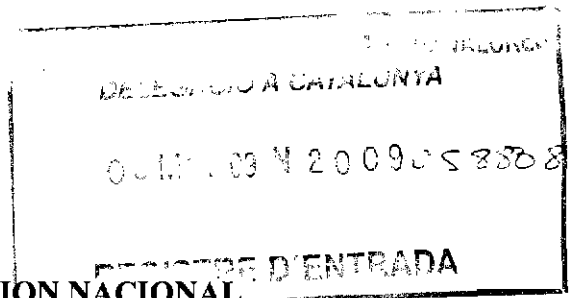


**UNION CATALANA DE VALORES, S.A.**

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA



**COMISION NACIONAL  
DEL MERCADO DE VALORES**

Delegació a Catalunya  
Pg. de Gràcia, 19  
**08007 BARCELONA**

Barcelona, 07 de Mayo de 2009

Señores,

Acompañamos a la presente las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y como anexo al mismo el Informe Anual de Gobierno Corporativo, así como el informe de Auditoria tanto de esta sociedad como de las sociedades dependientes, todo ello correspondiente al ejercicio cerrado en 31 de Diciembre de 2008.

Asimismo se adjuntan certificaciones originales firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, relativas a la firma de las cuentas anuales por todos los Consejeros de la Sociedad en la fecha de su formulación, así como la aprobación, también por unanimidad y en la misma fecha, del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Atentamente les saludan,

|

# UNION CATALANA DE VALORES, S.A.

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

D. JOAN PORTALS MARTI, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. con domicilio en Barcelona, Via Laietana, 45 y N.I.F. A-08-483257

## CERTIFICO,

Que las cuentas anuales, el informe de gestión y como anexo al mismo el Informe de Gobierno Corporativo relativos al grupo consolidado de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES y correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de Diciembre de 2008, fueron firmadas por todos los administradores el día 17 de marzo de 2009, fecha de formulación de las mismas.

Dicha documentación se compone de 81 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0J2861365 a 0J2861445, ambas inclusive.

Y para que conste y a los efectos oportunos firma la presente certificación en Barcelona, a diecisiete de Marzo de 2009.

\_\_\_\_\_

# UNION CATALANA DE VALORES, S.A.

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

D. JOAN PORTALS MARTI, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. con domicilio en Barcelona, Via Laietana, 45 y N.I.F. A-08-483257

## CERTIFICO,

Que las cuentas anuales, el informe de gestión y como anexo al mismo el Informe de Gobierno Corporativo, relativos a UNION CATALANA DE VALORES, S.A., y correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de Diciembre de 2008, fueron firmadas por todos los administradores el día 17 de marzo de 2009, fecha de formulación de las mismas.

Dicha documentación se compone de 78 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0J2861446 a 0J2861481 y 0J7189206 a 0J7189247, todas ellas inclusive.

Y para que conste y a los efectos oportunos firma la presente certificación en Barcelona, a diecisiete de Marzo de 2009.



# UNION CATALANA DE VALORES, S.A.

Via Laietana, 45  
08003 BARCELONA

---

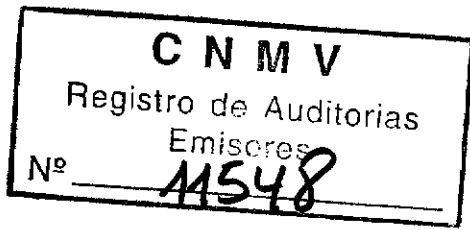
D. JOAN PORTALS MARTI, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de UNION CATALANA DE VALORES, S.A. con domicilio en Barcelona, Via Laietana, 45 y N.I.F. A-08-483257

## CERTIFICO,

Que el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo a UNION CATALANA DE VALORES, S.A. y correspondiente al ejercicio anual cerrado a 31 de Diciembre de 2008 , fue aprobado por unanimidad en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 17 de marzo de dos mil nueve.

Y para que conste y a los efectos de la preceptiva comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores firma la presente certificación en Barcelona, a diecisiete de marzo de 2009.

---



Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2009058808 08/05/2009 11:26



# Unión Catalana de Valores, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2008

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

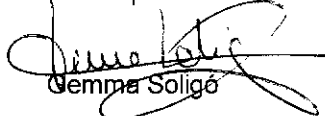


## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los accionistas de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A., 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas son las primeras que los administradores de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. formulan 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 2d) 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 dicho ejercicio, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior 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. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 8 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas conforme a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigente en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra 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 UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los 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 los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resulta de aplicación.
4. 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. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Audihispana Grant Thornton

  
Gemma Soligo

10 de abril de 2009

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

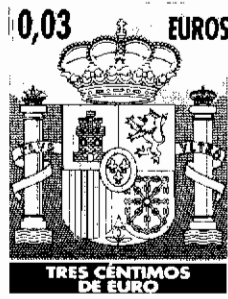
AUDIHISPANA GRANT  
THORNTON, S.L.

Any 2009 Nòm  
COPIA GRATUITA 20/09/06261

.....  
Aquest informe està subjecte a  
a taxa aplicable establerta a la  
Lle. 44/2002 de 22 de novembre  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861446

## Cuentas Anuales



0J2861447

**CLASE 8.ª****UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2008****BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2.008</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>9.882.643</b>
<b>Inmovilizado material</b>		<b>841</b>
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		841
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>8.382.406</b>
Instrumentos de patrimonio	5	8.382.406
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>1.395.694</b>
Instrumentos de patrimonio	6	1.395.694
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>11</b>	<b>103.702</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>761.488</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>186.430</b>
Deudores varios		6.250
Activos por impuesto corriente	11	180.180
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>521.998</b>
Valores representativos de deuda	7	521.998
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>53.060</b>
Tesorería		53.060
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>10.644.131</b>
<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2.008</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>9.384.056</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>8</b>	<b>9.184.729</b>
<b>Capital</b>		<b>3.906.500</b>
Capital suscrito		3.906.500
<b>Reservas</b>		<b>4.498.397</b>
Legal y estatutarias		781.316
Otras reservas		3.717.081
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>779.832</b>
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>6</b>	<b>199.327</b>
Activos financieros disponibles para la venta		199.327
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>220.338</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		<b>134.871</b>
Provisiones por reestructuración	6	134.871
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>11</b>	<b>85.467</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.039.737</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>912.954</b>
Deuda con entidades de crédito	10	912.954
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>126.783</b>
Acreedores varios		42.215
Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	84.568
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>10.644.131</b>

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria forman parte integrante de este Balance de Situación





0J2861448

CLASE 8.<sup>a</sup>

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A  
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresada en euros)

	Nota	2.008
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>Gastos de personal:</b>	13	<u>(327.657)</u>
Sueldos, salarios y asimilados		(306.500)
Cargas sociales		(21.157)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<u>(121.265)</u>
Servicios exteriores		(112.621)
Tributos		(8.644)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<u>(448.922)</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		<u>467.828</u>
En empresas del grupo y asociadas	5	425.000
De terceros		42.828
<b>Gastos financieros:</b>		<u>(45.525)</u>
Por deudas con terceros		(45.525)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		<u>1.054.609</u>
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	6	1.054.609
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<u>(220.553)</u>
Deterioros y pérdidas		(220.553)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>1.256.359</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>807.437</u>
Impuestos sobre beneficios	11	(27.605)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<u>779.832</u>
Operaciones interrumpidas netas de impuestos		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<u>779.832</u>

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria forman parte integrante de esta Cuenta de Pérdidas y Ganancias.



0J2861449

CLASE 8.<sup>a</sup>

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
 ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (expresado en euros)

## A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		779.832
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>		
Por valoración de activos y pasivos	6	(412.429)
Activos financieros disponibles para la venta		(412.429)
Efecto impositivo		123.729
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(288.700)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	6	(1.054.609)
Efecto impositivo		316.383
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(738.226)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(247.094)</b>

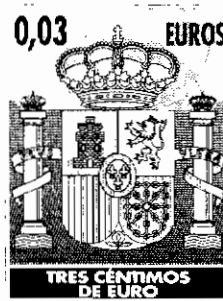
## B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital		Reservas	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total
	Escriturado	No exigido				
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2007</b>	<b>3.906.500</b>	-	<b>4.966.168</b>	<b>1.118.228</b>	-	<b>9.990.896</b>
Ajustes por conversión al NPGC	-	-	-	-	1.226.254	1.226.254
Ajustes por errores 2007	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2008</b>	<b>3.906.500</b>	-	<b>4.966.168</b>	<b>1.118.228</b>	<b>1.226.254</b>	<b>11.217.150</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	779.832	(1.026.926)	(247.094)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
Distribución resultado año anterior	-	-	1.118.228	(1.118.228)	-	-
Distribución dividendos	-	-	(1.586.000)	-	-	(1.586.000)
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2008</b>	<b>3.906.500</b>	-	<b>4.498.396</b>	<b>779.832</b>	<b>199.328</b>	<b>9.384.056</b>

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria forman parte integrante de este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861450

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (expresado en euros)

	Nota
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio antes de impuestos	<u>329.734</u>
Ajustes del resultado	<u>807.437</u>
Variación de provisiones	(767.374)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	220.553
Gastos financieros	(1.054.609)
Otros ingresos y gastos	45.525
Otros ingresos y gastos	21.157
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<u>358.396</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	695.645
Acreedores y otras cuentas a pagar	(337.249)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<u>(68.725)</u>
Pagos de intereses	(45.525)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(23.200)
Otros pagos (cobros)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>1.309.326</u>
Otros activos	-
Cobros por desinversiones	<u>1.309.326</u>
Otros activos financieros	6 1.309.326
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<u>(1.586.000)</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	<u>(1.586.000)</u>
Dividendos	8 (1.586.000)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	-
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<u>53.060</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	53.060

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria forman parte integrante de este Estado de Flujos de Efectivo



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861451

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

1. Actividad

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. viene dedicándose desde su constitución, el 30 de agosto de 1977, a la tenencia y consiguiente compra-venta de valores mobiliarios, en su domicilio social de Via Laietana, 45 en Barcelona.

Constituye el objeto social de la Sociedad la compra venta de valores mobiliarios de todas clases, de participaciones sociales y de propiedades rústicas y urbanas, incluso derechos reales y la ejecución de edificaciones, urbanizaciones, colonizaciones, concesiones y aprovechamientos relativos a las mismas, así como cualesquiera operaciones de prenda, hipoteca, crédito, y préstamo relacionadas con los expresados bienes y operaciones, y todo cuanto con ello esté relacionado directamente. Se exceptúan las operaciones propias de inversiones de las instituciones de inversión colectiva reguladas por normas especiales así como los actos jurídicos necesarios para la realización o desarrollo de las actividades que en el objeto social se indican.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Unión Catalana de Valores, S.A. del ejercicio 2008 han sido formuladas por los administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 17 de marzo de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 27 de junio de 2008 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 15, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de la memoria están expresadas en euros.



CLASE 8.ª



0J2861452

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

b) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (Nota 4a, 5y 6).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2008, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre (en adelante, NPGC). Esta normativa supone las siguientes modificaciones, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2007:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y 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.



0J2861453

CLASE 8.<sup>a</sup>

11/11/16

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

A los efectos de la obligación establecida en el art. 35.6 del Código de Comercio y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 se consideran como cuentas anuales iniciales, por lo que no es obligatorio reflejar cifras comparativas.

Sin perjuicio de lo anterior, a continuación se presenta la información exigida por la Disposición adicional única y la Disposición transitoria cuarta del Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, referidas a:

- El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2007, aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el día 27 de junio de 2008. Dichos estados contables fueron elaborados conforme a las normas establecidas en Real Decreto. 1643/1990 de 20 de diciembre (en adelante, PGC 90):

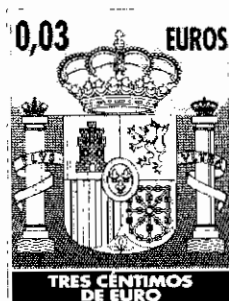
UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2007 (expresado en euros)

ACTIVO		PASIVO	
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>9.727.708</b>	<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>9.990.896</b>
Inmovilizaciones materiales	841	Capital suscrito	3.906.500
Otro inmovilizado	841	Reservas	4.966.168
Inmovilizaciones financieras	9.726.067	Reserva legal	781.316
Participaciones en empresas del grupo	4.845.638	Otras reservas	4.184.773
Participaciones en empresas asociadas	3.538.768	Diferencias por ajustes del capital a euros	79
Cartera de valores a largo plazo	1.334.196	Pérdidas y Ganancias. Beneficio/(pérdida)	1.118.228
Depositos y fianzas constituidos a largo plazo	113.715	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	113.714
Provisiones	(103.450)	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	113.714
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.753.889</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>1.376.987</b>
Deudores	897.911	Deudas con entidades de crédito	1.314.427
Deudores varios	851.119	Prestamos y otras deudas	1.314.427
Administraciones Públicas	146.792	Acreedores comerciales	33.650
Inversiones financieras temporales	755.978	Deudas por compras o prestaciones de servicios	33.650
Cartera de valores a corto plazo	742.551	Otras deudas no comerciales	28.910
Depositos y fianzas constituidos a corto plazo	11.427	Administraciones Públicas	28.910
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.481.597</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.481.597</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



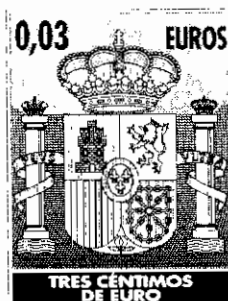
0J2861454

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual terminado  
 el 31 de diciembre de 2007 (expresada en euros)

DEBE		2007	HABER		2007
<b>GASTOS</b>		<b>971.563</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>2.089.791</b>
Gastos de personal		210.146			
Sueldos, salarios y asimilados		191.500			
Cargas sociales		18.646			
Otras gastos de explotación		110.622			
Servicios exteriores		105.987			
Tributos		4.635			
<b>A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>320.768</b>
Gastos financieros y gastos asumidos		46.182	Ingresos de participaciones en capital		100.000
Por deudas con terceros y gastos asumidos		46.182	En empresas asociadas		100.000
Variación de las provisiones de inversiones			Ingresos de otros valores negociables y de		
			creditos del activo inmovilizado		42.148
			De empresas asociadas		42.148
			Otros intereses e ingresos asumidos		90
			Otros intereses		90
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>		<b>96.056</b>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>		<b>0</b>
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>0</b>	<b>PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>224.712</b>
			Beneficios en enajenación de inmovilizado		
			inmaterial, material y cartera de control		1.947.553
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>		<b>1.947.553</b>	<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>		<b>0</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.722.841</b>	<b>PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>0</b>
Impuesto sobre Sociedades		604.613			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>		<b>1.118.228</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)</b>		<b>0</b>

- La Sociedad ha elegido como fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad el 1 de enero de 2008.
- A continuación, y de acuerdo con la normativa vigente, se presenta la conciliación entre el Patrimonio neto al 1 de enero de 2008 elaborado conforme al PGC (90) y el Patrimonio neto a esa misma fecha elaborada de acuerdo con las nuevas normas contables establecidas en Real Decreto 1514/2007:



0J2861455

CLASE 8.ª

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Patrimonio neto al 1 de enero de 2008 según PGC (90) (*)	9.990.896
Impactos por transición al Nuevo Plan General de Contabilidad	
Ajustes por cambio de valor de Activos financieros disponibles para la venta (1)	1.751.791
Efecto impositivo (1)	(525.537)
Patrimonio neto al 1 de enero de 2008 según NPGC	11.217.150

(\*) Obtenido de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007, preparadas de acuerdo con principios y normas de contabilidad aplicables en dicha fecha.

