivo corriente</u></b> |
| Retenciones                                | 17                             |
| Organismos de la Seguridad Social          | 2                              |
| Impuesto de Sociedades ejercicio corriente | 50                             |
| Impuesto sobre el valor añadido            | 38                             |
| Entes Locales                              | 13                             |
|                                            | <hr/> <hr/> 120                |

## 8.2 Otros tributos

- La Sociedad no tiene conocimiento de que existan circunstancias de carácter significativo en relación con otros tributos que pudieran suponer contingencias de carácter fiscal.



## 9. Ingresos y Gastos

- El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

(en miles de euros)

| Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                                   | Ejercicio 2008 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>1. Consumo de mercaderías</b>                                                                               |                |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                        |                |
| - nacionales                                                                                                   |                |
| - adquisiciones intracomunitarias                                                                              |                |
| - importaciones                                                                                                |                |
| b) Variación de existencias                                                                                    |                |
| <b>2. Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos</b>                                                | <b>35</b>      |
| a) Aprovisionamientos, netos de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                             | 35             |
| - nacionales                                                                                                   | 35             |
| - adquisiciones intracomunitarias                                                                              |                |
| - importaciones                                                                                                |                |
| b) Variación de existencias                                                                                    |                |
| <b>3. Cargas sociales:</b>                                                                                     | <b>148</b>     |
| a) Seguridad Social a cargo de la empresa                                                                      | 25             |
| b) Aportaciones y dotaciones para pensiones                                                                    |                |
| c) Otras cargas sociales                                                                                       | 123            |
| <b>4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios</b> |                |
| <b>5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"</b>     | <b>1</b>       |
| <b>6. Gastos asociados a una reestructuración:</b>                                                             |                |
| a) Gastos de personal                                                                                          |                |
| b) Otros gastos de explotación                                                                                 |                |
| c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                                                    |                |
| d) Otros resultados asociados a la reestructuración                                                            |                |

- No se han producido ventas de bienes o prestaciones de servicios cuyo origen sea una permuta de bienes no monetarios.
- Los resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en la partida "Otros resultados", ascienden a 1 miles de euros.
- Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

## 10. Hechos posteriores al cierre

- No se han producido hechos posteriores que pongan de manifiesto circunstancias que ya existiesen en la fecha de cierre del ejercicio y que por aplicación de la norma de registro y valoración, hayan supuesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran las

cuentas anuales o que no hayan supuesto un ajuste en las cuentas anuales adjuntas pero la información contenida en la memoria deba ser modificada de acuerdo con dicho hecho o que esos hechos sean de tal importancia que podría afectar a la capacidad de evaluación de los usuarios de las cuentas anuales.

- No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

## 11. Operaciones con partes vinculadas

- Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración y de la alta dirección de la Sociedad son los siguientes:

(en miles de euros)

| Importes recibidos por el personal de alta dirección              | Ejercicio 2008 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1 Sueldos, dietas y otras remuneraciones                          | 0              |
| 2 Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales  | 0              |
| a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección        | 0              |
| b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección        | 0              |
| 3. Primas de seguro de vida, de las cuales                        | 0              |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección        | 0              |
| b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección        | 0              |
| 4. Indemnizaciones por cese                                       | 0              |
| 5 Pagos basados en instrumentos de patrimonio                     | 0              |
| 6 Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                 | 0              |
| a) Importes devueltos                                             | 0              |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía | 0              |

| Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración | Ejercicio 2008 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1 Sueldos, dietas y otras remuneraciones                             | 123            |
| 2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales    | 0              |
| a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración   | 0              |
| b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración   | 0              |
| 3. Primas de seguro de vida, de las cuales:                          | 0              |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración   | 0              |
| b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración   | 0              |
| 4. Indemnizaciones por cese                                          | 0              |
| 5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio                       | 0              |
| 6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales.                   | 0              |
| a) Importes devueltos                                                | 0              |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía    | 0              |

- En cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, 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, con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades Anónimas, se detallan las siguientes participaciones efectivas que los Administradores poseen directa e indirectamente, junto con los cargos y funciones que ostenta en las mismas

al 31 de diciembre de 2008, en sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por la Sociedad .

| Administrador | Razón Social de la Sociedad en la que participa | Objeto Social de la Sociedad en la que participa | Porcentaje de participación | Cargos o funciones que ejerce | Otra información de realización de funciones o cargos por cuenta propia o ajena |
|---------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| M V Nogera    | Leucan. S.A.                                    | Aparcamiento                                     | 3,71%                       | -                             | -                                                                               |
| R.Cabrero     | Leucan. S.A.                                    | Aparcamiento                                     | 0,00%                       | secretario                    | -                                                                               |

## 12. Otra información

- La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

| Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías | Ejerc 2008 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Altos directivos                                                             | 1          |
| Resto de personal directivo                                                  | 1          |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo              |            |
| Empleados de tipo administrativo                                             |            |
| Comerciales, vendedores y similares                                          |            |
| Resto de personal cualificado                                                |            |
| Trabajadores no cualificados                                                 | 3          |
| <b>Total empleo medio</b>                                                    | <b>5</b>   |

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo

|                                                                 | mujeres    | hombres    | Total      |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                                 | Ejerc 2008 | Ejerc 2006 | Ejerc 2008 |
| Consejeros (1)                                                  | 2          | 2          | 4          |
| Altos directivos (no consejeros)                                |            |            |            |
| Resto de personal de dirección de las empresas                  |            | 1          | 0          |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo |            |            |            |
| Empleados de tipo administrativo                                |            |            |            |
| Comerciales, vendedores y similares                             |            |            |            |
| Resto de personal cualificado                                   |            |            |            |
| Trabajadores no cualificados                                    |            | 3          | 3          |
| <b>Total personal al término del ejercicio</b>                  | <b>2</b>   | <b>6</b>   | <b>8</b>   |

(1) Solo se refieren los miembros no ejecutivos de la administración.