(1) Ajuste por el registro de los activos financieros disponibles para la venta a su valor razonable junto con el correspondiente efecto impositivo con abono a la cuenta de pasivo por impuesto diferido.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de las cuentas anuales no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance.

g) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales.

h) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2007.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861456

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

i) Normas Internacionales de Información Financiera

Debe destacarse el hecho de que no se producirían impactos en el patrimonio neto y en la cuenta de resultados del ejercicio 2008, en el caso de que las presentes cuentas anuales se hubieran formulado aplicando las normas contables derivadas de las Normas Internacionales de Información Financiera.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de distribución de resultados que los administradores someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	<u>Euros</u>
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	779.832
<u>Aplicación</u>	
A reservas voluntarias	779.832

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

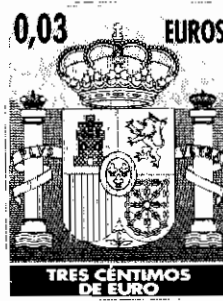
a.1.1) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponden a créditos, por operaciones comerciales o no comerciales, originadas en la venta de bienes, entregas de efectivo o prestación de servicios, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.



CLASE 8.<sup>a</sup>

01.01.11



0J2861457

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Se valoran posteriormente a su coste amortizado, registrando en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los créditos con vencimiento no superior a un año valorados inicialmente por su valor nominal, se siguen valorando por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**a.1.2) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Se incluyen en esta categoría los valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta su vencimiento.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Estas inversiones se valoran posteriormente a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo determinado en el momento de su reconocimiento inicial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861458

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

a.1.3) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluyen aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuible.

Su valoración posterior se realiza a su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas. Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a.1.4) Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Se valoran inicialmente a valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajene o se deteriore su valor, momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861459

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo financiero disponible para la venta, o grupo de activos financieros disponibles para la venta con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor;
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable, que se presume cuando el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que sea necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

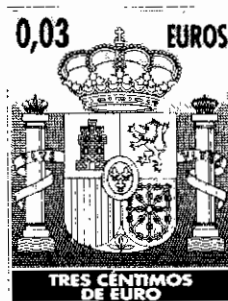
La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calculará atendiendo a su valor recuperable, no revertiendo posteriormente la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. Se entenderá por valor recuperable el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera.



CLASE 8.ª



0J2861460

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

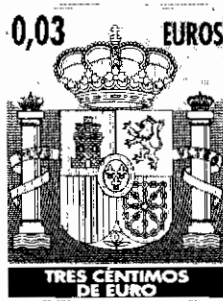
Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlos.

A estos efectos en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés comercial del instrumento financiero.

Asimismo si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde entonces, no se reconocen como ingresos y minoran el valor contable de la inversión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861461

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

a.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, las deudas por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año valoradas inicialmente por su valor nominal se siguen valorando por dicho importe.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

a.3) Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

b) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861462

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

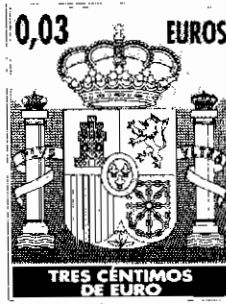
En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

c) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales, en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.



CLASE 8.ª



0J2861463

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

d) Ingresos y gastos

Se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido y la Sociedad no mantiene la gestión corriente sobre dicho bien, ni retiene el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

e) Información financiera por segmentos

Dada la actividad de la Sociedad no se considera relevante proporcionar información por segmentos de negocio ni segmentos geográficos.

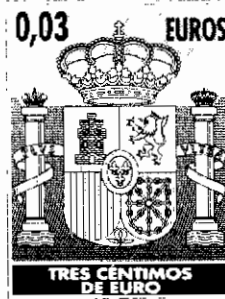
5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle de los instrumentos de patrimonio correspondientes a participaciones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

Concepto	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Valor neto
<b>Empresas del grupo</b>			
Uncavasa Holding, S.A.	4.477	99,90%	2.344.630
Inversiones Oliana, S.L.	4 158	100%	2.499.008
Subtotal empresas del grupo, neto			4.843.638
<b>Empresas asociadas</b>			
Inversiones Teide, SICAV, S.A. (*)	973.936	22,20%	2.330.732
Titleist, S.A.	40.000	50%	1.208.036
Subtotal empresas asociadas, neto			3.538.768
<b>Total</b>			<b>8.382.406</b>

(\*) Valores cotizados en el mercado alternativo bursátil.





0J2861464

CLASE 8.<sup>a</sup>

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Durante el ejercicio se han recibido dividendos de la sociedad Titleist, S.L por importe de 425.000 euros.

Los principales datos correspondientes a empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2008, son los siguientes:

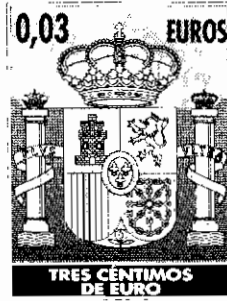
Sociedad	Dirección	Objeto social	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Resultado
INVERSIONES OLIANA, S.L (participación directa)	Vía Lletana, 45 Barcelona	Tenencia de valores	100%	2 499 000	1 673 577	(1 206.317)
UNCAVASA HOLDING, S.A. (*) (participación directa)	2, Route de Mancor	Tenencia de valores	99%	3 010 368	80 737	(5.687)
UNCAVASA LUXEMBURGO S A (*) (participación indirecta a través de Uncavasa Holding, S.A.)	15, Boulevard Roosevelt	Tenencia de valores	99%	2 250 000	4 174 925	(862 447)

(\*) Datos obtenidos de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2008.

Los principales datos correspondientes a las empresas asociadas a 31 de diciembre de 2008, expresados en euros, son los siguientes:

Sociedad /Actividad	Dirección	Porcentaje de participación	Capital	Reservas y primas de emisión	Autocartera	Resultado
TITLEIST, S A Cartera de valores	Via Lletana, 45 Barcelona	50%	2 404 000	1 641 457	-	428 093
INVERSIONES TEIDE, SICAV, S A. Adquisición y tenencia de valores mobiliarios	Príncipe de Vergara, 131 Madrid	22%	13 190 738	59 800.926	(6.261 172)	(14 247 557)

(\*) Datos obtenidos de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2008.



0J2861465

CLASE 8.<sup>a</sup>

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

6. Inversiones financieras a largo plazo

Las inversiones financieras a largo plazo se clasifican en los siguientes epígrafes:

Instrumentos de patrimonio:

Concepto	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Valor neto
<b>Instrumentos financieros disponibles para la venta</b>			
Invermay, SICAV, S.A. (*)	7.141	0,57%	365.562
Corporación Sant Bernat, S.C.R.. S.A.	58.712	7,95%	880.837
Otros			14.424
Subtotal			1.260.823
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>			
Depósitos			134.871
Subtotal			134.871
Total			1.395.694

(\*) Valores cotizados en el mercado alternativo bursátil.

Los principales datos correspondientes a las inversiones financieras a largo plazo a 31 de diciembre de 2008, son los siguientes:

Sociedad /Actividad	Dirección	Capital	Reservas y primas de emisión	Autocartera	Resultado
INVERMAY, SICAV, S.A. Cartera de valores	Serrano, 71 Madrid	22 779 276	190 670.195	(163 088 163)	(11 886.519)
CORPORACION SAN BERNAT, S.C.R., S.A. Adquisición y tenencia de valores mobiliarios	Balmes, 76 Barcelona	11 096 113	5 230 132	-	753 420



CLASE 8.ª



0J2861466

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

La cartera de Invermay, SICAV, S.A se valora siguiendo los criterios descritos para los activos financieros disponibles para la venta. Su valor razonable a 31 de diciembre de 2008 asciende a 365.562 euros y la plusvalía de 199.328 euros, neta del efecto impositivo, se encuentra contabilizada dentro del patrimonio de la Sociedad en "Ajustes por cambio de valor de activos financieros disponibles para la venta". Durante el ejercicio 2008 se han producido dos enajenaciones en los meses de julio y setiembre habiéndose imputado a resultados un importe de 1.054.609.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a un depósito asociado a BS Plan Directivos. Las aportaciones efectuadas al mismo se registran como gasto del ejercicio con abono a la correspondiente provisión.

7. Inversiones financieras a corto plazo

En el epígrafe de "Valores representativos de deuda a corto plazo" se incluye una inversión en bonos de renta fija de una entidad financiera y que devenga un interés del 5,75%.

El detalle de dicha inversión es el siguiente:

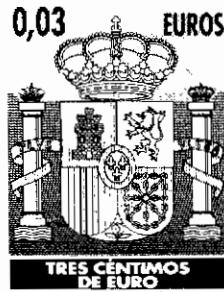
Valor bruto	Provisión	Valor neto
742.551	(220.553)	521.998

8. Patrimonio neto y fondos propios

Fondos propios

a) Capital social

Al cierre del ejercicio 2008 el capital social de la Sociedad asciende a 3.906.500 euros, representado por 130.000 acciones de 30,05 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.



0J2861467

CLASE 8.<sup>a</sup>

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Las sociedades que cuentan con una participación superior al 10% son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>% participación</u>
C.A. de Valores y Rentas, S.A.	52,25%
Inversiones Sen, S.L.	11,36%
Inversiones Gopin, S.A.	13,05%
Inversiones Temis, S.L.	11,36%
Inversiones Puigdrau, S.L.	11,36%

Todas las acciones constituyen una única serie, tienen los mismos derechos políticos y económicos y cotizan en la Bolsa de Valores de Barcelona.

b) Dividendos

Durante el ejercicio se han repartido dividendos con cargo a la cuenta de otras reservas por valor de 1.586.000 euros.

c) Reserva legal

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

Al cierre del ejercicio 2008 esta reserva de encontraba completamente constituida.

d) Otras reservas

El resto de reservas son de libre disposición.



CLASE 8.ª



0J2861468

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

9. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

9.1. Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

- Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad (indicada en la nota 10) están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

10. Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe incluye el saldo dispuesto por importe de 912.954 euros al 31 de diciembre de 2008 de una póliza de crédito con un límite total de 1.200.000 euros. Dicha póliza devenga un tipo de interés del 5,737%.

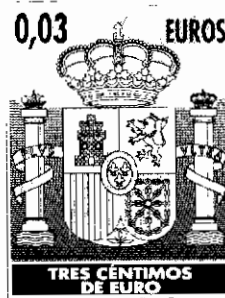
11. Situación fiscal

El detalle de este epígrafe en el ejercicio 2008, expresado en miles de euros, es el siguiente:

Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	Corriente	No corriente
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	-	34.519	-
Activo por impuesto diferido	103.702	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	-	85.467
Pasivo por impuesto corriente	-	180.180	-	-
Otros	-	-	50.049	-
<b>Total</b>	<b>103.702</b>	<b>180.180</b>	<b>84.568</b>	<b>85.467</b>



CLASE 8.ª



0J2861469

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio 2008 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Total
Resultado del ejercicio	779.832		779.832
	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades	27.605	-	27.605
<u>Diferencias temporarias</u>	-	-	
Con origen en el ejercicio	21.157	-	21.157
Base imponible (resultado fiscal)			828.594
Cuota íntegra (25%-30% sobre la base imponible)			242.568
Deducciones por doble imposición			(124.417)
Deducciones pendientes aplicar (La Pleta)			(85.257)
Cuota líquida			32.894
Retenciones y pagos a cuenta			(213.074)
Líquido a ingresar/devolver			(180.180)

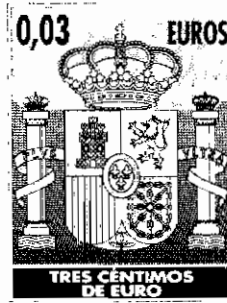
La diferencia entre la cuota líquida 32.894 euros y el gasto por el pasivo por impuesto corriente devengado y registrado en el ejercicio 27.605 euros corresponde a la aplicación del tipo impositivo en la aplicación de las diferencias temporarias y 904 euros en concepto de ajustes negativos.

Activos por impuesto diferido registrados

Los activos por impuesto diferido corresponden a diferencias temporarias por dotaciones efectuadas en sociedades participadas y las dotaciones efectuadas al depósito asociado a BS Plan Directivos. Han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861470

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

Pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta es el siguiente:

	31.12.2008
Diferencias temporarias (Impuestos diferidos)	-
Por activos financieros disponibles para la venta	85 467
Total pasivos por impuesto diferido:	85 467

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2008 la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que la Sociedad esta sujeta para los ejercicios no prescritos. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

12. Operaciones con partes vinculadas

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2008 por los miembros del Consejo de Administración que a su vez ejercen funciones de alta dirección de Unión Catalana de Valores, S.A., han ascendido a 306.500 euros en concepto de sueldos. Asimismo, existe un depósito asociado a BS Plan Directivos cuyas aportaciones en el ejercicio 2008 han ascendido a 21.157 euros.

No se han concedido anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración y a la alta dirección de Unión Catalana de Valores, S.A. al cierre del ejercicio 2008, ni existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861471

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por 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, se señalan a continuación las participaciones relevantes de los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social de la Sociedad y que hayan sido comunicadas a la Sociedad, indicando los cargos o funciones que en estas sociedades ejercen:

Administrador	Sociedad	Porcentaje de participación	Cargo o función desempeñado
Alfredo Álvarez Gomis	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,17%	-
M <sup>a</sup> Asunción Gomis Perera	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	Secretario C. de A
	Inversiones Temis, S.L.	83,33%	-
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,19%	-
Enrique Gomis Pinto	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,29%	Presidente C. de A
	Invermay, SICAV, S.A.	-	Consejero
	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	Presidente C. de A
	Inversiones Gopin, S.A.	25%	Presidente C. de A
	Invermay-4	-	Consejero
M <sup>a</sup> Loreto Pintó Prat	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,61%	-
	Inversiones Gopin, S.A.	25%	Consejero
Joaquín Calsina Gomis	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,025%	0

13. Información sobre el medio ambiente

Dada su actividad, no existe en las presentes cuentas ninguna partida que deba ser reseñada en relación con información sobre medio ambiente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861472

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008**

14. Otra información

Los honorarios devengados por los auditores de la Sociedad durante el ejercicio por trabajos de auditoría de cuentas anuales han ascendido a 4.200 euros.

Asimismo los devengados por otros servicios han ascendido a 2.373 euros.

La Sociedad tiene valores admitidos a cotización en la Bolsa de Barcelona. No se habrían originado variaciones en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las normas internacionales de información financiera adoptadas por los Reglamentos de la Unión Europea.

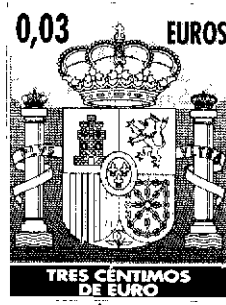
La plantilla de la Sociedad está compuesta por una persona con la categoría de alta dirección y sexo masculino.

15. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos a comentar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861473

## Informe de Gestión



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861474

## UNION CATALANA DE VALORES, S.A.

### INFORME DE GESTION DE 2008

#### I

#### EVOLUCION ECONOMICA DEL EJERCICIO 2008

Los síntomas de ralentización del crecimiento económico apuntados ya en el cuarto trimestre del ejercicio anterior, tuvieron plena confirmación en el transcurso del ejercicio 2008.

Así, en EEUU la etapa de expansión económica iniciada en Noviembre de 2001 finalizó prácticamente en diciembre de 2007, dando paso a una etapa recesiva de la economía, de la que es exponente la contracción del PIB influida por la caída del consumo y de la inversión empresarial. Todo ello conllevó una continuada destrucción de puestos de trabajo con el consiguiente incremento de la tasa de paro que alcanzó el 6,7%.

En la Europa comunitaria el PIB se contrajo por segundo trimestre consecutivo, circunstancia que no había ocurrido desde la creación de la UME. La tasa de desempleo de la zona euro se incrementó hasta el 7,7% consecuente con la contracción de la producción industrial. Todo ello llevó al BCE a revisar a la baja las previsiones de crecimiento de la economía. El BCE, en el último mes del ejercicio redujo el tipo de interés de referencia hasta el 2,5%.

Según las autoridades monetarias, las presiones inflacionistas han disminuido de tal manera que la inflación permanecerá en línea con la estabilidad de los precios. Respecto al crecimiento económico, el BCE considera que la demanda doméstica permanecerá débil en los próximos trimestres y que las perspectivas económicas se encuentran rodeadas de un grado de incertidumbre elevado.

En España el PIB del tercer trimestre se contrajo un 0,2% trimestral, la primera contracción en los últimos quince años. La tasa de paro en el tercer trimestre se situó ya en el 11,3% de la población activa con evidente tendencia al incremento durante el cuarto trimestre, afectando sobretudo al sector de la construcción, a los servicios y cada vez en mayor grado al sector industrial.

La Comisión Europea esperaba que la economía española crecería un 1,3% en 2008 con peores perspectivas para el ejercicio 2009.

En abril el gobierno español aprobó un plan de medidas de estímulo económico que incluye algunas rebajas impositivas, medidas que recientemente ha complementado con otras tendentes a procurar un incremento del empleo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861475

Con todas las circunstancias apuntadas, tanto a nivel global como español, los mercados bursátiles tuvieron un desarrollo negativo en el curso del ejercicio.

Por lo que respecta a la sociedad, la realización de algunos activos ha permitido contrarrestar las circunstancias económicas negativas del ejercicio y que se registrara un resultado positivo en sus cuentas anuales individuales.

## II

### PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2009

Debido al conjunto de circunstancias someramente descritas en el apartado anterior, es evidente que la economía ha entrado en una fase recesiva y que los parámetros económicos reflejarán un crecimiento negativo con todas las incertidumbres que de ello se derivan.

Por tanto el ejercicio de 2009 estará sometido a tales avatares, siendo de esperar que a finales del mismo puedan apuntarse síntomas de recuperación económica en base a los esfuerzos desplegados por los Bancos Centrales y por los gobiernos en general.

Por todo ello, y por lo que respecta a nuestra sociedad será más necesario que nunca – en tales circunstancias – seguir gestionándola con criterios de máxima prudencia y atención al entorno al objeto de procurar que este ciclo económico negativo tenga el menor impacto posible en los resultados de la sociedad y de su grupo consolidado.

## III

### INFORME EXPLICATIVO SOBRE LOS ELEMENTOS CONTEMPLADOS EN EL ARTICULO 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

De conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, introducido por la Ley 6/2007, de 12 de abril, el Consejo de Administración de Unión Catalana de Valores, S.A. (en adelante Uncavasa) ha acordado en su reunión del pasado 31 de marzo de 2008, poner a disposición de los señores accionistas el presente informe de gestión.

*a) La estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.*

Al 31 de Diciembre de 2008, el capital social de Uncavasa está representado por 130.000 acciones de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de una misma clase y serie, y que confieren los mismos derechos y obligaciones a todos sus titulares.



0J2861476

**CLASE 8.ª****b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.**

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.

**c) Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.**

<u>Accionista</u>	<u>% Directo</u>	<u>% Indirecto</u>	<u>Total</u>
Cia.Anma. de Valores y Rentas, S.A.	52,250	0,000	52,250
Gomis Perera, Gertrudis	0,008	11,360	11,368
Gomis Perera, M <sup>a</sup> Asunción	0,008	11,360	11,368
Inversiones Gopin, S.A.	13,055	52,250	65,308
Inversiones Puigdrau, S.L.	11,360	0,000	11,360
Inversiones Sen, S.L.	11,360	0,000	11,360
Inversiones Temis, S.L.	11,360	0,000	11,360

**d) Cualquier restricción al derecho de voto**

No existen restricciones a los derechos de voto.

**e) Los pactos parasociales**

La sociedad no tiene conocimiento de la existencia de pactos parasociales.

**f) Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad.****Nombramiento de los miembros del Consejo de Administración**

La designación de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de Accionistas, sin perjuicio de la facultad del Consejo para designar miembros por cooptación en caso de que se produjesen vacantes.

A tal efecto, el art. 22 de los Estatutos sociales establece que:

La Sociedad será administrada, regida y representada con las más amplias facultades que en derecho procedan, salvo las que competen a la Junta General con arreglo a la Ley y a estos Estatutos, por un Consejo de Administración compuesto por un mínimo de tres miembros y un máximo de diecisiete. Compete a la Junta General de accionistas la fijación del número de Consejeros.



CLASE 8.ª

8 | 1 | 81



0J2861477

Para ostentar el cargo de Consejero no será necesaria la condición de accionista, salvo en los casos de cooptación.

Y el art. 23 de los mismos Estatutos dispone:

Los consejeros nombrados desempeñarán sus cargos por un plazo de cinco años, sin perjuicio de su reelección, así como de la facultad de la Junta General de proceder en cualquier tiempo y momento a la destitución de los mismos de conformidad a lo establecido en la Ley y en estos Estatutos.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los Consejeros se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

#### Modificación de Estatutos sociales de la Sociedad

El procedimiento para la modificación de Estatutos Sociales viene regulado en el art. 144 de la Ley de Sociedades Anónimas, que es común a todas ellas, y que exige aprobación por la Junta General de Accionistas, con las mayorías previstas en el art. 103 de la citada Ley.

El art. 15 de los Estatutos sociales dispone:

##### a) Convocatoria

Las Juntas Generales serán convocadas por la Administración, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia donde la Sociedad tenga su domicilio social, con al menos 15 días de antelación a la fecha fijada para su celebración, salvo para tratar de la fusión o escisión de la Sociedad, en cuyo caso, la antelación mínima será de un mes.

En el anuncio, podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

La Administración deberá, asimismo, convocarla cuando lo soliciten socios que sean titulares de, al menos, el 5 por 100 del Capital Social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta.

En este caso, deberá celebrarse dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiere requerido notarialmente a la Administración para su convocatoria.

Por lo que se refiere a la convocatoria judicial de las Juntas, se estará a lo dispuesto en la Ley.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861478

#### b) Constitución

La Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria, será válida la reunión de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

No obstante, para el caso de que la Junta debiere acordar acerca de cualquiera de los asuntos a que se refiere el artículo 103 de la Ley, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, la mitad del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25 % de dicho capital. Sin embargo, cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen menos del 50 por ciento del capital suscrito, los acuerdos sociales a que se refiere este párrafo sólo podrán adoptarse con el voto favorable de las dos terceras partes del capital presente o representado en la Junta.

Dichos asuntos, que requieren para su válida adopción un quórum reforzado, son la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción voluntaria de capital, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad, su disolución voluntaria y en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales.

#### c) Junta Universal

La Junta General se entenderá en todo caso convocada y quedará válidamente constituida para conocer y resolver cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad su celebración, en cualquier lugar del territorio nacional o del extranjero.

#### d) Lugar y tiempo de celebración

Con excepción de las Universales, las Juntas Generales se celebrarán en la localidad donde la Sociedad tenga su domicilio, el día señalado en la convocatoria, pero podrán ser prorrogadas sus sesiones durante uno o más días consecutivos.

El art. 3 b) del Reglamento de la Junta General establece:

La Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria, será válida la reunión de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861479

No obstante, para el caso de que la Junta debiere acordar acerca de cualquiera de los asuntos a que se refiere el artículo 103 de la Ley, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, la mitad del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25 % de dicho capital. Sin embargo, cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen menos del 50 por ciento del capital suscrito, los acuerdos sociales a que se refiere este párrafo sólo podrán adoptarse con el voto favorable de las dos terceras partes del capital presente o representado en la Junta.

Dichos asuntos, que requieren para su válida adopción un quórum reforzado, son la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción voluntaria de capital, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad, su disolución voluntaria y en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales.

*g) Los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o comprar acciones.*

El art. 25 de los Estatutos sociales desarrollan las facultades del consejo de administración de la sociedad.

El Consejo 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. En especial ostentará la dirección, administración y representación de la Sociedad. A modo meramente enunciativo, corresponde a la Administración las siguientes facultades y todo cuanto con ellas 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.
- b) Otorgar toda clase de actos, contratos o negocios jurídicos, con los pactos, cláusulas y condiciones que estimen oportuno establecer, transigir y pactar arbitrajes, tomar parte en concursos y subastas, hacer propuestas y aceptar adjudicaciones. Adquirir, gravar y enajenar por cualquier título, y en general realizar cualesquiera operaciones sobre acciones, obligaciones y 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 de valores.
- c) 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.
- d) Librar, aceptar, endosar, tomar, afianzar, intervenir y protestar letras de cambio, letras financieras y otros documentos de giro.





0J2861480

**CLASE 8.ª**

- e) Tomar dinero a préstamo o crédito, reconocer deudas y créditos.
- f) Disponer, seguir, abrir y cancelar cuentas y depósitos de cualquier tipo en cualquier clase de entidades de crédito y ahorro, bancos, incluso el de España y demás bancos, institutos y organismos oficiales, haciendo todo cuanto la legislación y la práctica bancarias permitan, alquilar y utilizar cajas de seguridad.
- g) Otorgar contratos de trabajo, de transporte y traspaso de locales de negocio: retirar y remitir géneros, envíos y giros.
- h) 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: interponer recursos, incluso de casación, revisión o nulidad, ratificar escritos y desistir de las actuaciones, ya directamente o por medio de Abogados y Procuradores, a los que podrán conferir los oportunos poderes.
- i) Dirigir la organización comercial de la Sociedad y sus negocios, nombrando y separando empleados y representantes.
- j) Otorgar y firmar toda clase de documentos públicos y privados: retirar y cobrar cualquier cantidad o fondos de cualquier organismo público o privado, firmando al efecto cartas de pago, recibos, facturas y libramientos.
- k) Ejecutar y, en su caso, elevar a públicos los acuerdos adoptados por la Junta General.
- l) Delegar a favor de terceras personas tanto físicas como jurídicas todas y cada una de las facultades que anteceden y sean delegables de conformidad a la vigente Ley y los Estatutos Sociales.

El art. 5 del Reglamento del consejo de administración establece lo siguiente:

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la compañía, el cual administrará y regirá la misma salvo en las materias reservadas por la Ley o los Estatutos Sociales a la competencia de la Junta General.

Corresponderá al Consejo de Administración la realización de las actuaciones que se requieran para la consecución del objeto social, ejecutando cuantos actos de gestión, representación y control sean necesarios para el cumplimiento de tal fin.