- Los honorarios percibidos en el ejercicio 2008 por los auditores de cuentas ascendieron a 2 miles de euros, según el siguiente desglose:

(en miles de euros)

| Honorarios del auditor en el ejercicio                    | Ejercicio 2008 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|
| Honorarios cargados por auditoría de cuentas              | 2              |
| Honorarios cargados por otros servicios de verificación   |                |
| Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal |                |
| Otros honorarios por servicios prestados                  |                |
| <b>Total</b>                                              | <b>2</b>       |

(1) No incluye honorarios cargados por otras empresas del mismo grupo al que pertenece el auditor de cuentas o cualquier empresa con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión

### 13. Información segmentada

- La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

Cifra de negocios por categoría de actividades:

(en miles de euros)

| Descripción de la actividad | Cifra de negocios |
|-----------------------------|-------------------|
|                             | Ejercicio 2008    |
| Ingresos de explotación     | 960               |
|                             |                   |
|                             |                   |
|                             |                   |
| <b>TOTAL</b>                | <b>960</b>        |

- La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

Cifra de negocios por mercados geográficos:

(en miles de euros)

| Descripción del mercado geográfico | Cifra de negocios |
|------------------------------------|-------------------|
|                                    | Ejercicio 2008    |
| Nacional, total:                   | 960               |
|                                    |                   |
| Resto Unión Europea, total         | 0                 |
|                                    |                   |
| Resto del mundo, total             | 0                 |
|                                    |                   |
| <b>Total</b>                       | <b>960</b>        |

#### **14. Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables**

- Tal y como se establece en la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, a continuación se refleja el balance y cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior:

## S.A. RONSA

### BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

#### ACTIVO

2007

(en unidades de euro)

#### INMOVILIZADO

##### Inmovilizaciones Materiales

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| 221 Construcciones | 1.293.777,66 € |
| 222 Instalaciones  | 114.498,28 €   |
| 239 Anticipos      | 14.203,21 €    |

##### Amortizaciones

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| 282 Amortización acumulada | - 651.813,96 € |
|----------------------------|----------------|

770.665,19 €

##### Inmovilizaciones Financieras

##### Depósitos y fianzas largo plazo

|                                        |                    |
|----------------------------------------|--------------------|
| 260 Fianzas constituidas a largo plazo | <u>16.008,86 €</u> |
|----------------------------------------|--------------------|

**Total Inmovilizado** 786.674,05 €

#### ACTIVO CIRCULANTE

##### Deudores

6.842,27 €

##### Inversiones financieras temporales

##### Cartera de Valores

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| 540 Acciones con cotización oficial     | 3.915.241,17 € |
| 541 Valores de renta fija a corto plazo | 568.718,33 €   |
| 546 Intereses pendientes de cobro       | 5.130,04 €     |

##### Provisiones

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| 597 Provisión depreciación valores corto | - 30.907,53 € |
|------------------------------------------|---------------|

4.458.182,01 €

##### Tesorería

|            |             |
|------------|-------------|
| 570 Caja   | 12.296,07 € |
| 572 Bancos | 47.870,68 € |

60.166,75 €

**Total Activo Circulante** 4.525.191,03 €

**TOTAL ACTIVO** 5.311.865,08 €

## S.A. RONSA

### BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

## PASIVO

2007  
(en unidades de euro)