CLASE 8.ª



0J2861481

El Consejo de Administración, dentro de los límites establecidos por el Ley y los Estatutos, estará facultado para proceder al nombramiento de consejeros en caso de vacantes, hasta la celebración de la próxima Junta General; aceptar la dimisión de los consejeros; designar y revocar los cargos de Presidente, Vicepresidente, Secretario y Vicesecretario del Consejo; proceder a la delegación de facultades que prevean la Ley o los Estatutos.

Formulará las cuentas anuales y las presentará a la aprobación de la Junta General, así como los informes y propuestas de acuerdos que de conformidad a la Ley y a los Estatutos debe elaborar el Consejo para el conocimiento y, en su caso, aprobación de la Junta General.

Establecerá los objetivos económicos de la sociedad y las estrategias, planes y políticas que estime convenientes para su consecución.

Aprobará las adquisiciones y enajenaciones de aquellos activos de la sociedad que sean especialmente significativos.

El Consejo de Administración ejercerá las facultades que le concede el art. 25 de los Estatutos Sociales.

No existen acuerdos sociales que amplíen dichas facultades en relación con la adquisición o recompra de acciones.

***h) Los acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.***

No existen acuerdos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

***i) Los 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.***

No existen acuerdos en este sentido.

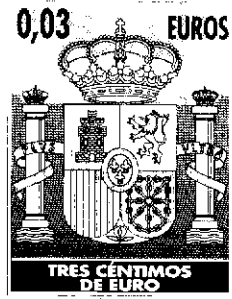
No se han desarrollado actividades en materia de I+D.

La Sociedad no ha efectuado durante el ejercicio operaciones con acciones propias ni posee acciones propias al 31 de diciembre de 2008.

No ha habido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2008 que sean dignos de mención.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J7189206

Anexo



0J7189207

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2008

C.I.F. A-08483257

Denominación social: UNION CATALANA DE VALORES, S.A.



0J7189208

**MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS  
SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS****CLASE 8.<sup>a</sup>**

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

**A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
21/12/1981	3.906.500,00	130.000	130.000

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
INVERSIONES GOPIN, S.A.	16.971	67.925	65,305
COMPANIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.	67.925	0	52,250
INVERSIONES PUIGDRAU, S.L.	14.768	0	11,360
INVERSIONES SEN, S.L.	14.768	0	11,360
INVERSIONES TEMIS, S.L.	14.768	0	11,360



0J7189209

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de la denominación directa de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
INVERSIONES GGFIN, S.A. <b>CLASE 8.</b>	COMPANIA AN VALORES Y RENTAS, S.A.	67.925	52,250

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio

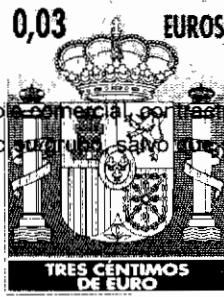
A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	10	0	0,008
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	330	0	0,254
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	2	0	0,002
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	10	0	0,008
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	10	0	0,008

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,278
--------------------------------------------------------------------	-------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:



0J7189210

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o sus grupos, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

**CLASE 8.ª**

Artículo 112

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

SI

<b>Nombre o denominación social</b>
COMPañIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.
<b>Observaciones</b>

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social



0,03 EUROS

0J7189211

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,000



(\*) A través de:  
**CLASE 8.ª**

<b>Total</b>	0
--------------	---

Detalle las variaciones significativas de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio.

<b>Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)</b>	0
------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal</b>	0
----------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria</b>	0
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social

NO





0J7189212

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 2007

NO

En su caso, indique las medidas aprobadas en que se producirá la ineficiencia de las restricciones: CLASE B:

### B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

#### B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	17
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Último nombram	Procedimiento de elección
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	--	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	30/07/1986	27/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	--	CONSEJERO	10/07/2003	27/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	--	CONSEJERO	10/07/2003	26/07/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	--	CONSEJERO	27/06/2008	27/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DOÑA MARIA LORETO	--	CONSEJERO	31/01/1990	27/06/2008	VOTACIÓN EN



0,03 EUROS

0J7189213

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargos	F. Primer nombram	F. Último nombram	Procedimiento de elección
PINTO PRAT					JUNTA DE ACCIONISTAS

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

TRES CÉNTIMOS DE EURO

Número total de consejeros	5
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON LUIS MARIA CASCANTE DAVILA	DOMINICAL	02/03/2008

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	CONSEJERO DELEGADO

Número total de consejeros ejecutivos	1
% total del consejo	20,000

#### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	--	INVERSIONES SEN, S.L.
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	--	INVERSIONES PUIGDRAU, S.L.



0J7189214

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA <b>CLASE 8ª</b>	--	INVERSIONES TEMIS, S.L
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	--	INVERSIONES GOPIN, S.A.

Número total de consejeros dominicales	4
% total del Consejo	80,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

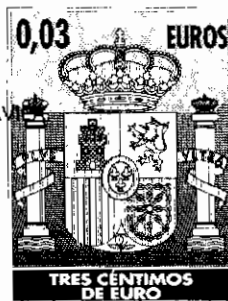
B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

SI



Nombre del consejero  
DON LUIS MARIA CASCANTE DAMAS

Motivo del cese  
FALLECIMIENTO



0J7189215

**CLASE 8ª**

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

**Nombre o denominación social consejero**

DON ENRIQUE GOMIS PINTO

**Breve descripción**

TODAS LAS FACULTADES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION, A EXCEPCION DE LAS QUE NO SON DELEGABLES CONFORME A LA LEY Y LOS ESTATUTOS SOCIALES, A EXCEPCIÓN DE LAS SIGUIENTES QUE QUEDAN RESERVADAS AL PROPIO CONSEJO:

A) VENDER, GRABAR Y ENAJENAR EN CUALQUIER FORMA. TODA CLASE DE BIENES MUEBLES, INMUEBLES, DERECHOS, ACCIONES Y PARTICIPACIONES Y ADMITIR APORTACIONES DE TODA CLASE EN EQUIVALENCIA O PAGO DE ACCIONES Y OBLIGACIONES

B) CONSTITUIR, ACEPTAR, MODIFICAR, PROPONER, NOVAR Y CANCELAR HIPOTECAS INMOBILIARIAS, HIPOTECAS MOBILIARIAS, PRENDAS CON DESPLAZAMIENTO, PRENDAS SIN DESPLAZAMIENTO Y CUALESQUIERA OTROS DERECHOS O GRAVAMENES REALES.

C) LIBRAR, ENDOSAR, ACEPTAR, DESCONTAR Y AVALAR LETRAS DE CAMBIO DE INDOLE FINANCIERA

D) AVALAR Y AFIANZAR CUALQUIER OPERACIÓN OFRECIENDO LAS GARANTIAS GENERALES DE LA SOCIEDAD O LAS ESPECIALES QUE ESTIME OPORTUNAS, INCLUSO LAS HIPOTECARIAS Y LAS PIGNORATICIAS.

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	COMPANIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS. S.A	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES GOPIN S.A.	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES TEIDE. S.A SICAV	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	TITLEIST. S.A.	ADMINISTRADOR
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	UNCAVASA HOLDING. S.A. (SUIZA)	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	UNCAVASA LUXEMBURGO S.A. (LUXEMBURGO)	PRESIDENTE
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	COMPANIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS. S.A.	CONSEJERO

0J7189216

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	COMISIÓN ADMINISTRATIVA DE VALORES Y RECURSOS	SECRETARIO CONSEJO
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	INVERMAY S.A.	SECRETARIO CONSEJO

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERMAY 4 VALORES. SICAV S.A.	CONSEJERO
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERMAY, SICAV. S.A.	CONSEJERO

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de Inversiones y financiación	NO
La definición de la estructura del grupo de sociedades	NO
La política de gobierno corporativo	NO
La política de responsabilidad social corporativa	NO
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	NO
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	NO
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	NO
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	NO

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:



0J7189217

a) En la sociedad objeto del presente informe

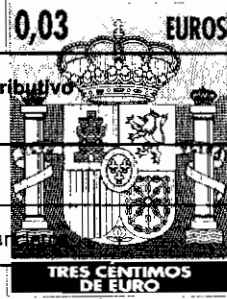
<b>CLASE 8.<sup>a</sup></b> Concepto retributivo	<b>Datos en miles de euros</b>
Retribucion Fija	328
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

<b>Total</b>	<b>328</b>
--------------	------------

<b>Otros Beneficios</b>	<b>Datos en miles de euros</b>
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

<b>Concepto retributivo</b>	<b>Datos en miles de euros</b>
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0



0J7189218

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros <b>CLASE 8.<sup>a</sup></b>	0

<b>Total</b>	0
--------------	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	328	0
Externos Dominicales	0	0
Externos Independientes	0	0
Otros Externos	0	0
<b>Total</b>	<b>328</b>	<b>0</b>

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	328
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0



0J7189219

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio.

**CLASE 8.ª**

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	NO	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
-----------------------------------------------------	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
SE FIJA DE ACUERDO CON LO PREVISTO EN EL ART. 27 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

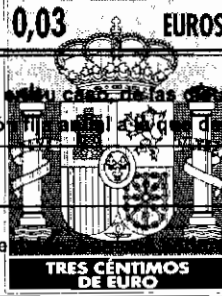
A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	NO
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	NO

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

NO

--	--





0J7189220

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las partes por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución	
Conceptos retributivos de carácter variable	
Principales características de los sistemas de prestación de servicios y estimación de su importe o coste anual equivalente <b>CLASE 8.ª</b>	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
--------------------------------------	--

Identidad de los consultores externos
---------------------------------------

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES GOPIN, S.A.	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	COMPAÑIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.	PRESIDENTE
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	INVERSIONES SEN, S.L.	ADMINISTRADOR
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	INVERSIONES TEMIS, S.L.	ADMINISTRADOR
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	INVERSIONES GOPIN, S.A.	SECRETARIO CONSEJERO
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	COMPAÑIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.	SECRETARIO CONSEJERO



0J7189221

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que estén vinculados como accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

**Nombre o denominación social del consejero**  
 DON JOAQUIN CALSINA GOMIS  
**CLASE 8.**

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado**  
 INVERSIONES PUIGDRAU, S.L.

**Descripción relación**  
 APODERADO

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

LOS PROCEDIMIENTOS PARA EL NOMBRAMIENTO, REELECCION, EVALUACION Y REMOCION DE LOS CONSEJEROS, SE EJECUTAN DE CONFORMIDAD A LO PREVISTO EN LOS ESTATUTOS SOCIALES Y LA VIGENTE LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS, ASI COMO EN EL REGLAMENTO DEL CONSEJO.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SI

Medidas para limitar riesgos
--

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO



OJ7189222

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

SI

**CLASE 8.ª**

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :

Quórum	%
EL CONSEJO QUEDARA VALIDAMENTE CONSTITUIDO CUANDO CONCURRAN A LA REUNION, PRESENTES O REPRESENTADOS POR OTRO CONSEJERO, LA MITAD MAS UNO DE SUS MIEMBROS	51,00

Tipo de mayoría	%
LOS ACUERDOS SE ADOPTARAN POR MAYORIA ABSOLUTA DE LOS CONSEJEROS CONCURRENTES A LA REUNION	51,00

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

NO

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO



0J7189223

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

**CLASE 8.**

<b>Explicación de los motivos y de las Iniciativas</b>
NO EXISTE NINGUN TIPO DE DISCRIMINACION DE GENERO; TODOS LOS CONSEJEROS HAN SIDO NOMBRADOS ATENDIENDO A CRITERIOS OBJETIVOS Y DE OPORTUNIDAD, EN RELACION A LA FUNCION QUE DEBEN DESARROLLAR.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

LA REPRESENTACION A FAVOR DE OTRO CONSEJERO SE FORMALIZARA MEDIANTE CARTA DIRIGIDA AL PRESIDENTE

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	6
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del comité de auditoría	2
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	0
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0



0,03 EUROS

0J7189224

Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0
-----------------------------------------------------	---

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha habido en el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo de las reuniones con asistencia no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

CLASE 8.



Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	2
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	6,896

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

SUPERVISION PREVIA POR PARTE DE LA FIRMA DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CONTABLES.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

<b>Procedimiento de nombramiento y cese</b>
<p>SEGUN EL ART. 24 DE LOS ESTATUTOS, EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DESIGNARA A LA PERSONA QUE OSTENTE EL CARGO DE SECRETARIO, PARA CUYO NOMBRAMIENTO NO SERA NECESARIO OSTENTAR LA CONDICION DE CONSEJERO.</p> <p>EN TAL CASO TENDRA VOZ PERO NO VOTO. EN EL MISMO SENTIDO SE EXPRESA EL ART.13 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION</p>



0,03 EUROS

0J7189225

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	NO
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	NO
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

CLASE 8.<sup>a</sup>

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

NO

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

LO PREVISTO EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES, CUANDO ESTABLECE LAS FUNCIONES DEL COMITE DE AUDITORIA.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	1	2	3
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma	14,010	33,690	22,950



0,03 EUROS

0J7189226

de auditoría (art. 9)



B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones de las mismas y el fundamento del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

**CLASE 8.ª**

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

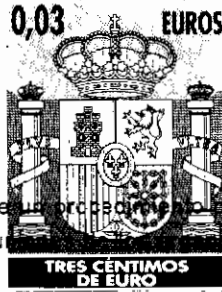
	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	24	16

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	85,7	100,0

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,432	PRESIDENTE
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,169	--
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,025	--
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,192	--
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,618	--

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:



0J7189227

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de administración con tiempo suficiente:

**CLASE 8.ª**

SI

Detalle del procedimiento
EL PRESIDENTE DEL CONSEJO CANALIZA LOS PROCEDIMIENTOS PARA QUE LOS CONSEJEROS PUEDAN DISPONER DE LA INFORMACION Y DOCUMENTACION NECESARIA.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

NO

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

**B.2 Comisiones del Consejo de Administración**

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

Nombre	Cargo	Tipología





0,03 EUROS

0J7189228

Nombre	Cargo	Tipología
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	RESIDENTE	DOMINICAL
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	VOCAL	DOMINICAL
DON ENRIQUE GOMIS PINTO CLASE 8. <sup>a</sup>	SECRETARIO- VOCAL	EJECUTIVO

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la Integridad de la Información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	SI
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

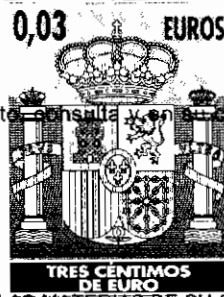
B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

**Denominación comisión**

COMITE DE AUDITORIA

**Breve descripción**

SON LAS PREVISTAS EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES. QUE REGULA EL COMITE DE AUDITORIA.



0J7189229

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y, en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

**Denominación comisión**

COMITE DE AUDITORIA

**Breve descripción**

CLASE 8ª

ASESORIA E INFORMACION EN LAS MATERIAS DE SU COMPETENCIA

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

**Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORÍA

**Breve descripción**

EL COMITE DE AUDITORIA SE REGULA SEGUN LO PREVISTO EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.

NO SE HAN ELABORADO INFORMES SOBRE SUS ACTIVIDADES.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

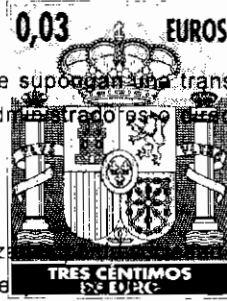
<b>En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva</b>
NO EXISTE

**C - OPERACIONES VINCULADAS**

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoria o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

NO

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:



0J7189230

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, si bien no se eliminan en la preparación de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

LOS ESTABLECIDOS EN EL ART.20 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO QUE SE REFIERE A LA FORMA DE ACTUAR EN CASO DE OPORTUNIDADES DE NEGOCIO DE LAS QUE LOS CONSEJEROS HAYAN TENIDO CONOCIMIENTO EN EL EJERCICIO DEL CARGO.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan.

## D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACION HA DE VELAR PARA LA REALIZACION DE LAS ACTUACIONES NECESARIAS PARA LA CONSECUION DEL OBJETO SOCIAL, EJECUTANDO ENTRE OTROS, LOS ACTOS DE CONTROL NECESARIOS PARA ELLO. SEGUN PREVE SU PROPIO REGLAMENTO.



0,03 EUROS

0J7189231

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO



En caso afirmativo, indique las circunstancias que han dado lugar a su materialización y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

CLASE 8.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

NO

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

DE ACUERDO CON SU PROPIO REGLAMENTO, EL CONSEJO DE ADMINISTRACION REALIZARA LAS ACTUACIONES QUE SE REQUIERAN PARA LA CONSECUION DEL OBJETO SOCIAL, EJECUTANDO CUANTOS ACTOS DE GESTION, REPRESENTACION Y CONTROL SEAN NECESARIOS A TAL FIN.

### E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

SI

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	50,000	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias
EN 1 CONVOCATORIA. EL 50% DEL CAPITAL SUSCRITO CON DERECHO A VOTO, PRESENTE O REPRESENTADO



0,03 EUROS

0J7189232

Descripción de las diferencias

EN 2 CONVOCATORIA: CUALQUIERA QUE SEA EL CAPITAL PRESENTADO REPRESENTADO.  
LA 1 CONVOCATORIA REQUIERE EL 50% DEL CAPITAL EN VOTO DEL 25% PREVISTO EN LA LEY.

QUORUM REFORZADO: PARA LA EMISION DE OBLIGACIONES, AUMENTO O REDUCCION VOLUNTARIA DE CAPITAL, TRANSFORMACION, FUSION O ESCISION, TRANSACCION VOLUNTARIA Y CUALQUIER MODIFICACION DE ESTATUTOS.

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

1 CONVOCATORIA: MITAD CAPITAL SOCIAL SUSCRITO CON DERECHO A VOTO  
2 CONVOCATORIA: 25% CAPITAL SOCIAL SUSCRITO CON DERECHO A VOTO

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
---

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

NO SE HA INTRODUCIDO MODIFICACION ALGUNA



0J7189233

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe

Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
27/06/2008	75,250	0,000	0,000	0,000	75,250

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

JGOA DE 27/06/2008

- APROBACION CUENTAS ANUALES EJERC. 2007
- APROBACION GESTION CONSEJO DE ADMINISTRACION
- APROBACION APLICACION RESULTADO EJERC. 2007
- REELECCION CONSEJEROS Y NOMBRAMIENTO NUEVO CONSEJERO POR FALLECIMIENTO CONSEJERO D.LUIS MARIA CASCANTE DAVILA
- NOMBRAMIENTO AUDITORES EJERC. 2008

LOS ANTERIORES ACUERDOS FUERON APROBADOS TODOS ELLOS POR UNANIMIDAD.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---------------------------------------------------------------	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

TODO ACCIONISTA CON DERECHO DE ASISTENCIA PODRA SER REPRESENTADO POR OTRO ACCIONISTA O PERSONA EXTRANA. LA REPRESENTACION DEBERA CONFERIRSE POR ESCRITO Y CON CARACTER ESPECIAL PARA CADA JUNTA SEGUN LO PREVISTO EN LOS ESTATUTOS SOCIALES.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:



NO



0J7189234

E 12 Indique la dirección y modo de acceso al **Manual de Gobierno corporativo** en su página Web.

LA DIRECCIONES: **CLASE 8.ª**

www.uncavasa.com

ENTRANDO EN EL APARTADO CORRESPONDIENTE EN LA PAGINA DE INICIO.

## F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

*Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E 1, E.2*

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión

- Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

*Ver epígrafes: C.4 y C.7*

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple



0J7189235

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente **CLASE 8ª** y que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades.
  - iv) La política de gobierno corporativo;
  - v) La política de responsabilidad social corporativa;
  - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
  - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
  - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

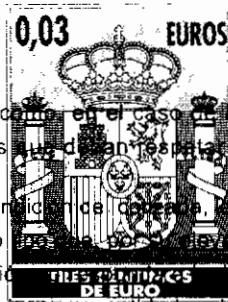
b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.





Ver epígrafe: B.1.14



0J7189236

ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que se deriven de sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

iii) La información financiera que, por su complejidad, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

iv) Las inversiones u operaciones de toda clase, de cualquier cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafe: C.1 y C.6

Explique

No cumple por no haberse presentado tales circunstancias hasta la fecha; en caso de que en el futuro pudiesen producirse el Consejo actuaría en consecuencia con esta recomendación.

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

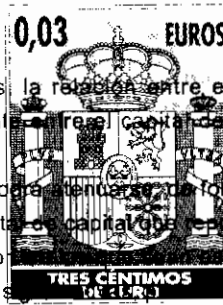
Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable



0J7189237

12. Que dentro de los consejeros externos independientes refleje la proporción existente entre el número de consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá cumplirse de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización que tengan presente la consideración de sus participaciones accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Explique

NO EXISTEN CONSEJEROS EXTERNOS.

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

NO EXISTEN CONSEJEROS INDEPENDIENTES.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

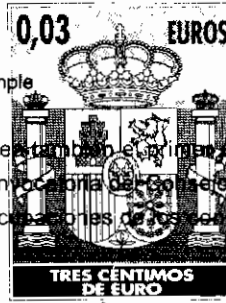
- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras,
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42



0J7189238

17. Que, cuando el Presidente del Consejo se reúna con el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe **CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cumple

EL CONSEJO PODRA SER CONVOCADO A PETICION DE UN TERCIO DE SUS COMPONENTES

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Explique

EL NOMBRAMIENTO Y CESE DEL SECRETARIO DEL CONSEJO, SON APROBADOS POR EL PLENO DEL MISMO, YA QUE NO EXISTE COMISION DE NOMBRAMIENTOS

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

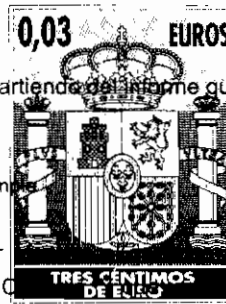
Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;



c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.  
 Ver epígrafe: B.1.19



0J7189239

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer recabar la información adicional que juzguen precisa sobre el estado de la competencia del Consejo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple Parcialmente

Aunque no existe Comisión de Nombramientos ni reglas sobre el número de consejos de los que pueden formar parte los Consejeros, la sociedad exige a los mismos una dedicación que les permita desempeñar su cargo con eficacia

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Explique

NO EXISTE LA COMISION DE NOMBRAMIENTOS

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;



0J7189240

- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representan, o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre las mismas que pertenezca titular.

### CLASE 8.ª

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

*Ver epígrafe: B.1.2*

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

*Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2*

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

*Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26*

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

*Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44*

Explique

No existen las reglas indicadas en esta recomendación.

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de



OJ7189241

decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no se presentados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones calificadas reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

**CLASE 8.ª**

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

Cumple

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
  - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
  - iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
  - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
  - i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Explique

Los Consejeros no perciben retribución por su cargo.

No existen contratos que regulen las funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.



OJ7189242



37. Que la remuneración de los consejeros ~~en la~~ ~~los~~ ~~sea~~ ~~la~~ ~~compañía~~ para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no ~~ta~~ ~~la~~ comprometer su independencia.

**CLASE 8.ª**

Explique

No existen Consejeros externos.

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe. B.1.16

Explique

No existen políticas de retribución de los Consejeros con lo cual no procede la redacción del indicado informe.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
  - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida: o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;



0J7189243

- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
  - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
  - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, al menos cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El detalle actualizado de las eventuales acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

NO EXISTEN COMISIONES DE NOMBRAMIENTOS NI RETRIBUCIONES

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

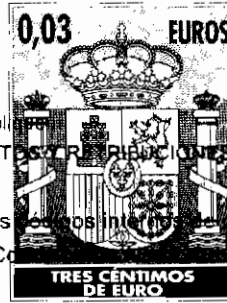
- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes, y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3





0J7189244



NO EXISTEN COMISIONES DE NOMBRAMIENTO

45. Que la supervisión del cumplimiento de los estatutos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Cumplimiento de Normas de Gobierno Corporativo.

**CLASE B:**

Explique

EL REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA DE LA SOCIEDAD NO CONTEMPLA TAL SUPERVISION

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

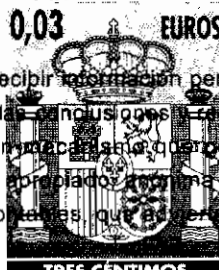
Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el



0J7189245

presupuesto de ese servicio: recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que ocurren en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

**CLASE 8:** a) Informar al Consejo las propuestas de nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Explique

LAS FUNCIONES DEL COMITE DE AUDITORIA VIENEN REFLEJADAS EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.



Ver epígrafe B.2.3



Cumple

0J7189246

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe B.2.3

**CLASE 8.ª**

No Aplicable

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código

Ver epígrafe: B.2.3

No Aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

No Aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
  - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
  - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
  - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

No Aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

No Aplicable



0J7189247

**G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERES**

Si considera que existe algún principio o aspecto de interés relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

**CLASE 8.ª**

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

17/03/2009

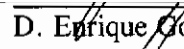
Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

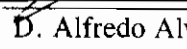
NO

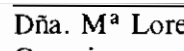
Diligencia que levantan los administradores de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A., para hacer constar que se ha procedido a suscribir el presente documento que se compone de 78 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0J2861446 a 0J2861481 y 0J7189206 a 0J7189247, todas ellas inclusive, comprensivo del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión, así como el anexo (Informe de Gobierno Corporativo), correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2008.

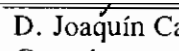
Asimismo, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y del resultado del emisor, y que el informe de gestión 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 que se enfrentan.

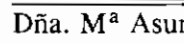
Barcelona, 17 de marzo de 2009

  
D. Enrique Gomis Pintó  
Presidente Consejo de Administración

  
D. Alfredo Alvarez Gomis  
Consejero

  
Dña. Mª Loreto Pintó Prat  
Consejero

  
D. Joaquín Calsina Gomis  
Consejero

  
Dña. Mª Asunción Gomis Perera  
Consejero



# Unión Catalana de Valores, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión de 2008

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales



## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los accionistas de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A., y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante, el Grupo, que se describe en la nota 1), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 8 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los administradores de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

Audihispana Grant Thornton



Gemma Soligo

10 de abril de 2009

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

AUDIHISPANA GRANT  
THORNTON, S.L.

Any 2009 Num. 20/09/06262  
COPIA GRATUÏTA

.....  
Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 24/2002 de 22 de novembre  
.....