### FONDOS PROPIOS

#### Capital

100 Capital 597.394,00 €

#### Reservas

112 Reserva Legal 160.443,72 €

113 Reserva RDL 7/96 521.606,40 €

117 Reserva Voluntaria 3.223.730,57 €

119 Dif.Redenominación en euros 12,03 €

#### Pérdidas y Ganancias

129 Pérdidas y Ganancias (Beneficio) 609.756,03 €

**Total Fondos Propios** 5.112.942,75 €

### ACREEDORES A CORTO PLAZO

#### Anticipos recibidos por pedidos

437 Anticipos de clientes 2.038,40 €

#### Otras Deudas

400 Proveedores 2.400,18 €

410 Acreedores por prestaciones de servicios 2.046,55 €

#### Administraciones Públicas

475 Hacienda Pública 162.957,78 €

476 Seguridad Social 2.982,42 €

#### Personal

465 Remuneraciones pendientes pago 10.580,97 €

#### Fianzas y Dep. recibidos a corto

560 Fianzas Recibidas 15.916,03 €

**Total Pasivo Circulante** 198.922,33 €

**TOTAL PASIVO** 5.311.865,08 €

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS - EJERCICIO 2007

|                                                         | <u>31.12.2007</u><br>(en unidades de euro) |                                      | <u>31.12.2007</u><br>(en unidades de euro) |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>DEBE</b>                                             |                                            | <b>HABER</b>                         |                                            |
| <b>A. GASTOS</b>                                        |                                            | <b>B. INGRESOS</b>                   |                                            |
| <u>2. Aprovisionamientos</u>                            |                                            | <u>1. Ingresos de explotación</u>    |                                            |
| Consumos de explotación                                 | 73.225,88 €                                | 70 Importe neto cifra de negocio     | 821.108,69 €                               |
| <u>3. Gastos de personal</u>                            |                                            |                                      |                                            |
| 640 Sueldos y salarios                                  | 116.263,91 €                               |                                      |                                            |
| 642 Cargas sociales                                     | 27.862,22 €                                |                                      |                                            |
| 649 Otros gastos sociales                               | 107.595,80 €                               |                                      |                                            |
|                                                         | <hr/> 251.721,93 €                         |                                      |                                            |
| <u>4. Dotaciones amortización</u>                       | 44.223,43 €                                |                                      |                                            |
| <u>6. Otros gastos de explotación</u>                   |                                            |                                      |                                            |
| 62 Servicios Exteriores                                 | 284.463,44 €                               |                                      |                                            |
| 631 Tributos                                            | 13.067,52 €                                |                                      |                                            |
|                                                         | <hr/> 297.530,96 €                         |                                      |                                            |
| <b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION</b>                      | <b>666.702,20 €</b>                        | <b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION</b> | <b>821.108,69 €</b>                        |
| <b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>                     | <b>154.406,49 €</b>                        |                                      |                                            |
| <u>7. Gastos financieros y gastos asimilados</u>        |                                            | <u>5. Dividendos</u>                 | 210.041,79 €                               |
| 669 Gastos diferencias redondeos euro                   | - €                                        |                                      |                                            |
| 666 Pérdidas valores negociables                        | 11.095,79 €                                |                                      |                                            |
|                                                         | <hr/> 11.095,79 €                          | <u>6. Intereses de renta fija</u>    | 22.749,32 €                                |
| <u>8. Variación provisiones inversiones financieras</u> |                                            | <u>7. Otros ingresos asimilados</u>  |                                            |
| 698,(798)Variación provisión valores                    | 30.907,53 €                                | 766 Beneficio en venta de valores    | 483.829,63 €                               |
|                                                         |                                            | 769 Otros ingresos financieros       | 562,73 €                                   |
| <u>9. Diferencias negativas de cambio</u>               | 20.193,03 €                                |                                      |                                            |
| <b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>             | <b>654.987,12 €</b>                        |                                      |                                            |
| <b>III. BENEFICIOS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>           | <b>809.393,61 €</b>                        | <u>12. Ingresos extraordinarios</u>  | 9.090,16 €                                 |
| <b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>         | <b>9.090,16 €</b>                          |                                      |                                            |
| <b>V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>                 | <b>818.483,77 €</b>                        |                                      |                                            |
| 15. Impuesto sobre sociedades                           | 208.727,74 €                               |                                      |                                            |
| <b>VI. RESULTADO EJERCICIO (BENEFICIO)</b>              | <b>609.756,03 €</b>                        |                                      |                                            |



- Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2008 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Esta normativa supone, con respecto a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio anterior:
  - Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
  - La incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.
  - Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales.
- A continuación se incluye una conciliación referida a la fecha del balance de apertura, en la que se cuantifica (en euros) el impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto de la Sociedad:

Conciliación a la fecha del balance de apertura

(en miles de euros)

|                                                              | Balancede cierre 2007 | Ajustes (bajas o altas) | Balancede Apertura 2008 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo</b>                                                |                       |                         |                         |
| Inversiones Financieras a c.p. en Instrumentos de Patrimonio | 3.785,79 €            | 4.610,37 €              | 8.396,17 €              |
| <b>Pasivo</b>                                                |                       |                         |                         |
| Diferencias Temporarias Imponibles                           |                       | 1.120,63 €              | 1.120,63 €              |
| <b>Patrimonio Neto</b>                                       |                       |                         |                         |
| Ajustes Valoración ADV                                       |                       | 2.614,81 €              | 2.614,81 €              |

(en miles de euros)

| <b>Patrimonio Neto 31/12/2007</b>                                                | <b>Transición al</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| (-) Gastos Constitución                                                          | - €                  |
| (-) Gastos de 1er.                                                               | - €                  |
| (-) Incremento Amortización Acumulada al reflejar Provisión por desmantelamiento | - €                  |
| (+) Diferencias positivas en moneda extranjera                                   | - €                  |
| (+) Fondo de Reversión (en su caso en la parte                                   | - €                  |
| (+) Ajustes positivos valor razonable activos o pasivos financieros              | 4.633,22 €           |
| (-) Ajustes negativos valor razonable activos o pasivos financieros              | 22,84 €              |
| (-) Ajuste provisiones (por ejemplo aval registrado)                             | - €                  |
| (-) Accionistas por desembolsos no exigidos                                      | - €                  |
| (-) Diferencias Temporarias por menor importe subvenciones de capital            | - €                  |
| (+)/(-) Otros Conceptos                                                          | - 1.120,63 €         |
| <b>Patrimonio Neto 1/1/2008</b>                                                  | <b>3.535,43 €</b>    |

S.A. RONSA

BALANCE DE SITUACION AL 31 DICIEMBRE DE 2008

| Nº Cuentas                                                                                                                                      | ACTIVO                                                      | 2008                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                                 | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                               | <b>1.673.482,85 €</b> |
|                                                                                                                                                 | <b>II. Inmovilizado material.</b>                           | <b>730.575,95 €</b>   |
| 210, 211, (2811), (2910), (2911)                                                                                                                | 1. Terrenos y construcciones.                               | 616.112,30 €          |
| 212,213,214,215,216,217,218,219,(2812),(2813),(2814),(2815),(2816),(2817),(2818),(2819),(2912),(2913),(2914),(2915),(2916),(2917),(2918),(2919) | 2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.    | 114.463,65 €          |
|                                                                                                                                                 | <b>V. Inversiones financieras a largo plazo.</b>            | <b>942.906,90 €</b>   |
| 2415,251,(2945),(297)                                                                                                                           | 3. Valores representativos de deuda                         | 424.478,04 €          |
| 258,26                                                                                                                                          | 5. Otros activos financieros                                | 518.428,86 €          |
|                                                                                                                                                 | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>5.054.991,43 €</b> |
|                                                                                                                                                 | <b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.</b>  | <b>50.822,91 €</b>    |
| 44,5531,5533                                                                                                                                    | 3. Deudores varios.                                         | 50.822,91 €           |
|                                                                                                                                                 | <b>V. Inversiones financieras a corto plazo.</b>            | <b>4.917.642,91 €</b> |
| 5305,540,(5395),(549)                                                                                                                           | 1. Instrumentos de patrimonio.                              | 3.223.639,48 €        |
| 5315,5335,541,546,(5945),(597)                                                                                                                  | 3. Valores representativos de deuda.                        | 1.189.135,62 €        |
| 5355,545,548,551,5525,565,566                                                                                                                   | 5. Otros activos financieros.                               | 504.867,81 €          |
|                                                                                                                                                 | <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.</b> | <b>86.525,61 €</b>    |
| 570,571,572,573,574,575                                                                                                                         | 1. Tesorería.                                               | 86.525,61 €           |
|                                                                                                                                                 | <b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>                                 | <b>6.728.474,28 €</b> |

## BALANCE DE SITUACION AL 31 DICIEMBRE DE 2008

| Nº Cuentas                                                                                                                       | PASIVO                                                    | 2008                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                  | <b>A) PATRIMONIO NETO</b>                                 | <b>6.302.512,29 €</b> |
|                                                                                                                                  | <b>A-1) Fondos propios.</b>                               | <b>5.654.598,47 €</b> |
|                                                                                                                                  | <b>I. Capital.</b>                                        | <b>597.394,00 €</b>   |
| 100, 101, 102                                                                                                                    | 1. Capital escriturado.                                   | 597.394,00 €          |
|                                                                                                                                  | <b>III. Reservas.</b>                                     | <b>4.515.548,75 €</b> |
| 112, 1141                                                                                                                        | 1. Legal y estatutarias.                                  | 160.443,72 €          |
| 113, 1140, 1142, 1143, 1144, 115, 119                                                                                            | 2. Otras reservas.                                        | 4.355.105,03 €        |
| 129                                                                                                                              | <b>VII. Resultado del ejercicio.</b>                      | <b>541.655,72 €</b>   |
|                                                                                                                                  | <b>A-2) Ajustes por cambios de valor.</b>                 | <b>647.913,82 €</b>   |
| 133                                                                                                                              | I. Activos financieros disponibles para la venta          | 647.913,82 €          |
|                                                                                                                                  | <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                             | <b>277.677,35 €</b>   |
| 479                                                                                                                              | IV. Pasivos por impuesto diferido.                        | 277.677,35 €          |
|                                                                                                                                  | <b>C) PASIVO CORRIENTE</b>                                | <b>148.284,64 €</b>   |
|                                                                                                                                  | <b>III. Deudas a corto plazo.</b>                         | <b>14.610,03 €</b>    |
| (1034)(1044)<br>(190),(192),194,509,5115,5135,5145,521<br>,522,523,525,526,528,551,5525,5530,55<br>32,555,5565,5566, 560,561,569 | 5. Otros pasivos financieros.                             | 14.610,03 €           |
|                                                                                                                                  | <b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.</b> | <b>133.674,61 €</b>   |
| 400,401,405,(406)                                                                                                                | 1. Proveedores                                            | 2.150,18 €            |
| 465, 466                                                                                                                         | 4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).          | 3.526,78 €            |
| 4752                                                                                                                             | 5. Pasivos por impuesto corriente.                        | 119.678,24 €          |
| 4750,4751,4758, 476,477                                                                                                          | 6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.        | 2.099,35 €            |
| 438                                                                                                                              | 7.1. Anticipos de clientes.                               | 6.220,06 €            |
|                                                                                                                                  | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>         | <b>6.728.474,28 €</b> |