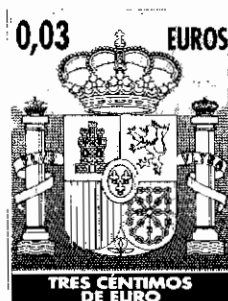
CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861365

## Cuentas Anuales Consolidadas





0J2861366

CLASE 8.<sup>a</sup>

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007**  
 (expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07	PASIVO	Nota	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
Inmovilizado material		1	1	Capital	8	3.907	3.907
Inversiones inmobiliarias		-	-	Ganancias acumuladas y otras reservas	8	18.890	25.947
Fondo de comercio		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Otros activos intangibles		-	-	Menos: Valores propios		-	-
Activos financieros no corrientes	5	2.934	5.229	Diferencias de cambio		293	225
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6	15.265	19.157	Otros ajustes por valoración		2.824	3.854
Activos biológicos		-	-	Reservas de revalorización de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas		-	-
Activos por impuestos diferidos	9	104	98	Menos: Dividendos a cuenta		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE</b>		<b>25.914</b>	<b>33.933</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>18.304</b>	<b>24.485</b>	Intereses minoritarios		-	-
Activos biológicos		-	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>25.914</b>	<b>33.933</b>
Existencias		-	-	Emisión de obligaciones y otros valores negociables		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		221	1.139	Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros activos financieros corrientes	7	7.731	10.545	Otros pasivos financieros		-	-
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		-	-	Pasivos por impuestos diferidos	9	190	652
Otros activos corrientes		4	19	Provisiones		-	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		1.170	1.399	Otros pasivos no corrientes	10	241	1.118
<b>Subtotal activos corrientes</b>		<b>9.126</b>	<b>13.102</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>431</b>	<b>1.770</b>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas		-	-	Emisión de obligaciones y otros valores negociables		-	-
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>9.126</b>	<b>13.102</b>	Deudas con entidades de crédito	11	914	1.316
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		43	38
				Otros pasivos financieros		-	-
				Provisiones		-	-
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		-	-
				Otros pasivos corrientes		128	530
				<b>Subtotal pasivos corrientes</b>		<b>1.085</b>	<b>1.884</b>
				Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas		-	-
				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.085</b>	<b>1.884</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>27.430</b>	<b>37.587</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>27.430</b>	<b>37.587</b>

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria son parte integrante de estos Balances de Situación Consolidados



CLASE 8.ª



0J2861367

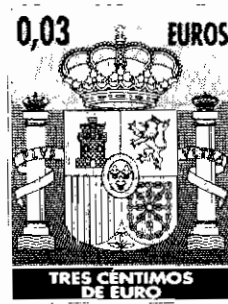
UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007  
(expresadas en miles de euros)

	Nota	2008	2007
Importe neto de la cifra de negocios		-	-
Otros ingresos		-	-
Variación de existencias de productos terminados o en curso		-	-
Aprovisionamientos		-	-
Gastos de personal		(328)	(210)
Dotación a la amortización		-	-
Otros gastos		(2.003)	(662)
<b>BENEFICIO / (PERDIDA) DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.331)</b>	<b>(872)</b>
Ingresos financieros		1.307	1.669
Gastos financieros		(120)	(157)
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable (neto)		(315)	(881)
Resultado por variaciones de valor de activos no financieros a valor razonable (neto)		-	-
Resultado por deterioro / reversión del deterioro de activos (neto)		-	-
Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación	6	(3.464)	1.814
Resultado de la enajenación de activos no corrientes o valoración de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos dentro de las actividades interrumpidas (neto)		-	-
Otras ganancias o pérdidas (neto)		(547)	1.948
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>(5.470)</b>	<b>3.521</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	9	(28)	(559)
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>(5.498)</b>	<b>2.962</b>
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas (neto)		-	-
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>(5.498)</b>	<b>2.962</b>
Intereses minoritarios		-	-
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE (nota 12b)</b>		<b>(5.498)</b>	<b>2.962</b>
<b>GANANCIAS BÁSICAS POR ACCIÓN PARA EL BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD (Expresado en euros por acción):</b>		<b>(0,04)</b>	<b>0,02</b>

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria son parte integrante de estas cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas



CLASE 8.ª



0J2861368

**UNIÓN CATALANA DE VALORES S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007**  
 (expresados en miles de euros)

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

	Nota	31.12.08	31.12.07
Resultado consolidado del ejercicio		(5.498)	2.962
Ingresos y gastos		(292)	-
Por valoración de activos y pasivos			
Activos financieros disponibles para la venta		(413)	-
Otros ingresos/gastos			
Por coberturas de flujos de efectivos			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
Efecto impositivo		124	-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>(5.790)</b>	<b>2.962</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de activos y pasivos		(1.054)	
Ingresos/gastos de activos financieros disponibles para la venta			
Otros ingresos/gastos			
Por coberturas de flujo de efectivos			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Efecto impositivo		316	
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)</b>		<b>(6.528)</b>	<b>2.962</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(6.528)</b>	<b>2.962</b>

**B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Capital social	Ganancias acumuladas			Resultado del ejercicio	Diferencia acumulada de conversión	Otros ajustes de valoración	Total
		Otras reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Reservas en sociedades puestas en equivalencia				
<b>Saldos al 01 de enero de 2007</b>	<b>3.907</b>	<b>9.228</b>	<b>3.362</b>	<b>7.472</b>	<b>4.488</b>	<b>248</b>	<b>3.854</b>	<b>32.559</b>
Distribución del resultado		172	2.078	2.258	(4.488)		-	-
Beneficio del ejercicio					2.962		-	2.962
Trasposos		100		(100)			-	-
Dividendos		(1.586)					-	(1.586)
Diferencias de conversión				21		(23)	-	(2)
Otros movimientos								-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>3.907</b>	<b>7.914</b>	<b>5.440</b>	<b>9.631</b>	<b>2.962</b>	<b>225</b>	<b>3.854</b>	<b>33.933</b>
<b>Saldos al 01 de enero de 2008 bajo NIIF</b>	<b>3.907</b>	<b>7.914</b>	<b>5.440</b>	<b>9.631</b>	<b>2.962</b>	<b>225</b>	<b>3.854</b>	<b>33.933</b>
Distribución del resultado	-	1.066	82	1.814	(2.962)			-
Trasposos	-	425		(425)				-
Dividendos	-	(1.586)						(1.586)
Diferencias de conversión	-							-
Estados de Ingresos y Gastos reconocido	-				(5.498)		(1.030)	(6.528)
Otros movimientos	-		27			68	-	95
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>3.907</b>	<b>7.819</b>	<b>5.549</b>	<b>11.020</b>	<b>(5.498)</b>	<b>293</b>	<b>2.824</b>	<b>25.914</b>

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria son parte integrante de estos Estados de Cambios en el Patrimonio Neto



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861369

UNIÓN CATALANA DE VALORES S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados  
de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007  
(expresados en miles de euros)

	Nota	2008	2007
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
Beneficio del ejercicio		(5.498)	2.962
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería			
Provisiones		-	-
Participación en el resultado de empresas asociadas	6	3.464	(1.814)
Impuesto sobre Sociedades		12	432
Otras provisiones		759	(61)
Otros movimientos		(166)	-
Beneficios por venta de activos		(1.033)	-
Diferencias de conversión		-	-
		(2.462)	1.519
Cambios en el fondo de maniobra.			
Deudores		918	(1.121)
Activos financieros corrientes		2.476	(1.106)
Activos mantenidos para la venta			839
Otros		(89)	-
Pasivos corrientes		(799)	177
Efectivo generado por las operaciones		44	308
<b>Efectivo neto generado por (aplicado en) actividades de explotación</b>		<b>44</b>	<b>308</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Pagos por inversiones (otros activos)		(21)	
Cobro dividendos		425	
Otros flujos de efectivo por actividades de inversión		1.309	(219)
Pagos por inversiones (empresas del grupo asociadas-desembolsos)		(400)	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>1.313</b>	<b>(219)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Dividendos pagados a accionistas		(1.586)	(1.586)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>		<b>(1.586)</b>	<b>(1.586)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>		<b>(229)</b>	<b>(1.497)</b>
Efectivo y otros medios líquidos al principio del ejercicio		1.399	2.895
Efectivo y otros medios líquidos al final del ejercicio		1.170	1.398
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo</b>		<b>(229)</b>	<b>(1.497)</b>

Las notas 1 a 15 descritas en la memoria son parte integrante de estos Estados de Flujos de Efectivo Consolidados



CLASE 8.ª



0J2861370

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

1. Sociedad dominante y sociedades dependientes

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A., sociedad dominante del Grupo, se constituyó como sociedad anónima el 30 de agosto de 1977. Su principal actividad es la tenencia y consiguiente compra-venta de valores mobiliarios.

La Sociedad cotiza en la Bolsa de Barcelona.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas de Unión Catalana de Valores, S.A., del ejercicio 2008 han sido formuladas por los administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 17 de marzo de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Unión Catalana de Valores, S.A. celebrada el 27 de junio de 2008 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación son las siguientes:

Sociedad	Importe de la participación (miles de euros)	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Uncavasa Holding, S.A.	2.345	99,9% (*)	Villars Sur Glâne (Suiza)	Tenencia de valores
Uncavasa Luxemburgo, S.A.	2.371	99,9% (**)	Luxemburgo	Tenencia de valores
Inversiones Oliana, S.A.	2.499	100% (*)	Barcelona	Tenencia de valores

(\*) Participación directa de la sociedad dominante.

(\*\*) Participación indirecta a través de Uncavasa Holding, S.A.

Dichas sociedades, que cierran sus cuentas anuales al 31 de diciembre, se han incluido en la consolidación aplicando el método de integración global, no considerándose, para las dos primeras, dada su escasa significación, los intereses de socios externos. El supuesto que determina la aplicación de dicho método es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861371

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

2. Sociedades asociadas

Los datos relativos a las sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación son las siguientes:

Sociedad	Importe de la participación (miles de euros)	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Titleist, S.A	1.208	50% (**)	Barcelona	Inmobiliaria
Inversiones Teide. SICAV, S.A. (*)	2.331	22,2%(**)	Madrid	Tenencia de valores

(\*) Esta sociedad cotiza en el mercado alternativo bursátil.

(\*\*) Participación directa de la sociedad dominante.

No se incluye en el perímetro de consolidación a la sociedad Invermay, SICAV, S.A. aún cuando ésta cotiza en Bolsa pues la participación permanente sobre su capital social no es superior al 3% (ver nota 5).

Todas estas sociedades cierran sus cuentas anuales al 31 de diciembre. Las citadas sociedades se han incluido en la consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia. El supuesto que determina la aplicación de dicho procedimiento es su consideración de empresas asociadas, al ejercerse una influencia significativa en su gestión.

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han obtenido de los registros contables de las sociedades del Grupo y han sido preparadas de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera 1 (NIIF 1); El ejercicio 2005 fue el primer ejercicio en el que se aplicaron las NIIF.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007, los estados de cambios en el patrimonio neto consolidado para los ejercicios 2008 y 2007, los estados de flujos de efectivos consolidados para los ejercicios 2008 y 2007 y la memoria compuesta por las nota 1 a 14.



CLASE 8.ª



0J2861372

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Estas cuentas anuales se han preparado de acuerdo con aquellas NIIF y las interpretaciones CINIIF, adoptadas por la Unión Europea, a la fecha de su formulación (el mes de marzo de 2009).

Hasta donde alcanza el conocimiento de los administradores de la sociedad dominante, las cuentas anuales consolidadas 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 de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto. Asimismo, el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

b) Principios contables

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

c) Materialidad o importancia relativa y agrupación de partidas

Se presentan de forma separada cada clase de partidas similares que tengan importancia relativa, así como las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan con el requisito de importancia relativa.

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

d) Empresa en funcionamiento

Los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento y no existen incertidumbres relativas a eventos o condiciones que aporten dudas sobre la posibilidad que el grupo siga funcionando.

e) Hipótesis de devengo

Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, el grupo elabora sus estados financieros utilizando la hipótesis contable de devengo.



CLASE 8.ª

21 1 11



0J2861373

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

f) Compensación

No se compensan activos con pasivos o ingresos con gastos, a menos que así lo requiera o lo permita una NIIF.

g) Información comparativa

Se revela información comparativa respecto del ejercicio anterior, para todos los importes incluidos en los estados financieros del ejercicio corriente.

Para mejorar la comparabilidad de la información entre ejercicios, se ha procedido a reclasificar determinados importes integrantes de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007. En este sentido se ha procedido a reclasificar el activo por impuesto diferido por importe 98 miles de euros, que en el ejercicio 2007 se incluía Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

h) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de las cuentas anuales no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance.

i) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales.

j) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2008 no se han producido cambios de criterios contables.

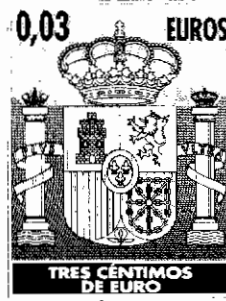
k) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2007.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861374

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

4. Normas de valoración

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

a) Diferencia negativa de consolidación

Las diferencias negativas de consolidación, que tienen el carácter de reserva, correspondientes a la eliminación inversión-fondos propios calculada en la fecha de primera consolidación (1 de enero de 1993, fecha de inicio del primer ejercicio en que se formularon cuentas anuales consolidadas) tienen carácter de reservas, conforme a lo dispuesto en la normativa vigente sobre consolidación.

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

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

c) Homogeneización de partidas

No ha sido necesario realizar homogeneización valorativa de las diferentes partidas de las cuentas individuales de cada una de las sociedades para adecuarlas a los criterios aplicados a los utilizados por la sociedad dominante, Unión Catalana de Valores, S.A.

d) Diferencias de conversión

Recoge el incremento o disminución de los fondos propios de las sociedades extranjeras convertidos a euros, por aplicación del método del tipo de cambio de cierre.

e) Instrumentos financieros

e.1) Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861375

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

**e.1.1) Préstamos y partidas a cobrar**

Corresponden a créditos, por operaciones comerciales o no comerciales, originados en la venta de bienes, entregas de efectivo o prestación de servicios, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Se valoran posteriormente a su coste amortizado, registrando en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los créditos con vencimiento no superior a un año valorados inicialmente por su valor nominal, se siguen valorando por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**e.1.2) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Se incluyen en esta categoría los valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta su vencimiento.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Estas inversiones se valoran posteriormente a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo determinado en el momento de su reconocimiento inicial.



CLASE 8.ª



0J2861376

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

e.1.3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Su valoración posterior se realiza por su valor razonable imputando directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias los cambios que se produzcan en el mismo.

e.1.4) Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Se valoran inicialmente a valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajene o se deteriore su valor, momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo financiero disponible para la venta, o grupo de activos financieros disponibles para la venta con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor;



CLASE 8.<sup>a</sup>

81, 82



0J2861377

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable, que se presume cuando el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que sea necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calculará de acuerdo atendiendo a su valor recuperable, no revertiendo posteriormente la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. Se entenderá por valor recuperable el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera.

**e.1.5) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo.



CLASE 8.ª



0J2861378

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

A estos efectos en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés comercial del instrumento financiero.

Asimismo si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde entonces, no se reconocen como ingresos y minoran el valor contable de la inversión.

e.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo.

No obstante al anterior, las deudas por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año, valoradas inicialmente por su valor nominal se siguen valorando por dichos importes.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

f) Deudas

Las deudas se clasifican como corrientes o no corrientes en función de su vencimiento contado a partir de la fecha de las cuentas anuales, considerándose a corto plazo las inferiores a doce meses y a largo plazo las de vencimiento temporal superior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861379

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

g) Impuesto sobre Sociedades

Todas las sociedades del grupo y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación presentan el Impuesto sobre Sociedades de forma individual.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

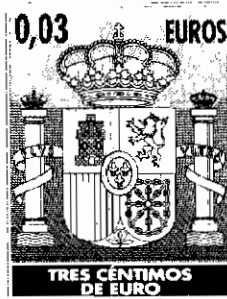
Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.