S.A. RONSA

| Nº de Cuentas                                                                                             | CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS                                                                | (Debe) Haber            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                                           |                                                                                               | 2008                    |
|                                                                                                           | <b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                                             |                         |
|                                                                                                           | <b>1. Importe neto de la cifra de negocios.</b>                                               | <b>959.646,72 €</b>     |
| 700,701,702,703,704,705,(706),(708),<br>(709)                                                             | a) Ventas                                                                                     | 959.646,72 €            |
|                                                                                                           | <b>4. Aprovisionamientos.</b>                                                                 | <b>- 34.530,68 €</b>    |
| (601),(602),6061,6062,6081,6082,609<br>1,6092,611*,612*                                                   | b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.                                   | - 34.530,68 €           |
|                                                                                                           | <b>5. Otros ingresos de explotación.</b>                                                      | <b>30,50 €</b>          |
| 740, 747                                                                                                  | b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.                       |                         |
|                                                                                                           | <b>6. Gastos de personal.</b>                                                                 | <b>- 271.502,26 €</b>   |
| (640),(641),(6450)                                                                                        | a) Sueldos, salarios y asimilados.                                                            | - 123.975,75 €          |
| (642),(643),(649)                                                                                         | b) Cargas sociales.                                                                           | - 147.526,51 €          |
|                                                                                                           | <b>7. Otros gastos de explotación.</b>                                                        | <b>- 155.242,01 €</b>   |
| (62)                                                                                                      | a) Servicios exteriores                                                                       | - 136.318,94 €          |
| (631),(634),636,639                                                                                       | b) Tributos.                                                                                  | - 18.923,07 €           |
| (68)                                                                                                      | <b>8. Amortización del inmovilizado.</b>                                                      | <b>- 38.130,18 €</b>    |
|                                                                                                           | <b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.</b>                          | <b>429,83 €</b>         |
| (690),(691),(692),790,791,792                                                                             | a) Deterioros y pérdidas.                                                                     | 689,66 €                |
| (670),(671),(672),(678),770,771,772                                                                       | b) Resultados por enajenaciones y otras.                                                      | - 259,83 €              |
|                                                                                                           | <b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>                                | <b>460.701,92 €</b>     |
|                                                                                                           | <b>12. Ingresos financieros.</b>                                                              | <b>284.115,40 €</b>     |
| 7602,7603                                                                                                 | a2) En terceros.                                                                              | 228.548,53 €            |
| 7612,7613,76202,76203,76212,76213<br>,767,769                                                             | b2) De terceros.                                                                              | 55.566,87 €             |
|                                                                                                           | <b>13. Gastos financieros.</b>                                                                | <b>- 10,96 €</b>        |
| (6612),(6613),(6617),(6618),(6622),(6<br>623),(6624),(6642),(6643),(6652),(665<br>3),(6656), (6657),(669) | b) Por deudas con terceros.                                                                   | - 10,96 €               |
| (660)                                                                                                     | c) Por actualización de provisiones                                                           |                         |
|                                                                                                           | <b>14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.</b>                          | <b>1.016.413,44 €</b>   |
| (6630),(6631),(6633),7630,7631,7633<br>(6632),7632                                                        | a) Cartera de negociación y otros.                                                            | 185.820,77 €            |
| (668),768                                                                                                 | b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.   | 830.592,67 €            |
|                                                                                                           | <b>15. Diferencias de cambio.</b>                                                             | <b>- 22.820,92 €</b>    |
|                                                                                                           | <b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</b>               | <b>- 1.020.892,41 €</b> |
| 99                                                                                                        | a) Deterioros y pérdidas.                                                                     | 30.907,53 €             |
| (666),(667),(673),(675),766,773,775                                                                       | b) Resultados por enajenaciones y otras.                                                      | - 1.051.799,94 €        |
|                                                                                                           | <b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>                                             | <b>256.804,55 €</b>     |
|                                                                                                           | <b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>                                            | <b>717.506,47 €</b>     |
| (6300)*,6301*(,633),638                                                                                   | <b>17. Impuestos sobre beneficios.</b>                                                        | <b>- 175.850,75 €</b>   |
|                                                                                                           | <b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3</b>                | <b>541.655,72 €</b>     |
|                                                                                                           | <b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>                                                           |                         |
|                                                                                                           | <b>18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.</b> |                         |
|                                                                                                           | <b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>                                                  | <b>541.655,72 €</b>     |

S.A. RONSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(en miles de Euros)

|                                                                                       | 2008           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                        |                |
| <b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>                                 | <b>718</b>     |
| <b>2. Ajustes del resultado.</b>                                                      | <b>-220</b>    |
| a) Amortización del inmovilizado (+).                                                 | 38             |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).                                      |                |
| c) Variación de provisiones (+/-).                                                    |                |
| d) Imputación de subvenciones (-)                                                     |                |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).                       | -1             |
| f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).            | 40             |
| g) Ingresos financieros (-).                                                          | -284           |
| h) Gastos financieros (+).                                                            |                |
| i) Diferencias de cambio (+/-).                                                       | 23             |
| j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)                     | -36            |
| k) Otros ingresos y gastos (-/+).                                                     |                |
| <b>3. Cambios en el capital corriente.</b>                                            | <b>-94</b>     |
| a) Existencias (+/-).                                                                 |                |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).                                           | -44            |
| c) Otros activos corrientes (+/-).                                                    |                |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).                                          | -50            |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-).                                                    |                |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).                                       |                |
| <b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>                 | <b>65</b>      |
| a) Pagos de intereses (-).                                                            |                |
| b) Cobros de dividendos (+).                                                          | 229            |
| c) Cobros de intereses (+).                                                           | 12             |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).                                | -176           |
| e) Otros pagos (cobros) (-/+)                                                         |                |
| <b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>     | <b>469</b>     |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                          |                |
| <b>6. Pagos por inversiones (-).</b>                                                  | <b>-19.086</b> |
| a) Empresas del grupo y asociadas.                                                    |                |
| b) Inmovilizado intangible.                                                           |                |
| c) Inmovilizado material.                                                             |                |
| d) Inversiones inmobiliarias.                                                         |                |
| e) Otros activos financieros.                                                         | -19.086        |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta.                                       |                |
| g) Otros activos.                                                                     |                |
| <b>7. Cobros por desinversiones (+).</b>                                              | <b>18.667</b>  |
| a) Empresas del grupo y asociadas.                                                    |                |
| b) Inmovilizado intangible.                                                           |                |
| c) Inmovilizado material.                                                             |                |
| d) Inversiones inmobiliarias.                                                         |                |
| e) Otros activos financieros.                                                         | 18.667         |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta.                                       |                |
| g) Otros activos.                                                                     |                |
| <b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>                    | <b>-419</b>    |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                       |                |
| <b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>                              | <b>0</b>       |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).                                         |                |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).                                    |                |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).                              |                |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).                              |                |
| e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).                                  |                |
| <b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>                      | <b>0</b>       |
| a) Emisión                                                                            |                |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables (+).                                      |                |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+).                                               |                |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).                                     |                |
| 4. Otras deudas (+).                                                                  |                |
| b) Devolución y amortización de                                                       |                |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables (-).                                      |                |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-).                                               |                |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).                                     |                |
| 4. Otras deudas (-).                                                                  |                |
| <b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.</b> | <b>0</b>       |
| a) Dividendos (-).                                                                    |                |
| b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).                              |                |
| <b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>       | <b>0</b>       |
| <b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                            | <b>-23</b>     |
| <b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-)</b>     | <b>27</b>      |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.                                    | 60             |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.                                       | 87             |

## S.A. RONSA

## ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

|                                                                                            | Capital     |            | Prima de emisión | Reservas | (Acrónes y participaciones en patrimonio propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otros instrumentos de patrimonio neto | Ajustes por cambios de valor | Solvencias donaciones y legados recibidos | TOTAL |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|------------------|----------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-------|
|                                                                                            | Escriturado | No exigido |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           |       |
| <b>A. SALDO, INICIAL al 1/01/2008</b>                                                      | 597         |            |                  | 3.906    |                                                   |                                     |                              | 610                     |                      |                                       |                              |                                           | 5.113 |
| <b>I. Ajustes por cambios de criterio contable</b>                                         |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| <b>II. Ajustes por errores</b>                                                             |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| <b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2008</b>                                              | 597         |            |                  | 3.906    |                                                   |                                     |                              | 610                     |                      |                                       |                              |                                           | 5.113 |
| <b>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</b>                                             |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              | 542                     |                      |                                       | 648                          |                                           | 1.190 |
| <b>II. Operaciones con socios o propietarios.</b>                                          | 0           | 0          | 0                | 0        | 0                                                 | 0                                   | 0                            | 0                       | 0                    | 0                                     | 0                            | 0                                         | 0     |
| 1. Aumentos de capital.                                                                    |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| 2. (-) Reducciones de capital.<br>neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas). |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| 4. (-) Distribución de dividendos.                                                         |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).                             |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.    |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios.                                            |             |            |                  |          |                                                   |                                     |                              |                         |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| <b>III. Otras variaciones del patrimonio neto.</b>                                         |             |            |                  | 610      |                                                   |                                     |                              | -610                    |                      |                                       |                              |                                           | 0     |
| <b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2008</b>                                                        | 597         | 0          | 0                | 4.516    | 0                                                 | 0                                   | 0                            | 542                     | 0                    | 0                                     | 648                          | 0                                         | 6.303 |

## S.A. RONSA

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2008

#### ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(En Miles de Euros)

| Nº de Cuentas                                                                                  | 2008         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                                       | <b>542</b>   |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>                             |              |
| <b>I. Por valoración instrumentos financieros.</b>                                             | 1.756        |
| (800),(89),900,991,992 1. Activos financieros disponibles para la venta.                       | 1.756        |
| (810),910 2. Otros ingresos/gastos.                                                            |              |
| 94 <b>II. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>                                            |              |
| (85),95 <b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>                              |              |
| <b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.</b>                               |              |
| (8300)*,8301*,(833),834,835, <b>V. Efecto impositivo.</b>                                      | -527         |
|                                                                                                |              |
| <b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)</b> | <b>1.229</b> |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                                      |              |
| <b>VI. Por valoración de instrumentos financieros.</b>                                         | -831         |
| (802),902,993,994 1. Activos financieros disponibles para la venta.                            | -831         |
| (812),912 2. Otros ingresos/gastos.                                                            |              |
| (84) <b>VII. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>                                         |              |
| <b>VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>                                     |              |
| 8301*,(836),(837) <b>IX. Efecto impositivo.</b>                                                | 249          |
| <b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)</b>            | <b>-581</b>  |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>                                      | <b>1.190</b> |



# Informe de Gestión de S.A. RONSA del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008

## Datos económicos

Aunque la cifra de ingresos, en términos nominales, ha crecido de forma modesta, el fuerte descenso en la valoración de la cartera, consecuencia del desplome de los mercados de acciones, ha provocado una contracción en el resultado del ejercicio.

En cuanto a los gastos de explotación, a pesar de que han descendido - y que por ello se ha incrementado el beneficio procedente del mismo- la sociedad mantiene la voluntad de seguir dedicando importantes recursos monetarios a obras de reparación y conservación de las instalaciones del negocio.

Las principales operaciones de inversión y enajenación realizadas durante el año 2008 se corresponden con movimientos de la Cartera de Inversiones Financieras.

Durante el ejercicio no se ha retribuido importe alguno a los accionistas, ya que se ha seguido la política, como en ejercicios pasados, de aumentar las Reservas.

Los ingresos extraordinarios proceden de la venta de un elemento del inmovilizado material.

## **Instrumentos Financieros.**

La valoración de los Instrumentos Financieros que al cierre del ejercicio permanecen en el patrimonio de la sociedad se ha realizado a valor razonable – para el caso de los activos de renta variable- y a coste amortizado – en el caso de títulos de renta fija-.