CLASE 8.ª



0J2861380

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

h) Ingresos y gastos

Se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido y la Sociedad no mantiene la gestión corriente sobre dicho bien, ni retiene el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

i) Estimaciones e hipótesis contables significativas

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a cierre del ejercicio 2008, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizará en su caso, de forma prospectiva.

j) Información financiera por segmentos

Dada la actividad de las Sociedades del Grupo no se ha considerado relevante proporcionar información por segmentos de negocio ni segmentos geográficos.



CLASE 8.ª



0J2861381

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

5. Activos financieros no corrientes

El detalle y los movimientos, expresados en miles de euros, ha sido el siguiente:

Concepto	Cartera de valores a largo plazo (valores cotizados)	Cartera de valores a largo plazo (valores no cotizados)	Depósitos	Provisiones	Total
Saldo 31.12.06	4.133	1.599	95	(684)	5.143
Trasposos	(2.051)	2.051	-	-	-
Aumentos	6	-	19	(9)	16
Disminuciones	-	-	-	70	70
Saldo 31.12.07	2.088	3.650	114	(623)	5.229
Trasposos	-	-	21	-	21
Aumentos	-	114	-	(589)	(475)
Disminuciones	(1.723)	(118)	-	-	(1.841)
Saldo 31.12.08	365	3.646	135	(1.212)	2.934

Los depósitos corresponden a un depósito asociado a BS Plan Directivos. Las aportaciones efectuadas al mismo se registran como gasto del ejercicio con abono a la correspondiente provisión.

La Cartera de valores a largo plazo relativa a los valores cotizados corresponde a la participación en Invermay, SICAV, S.A., con un valor de coste de 80 miles de euros que representa un 0,35% sobre su capital social, si bien dado el carácter de SICAV de esta sociedad, la participación real sobre la misma oscila en función de la autocartera que ésta tenga en cada momento. Al 31 de diciembre de 2008 esta participación real era del 1,60%, y su valor liquidativo atribuible era de 365 miles de euros.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861382

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

La información relativa a la sociedades más significativas no incluidas en el conjunto consolidable e incluida en el epígrafe de cartera de valores a largo plazo (valores no cotizados), sobre la que se posee un porcentaje de participación superior al 5%, es:

Sociedad	Valor neto de la participación en balance	Porcentaje	En miles de euros (*)		
			Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Corporación San Bernat, S.A.	2.531	(1) 9,48%	11.096	190.670	(11.886)
Pedrusken GmbH & Co	600	(2) 18,48%	2.965	-	(65)
Otros (participación inferior al 5%)	515	(2)	-	-	-

(\*) Datos al 31 de diciembre de 2008.

(1) Participación ejercida a través de Unión Catalana de Valores, S.A. (4,86%) e Inversiones Oliana, S.L. (4,62%)

(2) Participación ejercida a través de Uncavasa Luxemburgo, S.A. de la que existe un importe de 96 miles de euros por suscripción efectuada durante el ejercicio en la constitución de esta sociedad (ver nota 10). Datos al 31 de diciembre de 2007.



0J2861383

CLASE 8.<sup>a</sup>

Nº 10.111

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

La evolución del epígrafe de “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” durante el ejercicio 2007 y 2008, expresada en miles de euros, es la siguiente:

Concepto	Inversiones Teide, SICAV, S.A. (*)	Titleist, S.A.(**)	Total
Saldo 31.12.06	15.326	2.101	17.427
Altas	1.365	449	1.814
Otros movimientos	16	-	16
Bajas	-	(100)	(100)
Saldo 31.12.07	16.707	2.450	19.157
Altas	-	214	214
Otros movimientos	(3)	-	(3)
Bajas	(3.678)	(425)	(4.103)
Saldo 31.12.08	13.026	2.239	15.265

(\*) Las bajas del ejercicio 2008 corresponden al movimiento generado por el resultado del ejercicio por importe de 3.678 miles de euros de pérdidas (1.365 miles de euros de beneficios en el ejercicio 2007).

(\*\*) Altas generadas por el resultado del ejercicio 2007 y 2008 y las bajas correspondían a los dividendos repartidos durante el ejercicio 2008 y 2007.

7. Otros activos financieros corrientes

Su detalle es el siguiente, expresado en miles de euros:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Renta variable	2.113	5.473
Renta fija y valores no cotizados	5.096	4.329
Fondos y SICAV	522	743
	<u>7.731</u>	<u>10.545</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861384

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

8. Fondos propios

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2008 el capital suscrito está representado por 130.000 acciones al portador de 30,05 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

Los accionistas con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

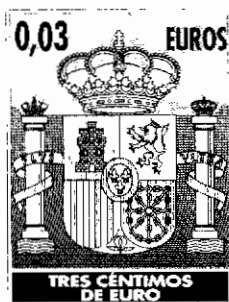
	<u>Porcentaje de participación</u>
C.A. de Valores y Rentas, S.A.	52,25%
Inversiones Sen, S.L.	11,36%
Inversiones Gopin, S.A.	13,05%
Inversiones Temis, S.L.	11,36%
Inversiones Puigdrau, S.L.	11,36%

El detalle de otros instrumentos de patrimonio es el siguiente:

	2008	2007
Reserva legal	781	781
Otras reservas de la sociedad dominante	7.038	7.133
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	5.549	5.440
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencias	11.020	9.631
Resultado del ejercicio	(5.498)	2.962
	<u>18.890</u>	<u>25.947</u>



CLASE 8.ª



0J2861385

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

b) Reserva legal

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

c) Diferencias negativas de consolidación

Las diferencias negativas de consolidación provenientes de la primera consolidación se imputan como mayor valor de reservas de la Sociedad dominante conforme a la normativa aplicable (ver nota 4 a).

El detalle del saldo de la diferencia de primera consolidación, por sociedades incluido en otras reservas de la sociedad dominante en el ejercicio 2008 (y en el ejercicio 2007), es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>
Inversiones Teide, SICAV, S.A.	3.629
Titleist, S.A.	10
Uncavasa Holding, S.A. y	-
Uncavasa Luxemburgo, S.A.	71
	<hr/>
	3.710
	<hr/> <hr/>

d) Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión se generan por la inversión en Uncavasa Holding, S.A. cuyo activo es la participación en la práctica totalidad del capital de Uncavasa Luxemburgo, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861386

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

e) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

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

<u>Sociedad</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Grupo consolidado de Uncavasa Holding, S.A y		
Uncavasa Luxemburgo, S.A.	4.211	4.202
Inversiones Oliana, S.A.	1.338	1.238
	<hr/>	<hr/>
	5.549	5.440
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

f) Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

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

<u>Sociedad</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones Teide, SICAV, S.A.	10.214	8.850
Titleist, S.A.	806	781
	<hr/>	<hr/>
	11.020	9.631
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

La única sociedad del Grupo, además de la sociedad dominante, cuyas acciones cotizan en el mercado alternativo bursátil es Inversiones Teide, SICAV, S.A., por el 100% de su capital social. La única sociedad accionista con una participación superior al 10% de esta sociedad es VR Vatasren, S.L. con un 21,13%.



CLASE 8.ª



0J2861387

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

9. Situación fiscal

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

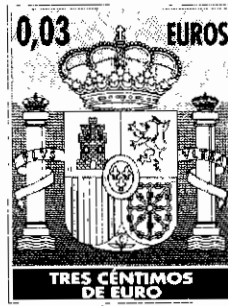
			2008	2007
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO (Beneficio)			(5 498)	2.962
	Aumentos	Disminuciones		
Impuesto sobre Sociedades	28	-	28	559
<u>Diferencias permanentes</u>				
- Resultados de las sociedades puestas en equivalencia	3 464	-	3.464	(1 814)
- Resultados de las sociedades extranjeras	1.183	-	1 183	(9)
- Resultados por ajustes valoración		-	-	227
- De los ajustes de consolidación	425	-	425	100
Diferencias temporales sociedades individuales	21	-	21	19
Compensación bases imponibles negativas			-	(51)
BASE IMPONIBLE DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Resultado fiscal)			(377)	1 993

Activos por impuesto diferido registrados

Los activos por impuesto diferido corresponden a diferencias temporarias por dotaciones efectuadas en sociedades participadas y las dotaciones efectuadas al depósito asociado a BS Plan Directivos. Han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861388

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta es el siguiente:

	31.12.2008	2007
Diferencias temporarias (Impuestos diferidos)	-	-
Por activos financieros mantenidos para negociar	105	-
Por activos financieros disponibles para la venta	85	652
Total pasivos por impuesto diferido:	190	652

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2008 las Sociedades tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que la Sociedad esta sujeta para los ejercicios no prescritos. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

10. Otros pasivos no corrientes

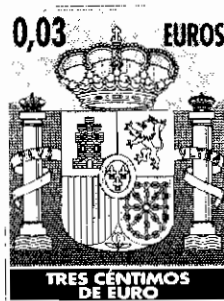
Incluye provisión por las dotaciones al depósito BS Directivos contratado por la Sociedad dominante por importe de 143 miles de euros y 98 miles de euros por desembolsos pendientes en el capital de la sociedad Pedrusken GMBH&Co (nota 5).

11. Deudas con entidades de crédito

Corresponde al importe dispuesto por UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. por una póliza de crédito con un límite total de 1.200.000 euros. Dicha póliza devenga un tipo de interés del 5,737%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861389

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

12. Ingresos y gastos

a) Personal

El Grupo sólo ha tenido una persona empleada durante el ejercicio, con funciones directivas.

b) Detalle de resultados consolidados

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados del ejercicio 2008 y 2007 ha sido la siguiente, expresada en miles de euros:

<u>Sociedad</u>	<u>2008</u>	<u>2.007</u>
Unión Catalana de Valores, S.A.	355	1.066
Uncavasa Holding, S.A. y Uncavasa Luxemburgo, S.A.	(1.183)	9
Inversiones Teide, SICAV, S.A.	(3.678)	1.365
Inversiones Oliana, S.A.	(1.206)	73
Titleist, S.A.	214	449
Total	<u>(5.498)</u>	<u>2.962</u>

13. Gestión de riesgo

Los principales riesgos que pueden afectar a Unión Catalana de Valores, S.A. y Sociedades dependientes, son básicamente los derivados de las inversiones mobiliarias efectuadas por mediación de mercados bursátiles organizados y las inversiones inmobiliarias realizadas a través de la toma de participaciones en sociedades cuyo objetivo es la tenencia de inmuebles para su explotación vía arrendamiento.

14. Gestión del capital

La Sociedad dominante, Unión Catalana de Valores, S.A., tiene como actividad principal la tenencia y compraventa de valores mobiliarios. De ella dependen tres sociedades dedicadas también a la tenencia de valores mobiliarios (Uncavasa Holding, S.A., Uncavasa Luxemburgo, S.A. e Inversiones Oliana, S.L.), hallándose asociada al grupo otra entidad que tiene también por objeto la tenencia de valores (Inversiones Teide, SICAV, S.A.) y una sociedad cuya actividad principal es la inmobiliaria (Titleist, S.A.)





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861390

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Los objetivos de la sociedad, bien sea directamente, bien a través de sus empresas dependientes, se pueden resumir en la obtención de beneficios en base al desarrollo de las actividades propias de su objeto social de manera que permita una adecuada retribución del capital y el reparto de un dividendo a los accionistas. Para ello, las políticas de inversión en valores mobiliarios siguen el día a día de los mercados financieros intentando gestionar las respectivas carteras de valores con criterios de adecuación al entorno económico de cada momento, con la máxima profesionalidad y en todo caso con criterios de prudencia y realismo.

Los procesos de gestión son congruentes con esta política del grupo, es decir, desde la dirección de "Unión Catalana de Valores, S.A." se gestiona el patrimonio social con el asesoramiento de los equipos profesionales mas adecuados que aseguren en todo momento el cumplimiento de las políticas y los objetivos sociales.

En cuanto a la sociedad Titleist, S.A. que tiene por objeto principal la actividad inmobiliaria, es propietaria de un inmueble en la zona de negocios de Barcelona cuyo destino es el arrendamiento de oficinas y locales comerciales, con la política de procurar en todo momento la máxima ocupación y rendimiento del edificio. Las inversiones inmobiliarias que tal sociedad realiza, al margen de la citada, son gestionadas asimismo atendiendo a criterios de rentabilidad y de seguridad, evitando riesgos no compatibles con los criterios de gestión prudente del grupo de empresas.

La política de endeudamiento del grupo hasta la fecha y sus intenciones futuras son perfectamente compatibles con los objetivos y políticas explicados, ya que básicamente las inversiones son cubiertas a cargo de las reservas sociales y en todo caso el endeudamiento no supera ni hay intención de que lo haga en el futuro, los límites adecuados en cada momento.

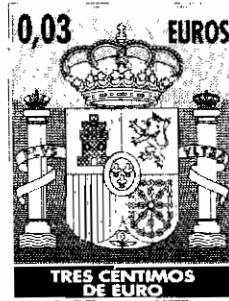
Actualmente el capital social de "Unión Catalana de Valores, S.A." es de 3.906.500 euros y por el momento no existe intención de proceder a su modificación, sino que es política de la sociedad gestionar los recursos de que dispone con los criterios apuntados.

En igual sentido, no existe intención de realizar emisiones futuras de deuda ni alterar significativamente la relación actual entre fondos propios y endeudamiento.



CLASE 8.ª

ANEXO III



0J2861391

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

15. Otra información

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2008 por los miembros de consejo de administración que a su vez ejercen funciones de alta dirección de Unión Catalana de Valores, S.A., han ascendido a 306.500 euros en concepto de sueldos. Asimismo existe un depósito asociado a BS Plan Directivos cuyas aportaciones en el ejercicio 2008 han ascendido a 21.157 euros.