## **Gastos de Investigación y desarrollo.**

No se han realizado actividades relacionadas en este ámbito.

## Evolución y perspectivas del mercado

Prácticamente todos los expertos y organismos internacionales coinciden en apuntar que las cifras sobre las principales variables macroeconómicas para este próximo ejercicio 2009 presentarán una contracción a nivel mundial

El sector al que pertenece la sociedad es muy sensible a los ciclos económicos, por tanto, este negativo entorno afectará de forma muy significativa a los ingresos por prestaciones de servicios que realiza la compañía.

## **Riesgos e incertidumbres**

Respecto a la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad – concepción introducida en el artículo 202 del Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas por la Ley 62/2003-, se comunica lo siguiente:

La actividad de Ronsa, S.A. se desenvuelve en un entorno en el que existen ciertos factores exógenos que podrían influir en la evolución de sus operaciones y, por tanto, afectar a sus resultados económicos. Los principales riesgos asociados son los que a continuación se detallan:

### ***Riesgos relacionados con los ingresos de explotación***

La demanda de servicios está correlacionada con el crecimiento económico factor que podría provocar una importante caída en la recaudación.

### ***Riesgos relacionadas con la cartera de valores***

La cartera de valores de renta variable se encuentra diversificada, prácticamente en su totalidad, en valores de renta variable nacional cotizada, un pequeño porcentaje de la misma se encuentra invertido en otros mercados organizados de la Zona Euro (índice germano Xetra-Dax). En cuanto a la renta fija la misma se encuentra materializada en Adquisiciones Temporales de Activos – Repos-, Depósitos Financieros y en Bonos Corporativos denominados en euros de entidades con buena calificación crediticia.

La evolución de estos activos está sujeta a las oscilaciones de los mercados de capitales, subyugados a los datos de coyuntura económica, a los resultados empresariales, al rumbo que tomen los tipos de interés, al tipo de cambio y al riesgo de liquidez, entre otros.

## **Información societaria**

Los siguientes apartados se incluyen con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 116.bis de la Ley del Mercado de Valores:

### **Estructura del Capital Social, transmisibilidad de valores y derechos de voto**

El Capital Social de S.A. Ronsa es de 597.394 euros, representado por 9.940 acciones al portador, de 60,10 euros nominales cada una, las cuales están puestas en circulación y totalmente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta, teniendo, a todos los efectos, la consideración de valores mobiliarios. La llevanza del registro contable de las mismas, en cuanto a valores cotizados en bolsa, corresponde al Servicio de Anotaciones en Cuenta y Liquidación de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Bilbao S.A. y se rige por las normas exigidas por la Ley.

Todas las acciones tienen conferidos los mismos derechos políticos y económicos. Cada cinco acciones tendrán derecho a un voto, no existiendo restricciones al uso del mismo.

Todos los títulos cotizan, a través del sistema de Corros, en la Bolsa de Valores de Bilbao.

Los títulos valores se encuadran dentro del segmento de negociación perteneciente al sector de Otros Servicios.

No existen restricciones a la transmisibilidad de los títulos de la sociedad.

Durante el ejercicio la sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias.

### **Participaciones significativas**

| Denominación del partícipe | % Particip. Directa | % Particip. Indirecta | % Total | Fecha Reg. Ent. CNMV | Fecha Comunicación | Número de acciones | Nominal    |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|---------|----------------------|--------------------|--------------------|------------|
| M. Noguera                 | 85,926              | 0,664                 | 86,590  | (D)21/07/2003        | 16/07/2003         | 8.541              | 513.314,10 |
|                            |                     |                       |         | (I)30/10/2006        | 26/10/2006         | 66                 | 3.966,60   |
| Paz Mújica                 | 3,02                | -                     | 3,02    | (D)26/12/2007        | 24/12/2007         | 300                | 18.030,00  |

### **Pactos Parasociales**

No existen.

### **Consejo de Administración**

COMPOSICIÓN

La Sociedad será regida, gobernada y administrada por el Consejo de Administración, compuesto por el número de Consejeros que señale la Junta General, entre un mínimo de tres y un máximo de quince miembros.

## DESIGNACIÓN

Los Consejeros serán nombrados por la Junta General y desempeñarán el cargo, por un plazo de cinco años, pudiendo ser indefinidamente reelegidos por períodos de igual duración. Si durante el plazo para el que fueron nombrados, se produjeran vacantes, podrá el Consejo designar, de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas, hasta que se reúna la 1ª Junta General que podrá ratificar dichos nombramientos.

## CARGOS

El Consejo designará de su seno, un Presidente, y también si se estimase oportuno un Vicepresidente; también designará Secretario, el cual podrá no ser Consejero.

## *Poderes*

El Órgano de Administración podrá hacer y llevar a cabo cuanto esté comprendido dentro del objeto social, así como ejercitar cuantas facultades no estén expresamente reservadas por la Ley o por estos Estatutos a la Junta general. A modo meramente enunciativo corresponde al Órgano de Administración las siguientes facultades y todo cuanto con ella esté relacionado, ampliamente y sin limitación alguna:

a) Adquirir, disponer, enajenar, gravar toda clase de bienes, muebles e inmuebles, y constituir, aceptar, modificar y extinguir toda clase de derechos personales y reales, incluso hipotecas, arrendar para la sociedad cualesquiera locales y oficinas, incluso mediante arrendamiento financiero, por el precio, interés, plazo y demás condiciones que libremente determine; establecer derechos de opción de compra de tales inmuebles.

b) Dirigir la organización empresarial de la sociedad y sus negocios.

c) Otorgar toda clase de actos, contratos y negocios jurídicos, con los pactos, cláusulas y condiciones que estime oportuno establecer; transigir y aceptar arbitrajes; tomar parte en concursos, subastas y adjudicaciones directas, hacer propuestas y aceptar adjudicaciones; cobrar el importe de los correspondientes contratos, servicios y suministros; constituir y liquidar agrupaciones o uniones temporales de empresas; formalizar convenios de seguridad con cualquier Departamento ministerial; constituir fianzas provisionales y definitivas; solicitar de Bancos, Cajas de Ahorros u otras entidades financieras la prestación de dichas fianzas por cuenta de la sociedad; firmar las correspondientes pólizas. Adquirir, gravar y enajenar por cualquier título y, en general, realizar cualesquiera operaciones sobre acciones, obligaciones u otros títulos valores, así como realizar actos de los que resulte la participación en otras sociedades, bien concurriendo a su constitución o suscribiendo acciones en aumentos de capital u otras emisiones de títulos en otras compañías o empresas.

d) Administrar bienes muebles e inmuebles; hacer declaraciones de edificación y plantación, deslindes, amojonamientos, divisiones materiales, modificaciones hipotecarias; concertar, modificar y extinguir arrendamientos y cualesquiera otras cesiones de uso y disfrute.

e) Girar, aceptar, endosar, negociar, intervenir, cobrar, pagar y protestar letras de cambio y demás documentos de giro.

f) Tomar dinero a préstamo o crédito; reconocer deudas y créditos; avalar.

g) Disponer, seguir, abrir y cancelar cuentas y depósitos de cualquier tipo en Bancos, Institutos y Organismos Oficiales y demás entidades, haciendo todo cuanto la legislación y la práctica bancarias permitan. Alquilar y utilizar cajas de seguridad.

h) Nombrar y separar empleados y representantes; firmar contratos de trabajo, de transporte, de seguro y de traspaso de locales de negocio; retirar y remitir géneros, envíos y giros.

i) Comparecer ante toda clase de Juzgados y Tribunales de cualquier jurisdicción y ante toda clase de organismos públicos, en cualquier concepto, y en toda clase de juicios y procedimientos, incluso arbitrales; interponer recursos, incluso de casación, revisión o nulidad; ratificar escritos y desistir de actuaciones, ya directamente o por medio de Abogados y Procuradores a los que podrá conferir los oportunos poderes; prestar confesión en juicio, absolviendo posiciones. Intervenir en suspensiones de pagos, concursos y quiebras; asistir a Juntas; conceder esperas nombrar síndicos y administradores, aceptando o rechazando las proposiciones del deudor, las cuentas de los administradores y la graduación de los créditos; admitir, en pago de deudas, cesiones de bienes de cualquier clase; transigir derechos y acciones.

j) Otorgar y firmar toda clase de documentos públicos y privados; retirar y cobrar cualquier cantidad o fondo de cualquier organismo público o privado, firmando al efecto cartas de pago, recibos, facturas y libramientos.

k) Hacer y contestar requerimientos notariales de todas clases.

l) Ejecutar y, en su caso, elevar a públicos los acuerdos adoptados por la Junta general.

m) Otorgar poderes de todas clases, tanto judiciales como extrajudiciales, con el alcance y facultades que libremente determine, con excepción de las facultades legal y estatutariamente indelegables, y modificar o revocar los apoderamientos conferidos.

### ***Acuerdos significativos***

No existen hechos significativos dignos de mención.

### ***Acuerdos entre la sociedad y sus cargos***

No existen acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

### ***Declaración de Responsabilidad de los miembros del Consejo***

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la sociedad.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de **S.A. RONSA**, don Rafael Cabrero Espadas para hacer constar que, tras la aprobación de la Memoria, Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo e Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2008, por los miembros del Consejo de Administración en la reunión del día 27 de marzo de 2009 han procedido todos ellos a suscribir el presente documento que se compone de 45 hojas referenciadas con la numeración 1 a la 45 ambas inclusive, todas ellas visadas por mí, firmando cada uno de los Sres. Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación de la presente diligencia, de lo que doy fe.

Madrid. 27 de marzo de ~~2009~~

Fdo. ~~/~~ Rafael Cabrero Espadas  
(Secretario del Consejo de Administración)

Fdo.: M<sup>ª</sup> Victoria Noguera Giménez  
(Presidenta del Consejo de Administración)

Fdo.: M<sup>ª</sup> Victoria Múgica Noguera  
(Vocal)

Fdo.: Pablo de Otaola de la Maza  
(Vocal)



**DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES**

**Identificación:** S.A Ronsa  
**NIF:** A28/204063  
**Datos registrales:** Tomo 6.594 - Folio 31 - Hoja M 107.267  
**Ejercicio social:** 2.008

Los abajo firmantes, como Administradores de **S.A Ronsa** manifestamos que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Madrid, 27 de marzo de 2009

Fdo.: Rafael Cabrero Espadas  
*(Secretario del Consejo de Administración)*

Fdo.: M<sup>a</sup> Victoria Noguera Giménez  
*(Presidenta del Consejo de Administración)*

Fdo.: M<sup>a</sup> Victoria Múgica Noguera  
*(Vocal)*

Fdo.: Pablo de Otaola de la Maza  
*(Vocal)*