No se han concedido anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración y a la alta dirección de Unión Catalana de Valores, S.A. al cierre del ejercicio 2008, ni existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales.

No consta que los consejeros hayan realizado, por cuenta propia o ajena, ninguna actividad del mismo análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

Los honorarios devengados por los auditores de la Sociedad durante el ejercicio por trabajos de auditoría de cuentas anuales de la sociedad dominante han ascendido a 4.200 euros.

Asimismo los devengados por otros servicios han ascendido a 2.373 euros.

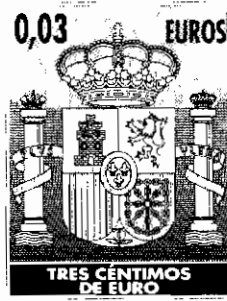
Dada la actividad de las sociedades del grupo no existe en las presentes cuentas anuales consolidadas ninguna partida que deba ser reseñada en relación con información sobre medio ambiente.

A continuación se detallan las sociedades con el mismo, análogo o complementarias de género de actividad al que constituye el objeto social de los que existe constancia que los administradores de la Sociedad participan en su capital social o en los que ejercen cargos o funciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>

1.000.000



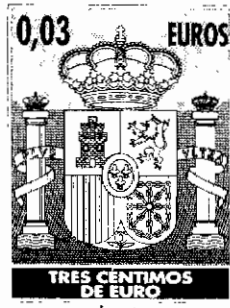
0J2861392

**UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2008**

Administrador	Sociedad	Porcentaje de participación	Cargo o función desempeñado
Alfredo Álvarez Gomis	C A. Valores y Rentas, S A	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S A.	0,17%	-
M <sup>a</sup> Asunción Gomis Perera	C.A. Valores y Rentas, S A.	-	Secretario C de A
	Inversiones Temis, S L	83,33%	-
	Inversiones Teide. SICAV. S.A	0,19%	-
Enrique Gomis Pinto	Inversiones Teide, SICAV, S.A	0.29%	Presidente C. de A
	Invermay, SICAV, S.A.	-	Consejero
	C.A. Valores y Rentas, S A	-	Presidente C. de A
	Inversiones Gopin, S A.	25%	Presidente C de A
M <sup>a</sup> Loreto Pintó Prat	Invermay-4	-	Consejero
	C A. Valores y Rentas, S A.	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A	0.61%	-
Joaquin Calsina Gomis	Inversiones Gopin, S.A.	25%	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,025%	0



CLASE 8.<sup>a</sup>

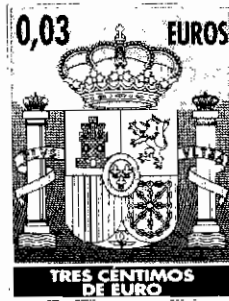


0J2861393

## Informe de Gestión



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861394

## UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

### INFORME DE GESTION DE 2008

#### EVOLUCION ECONOMICA DEL EJERCICIO 2008

Los síntomas de ralentización del crecimiento económico apuntados ya en el cuarto trimestre del ejercicio anterior, tuvieron plena confirmación en el transcurso del ejercicio 2008.

Así, en EEUU la etapa de expansión económica iniciada en Noviembre de 2001 finalizó prácticamente en diciembre de 2007, dando paso a una etapa recesiva de la economía, de la que es exponente la contracción del PIB influida por la caída del consumo y de la inversión empresarial. Todo ello conllevó una continuada destrucción de puestos de trabajo con el consiguiente incremento de la tasa de paro que alcanzó el 6,7%.

En la Europa comunitaria el PIB se contrajo por segundo trimestre consecutivo, circunstancia que no había ocurrido desde la creación de la UME. La tasa de desempleo de la zona euro se incrementó hasta el 7,7% consecuente con la contracción de la producción industrial. Todo ello llevó al BCE a revisar a la baja las previsiones de crecimiento de la economía. El BCE, en el último mes del ejercicio redujo el tipo de interés de referencia hasta el 2,5%.

Según las autoridades monetarias, las presiones inflacionistas han disminuido de tal manera que la inflación permanecerá en línea con la estabilidad de los precios. Respecto al crecimiento económico, el BCE considera que la demanda doméstica permanecerá débil en los próximos trimestres y que las perspectivas económicas se encuentran rodeadas de un grado de incertidumbre elevado.

En España el PIB del tercer trimestre se contrajo un 0,2% trimestral, la primera contracción en los últimos quince años. La tasa de paro en el tercer trimestre se situó ya en el 11,3% de la población activa con evidente tendencia al incremento durante el cuarto trimestre, afectando sobretudo al sector de la construcción, a los servicios y cada vez en mayor grado al sector industrial.

La Comisión Europea esperaba que la economía española crecería un 1,3% en 2008 con peores perspectivas para el ejercicio 2009.

En abril el gobierno español aprobó un plan de medidas de estímulo económico que incluye algunas rebajas impositivas, medidas que recientemente ha complementado con otras tendentes a procurar un incremento del empleo.

Con todas las circunstancias apuntadas, tanto a nivel global como español, los mercados bursátiles tuvieron un desarrollo negativo en el curso del ejercicio.



CLASE 8.ª



0J2861395

### PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2009

Debido al conjunto de circunstancias someramente descritas en el apartado anterior, es evidente que la economía ha entrado en una fase recesiva y que los parámetros económicos reflejarán un crecimiento negativo con todas las incertidumbres que de ello se derivan.

Por tanto el ejercicio de 2009 estará sometido a tales avatares, siendo de esperar que a finales del mismo puedan apuntarse síntomas de recuperación económica en base a los esfuerzos desplegados por los Bancos Centrales y por los gobiernos en general.

Por todo ello, y por lo que respecta a nuestra sociedad será más necesario que nunca – en tales circunstancias – seguir gestionándola con criterios de máxima prudencia y atención al entorno al objeto de procurar que este ciclo económico negativo tenga el menor impacto posible en los resultados de la sociedad y de su grupo consolidado.

### INFORME EXPLICATIVO SOBRE LOS ELEMENTOS CONTEMPLADOS EN EL ARTICULO 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

De conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, introducido por la Ley 6/2007, de 12 de abril, el Consejo de Administración de Unión Catalana de Valores, S.A. (en adelante Uncavasa) ha acordado en su reunión del pasado 31 de marzo de 2008, poner a disposición de los señores accionistas el presente informe de gestión.

*a) La estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.*

Al 31 de Diciembre de 2008, el capital social de Uncavasa está representado por 130.000 acciones de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de una misma clase y serie, y que confieren los mismos derechos y obligaciones a todos sus titulares.

*b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.*

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861.396

*c) Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.*

<u>Accionista</u>	<u>% Directo</u>	<u>% Indirecto</u>	<u>Total</u>
Cia.Anma. de Valores y Rentas, S.A.	52,250	0,000	52,250
Gomis Perera, Gertrudis	0,008	11,360	11,368
Gomis Perera, M <sup>a</sup> Asunción	0,008	11,360	11,368
Inversiones Gopin, S.A.	13,055	52,250	65,308
Inversiones Puigdrau, S.L.	11,360	0,000	11,360
Inversiones Sen, S.L.	11,360	0,000	11,360
Inversiones Temis, S.L.	11,360	0,000	11,360

*d) Cualquier restricción al derecho de voto*

No existen restricciones a los derechos de voto.

*e) Los pactos parasociales*

La sociedad no tiene conocimiento de la existencia de pactos parasociales.

*f) Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad.*

Nombramiento de los miembros del Consejo de Administración

La designación de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de Accionistas, sin perjuicio de la facultad del Consejo para designar miembros por cooptación en caso de que se produjesen vacantes.

A tal efecto, el art. 22 de los Estatutos sociales establece que:

La Sociedad será administrada, regida y representada con las más amplias facultades que en derecho procedan, salvo las que competen a la Junta General con arreglo a la Ley y a estos Estatutos, por un Consejo de Administración compuesto por un mínimo de tres miembros y un máximo de diecisiete. Compete a la Junta General de accionistas la fijación del número de Consejeros.

Para ostentar el cargo de Consejero no será necesaria la condición de accionista, salvo en los casos de cooptación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861397

Y el art. 23 de los mismos Estatutos dispone:

Los consejeros nombrados desempeñarán sus cargos por un plazo de cinco años, sin perjuicio de su reelección, así como de la facultad de la Junta General de proceder en cualquier tiempo y momento a la destitución de los mismos de conformidad a lo establecido en la Ley y en estos Estatutos.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los Consejeros se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

#### Modificación de Estatutos sociales de la Sociedad

El procedimiento para la modificación de Estatutos Sociales viene regulado en el art. 144 de la Ley de Sociedades Anónimas, que es común a todas ellas, y que exige aprobación por la Junta General de Accionistas, con las mayorías previstas en el art. 103 de la citada Ley.

El art. 15 de los Estatutos sociales dispone:

##### a) Convocatoria

Las Juntas Generales serán convocadas por la Administración, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia donde la Sociedad tenga su domicilio social, con al menos 15 días de antelación a la fecha fijada para su celebración, salvo para tratar de la fusión o escisión de la Sociedad, en cuyo caso, la antelación mínima será de un mes.

En el anuncio, podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

La Administración deberá, asimismo, convocarla cuando lo soliciten socios que sean titulares de, al menos, el 5 por 100 del Capital Social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta.

En este caso, deberá celebrarse dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiere requerido notarialmente a la Administración para su convocatoria.

Por lo que se refiere a la convocatoria judicial de las Juntas, se estará a lo dispuesto en la Ley.





CLASE 8.ª



0J2861398

#### b) Constitución

La Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria, será válida la reunión de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

No obstante, para el caso de que la Junta debiere acordar acerca de cualquiera de los asuntos a que se refiere el artículo 103 de la Ley, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, la mitad del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25 % de dicho capital. Sin embargo, cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen menos del 50 por ciento del capital suscrito, los acuerdos sociales a que se refiere este párrafo sólo podrán adoptarse con el voto favorable de las dos terceras partes del capital presente o representado en la Junta.

Dichos asuntos, que requieren para su válida adopción un quórum reforzado, son la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción voluntaria de capital, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad, su disolución voluntaria y en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales.

#### c) Junta Universal

La Junta General se entenderá en todo caso convocada y quedará válidamente constituida para conocer y resolver cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad su celebración, en cualquier lugar del territorio nacional o del extranjero.

#### d) Lugar y tiempo de celebración

Con excepción de las Universales, las Juntas Generales se celebrarán en la localidad donde la Sociedad tenga su domicilio, el día señalado en la convocatoria, pero podrán ser prorrogadas sus sesiones durante uno o más días consecutivos.

El art. 3 b) del Reglamento de la Junta General establece:

La Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria, será válida la reunión de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



0J2861399

No obstante, para el caso de que la Junta debiere acordar acerca de cualquiera de los asuntos a que se refiere el artículo 103 de la Ley, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, la mitad del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25 % de dicho capital. Sin embargo, cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen menos del 50 por ciento del capital suscrito, los acuerdos sociales a que se refiere este párrafo sólo podrán adoptarse con el voto favorable de las dos terceras partes del capital presente o representado en la Junta.

Dichos asuntos, que requieren para su válida adopción un quórum reforzado, son la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción voluntaria de capital, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad, su disolución voluntaria y en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales.

*g) Los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o comprar acciones.*

El art. 25 de los Estatutos sociales desarrollan las facultades del consejo de administración de la sociedad.

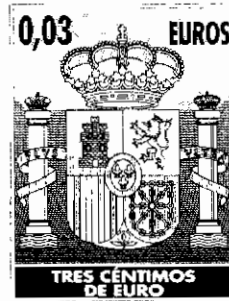
El Consejo de Administración podrá hacer y llevar a cabo cuanto esté comprendido dentro del objeto social, así como ejercitar cuantas facultades no estén expresamente reservadas por la Ley o por estos Estatutos a la Junta General. En especial ostentará la dirección, administración y representación de la Sociedad. A modo meramente enunciativo, corresponde a la Administración las siguientes facultades y todo cuanto con ellas 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.
- b) Otorgar toda clase de actos, contratos o negocios jurídicos, con los pactos, cláusulas y condiciones que estimen oportuno establecer, transigir y pactar arbitrajes, tomar parte en concursos y subastas, hacer propuestas y aceptar adjudicaciones. Adquirir, gravar y enajenar por cualquier título, y en general realizar cualesquiera operaciones sobre acciones, obligaciones y 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 de valores.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

01/01/2011



0J2861400

- c) 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.
- d) Librar, aceptar, endosar, tomar, afianzar, intervenir y protestar letras de cambio, letras financieras y otros documentos de giro.
- e) Tomar dinero a préstamo o crédito, reconocer deudas y créditos.
- f) Disponer, seguir, abrir y cancelar cuentas y depósitos de cualquier tipo en cualquier clase de entidades de crédito y ahorro, bancos, incluso el de España y demás bancos, institutos y organismos oficiales, haciendo todo cuanto la legislación y la práctica bancarias permitan. alquilar y utilizar cajas de seguridad.
- g) Otorgar contratos de trabajo, de transporte y traspaso de locales de negocio: retirar y remitir géneros, envíos y giros.
- h) 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: interponer recursos, incluso de casación, revisión o nulidad, ratificar escritos y desistir de las actuaciones, ya directamente o por medio de Abogados y Procuradores, a los que podrán conferir los oportunos poderes.
- i) Dirigir la organización comercial de la Sociedad y sus negocios, nombrando y separando empleados y representantes.
- j) Otorgar y firmar toda clase de documentos públicos y privados: retirar y cobrar cualquier cantidad o fondos de cualquier organismo público o privado, firmando al efecto cartas de pago, recibos, facturas y libramientos.
- k) Ejecutar y, en su caso, elevar a públicos los acuerdos adoptados por la Junta General.
- l) Delegar a favor de terceras personas tanto físicas como jurídicas todas y cada una de las facultades que anteceden y sean delegables de conformidad a la vigente Ley y los Estatutos Sociales.

El art. 5 del Reglamento del consejo de administración establece lo siguiente:

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la compañía, el cual administrará y regirá la misma salvo en las materias reservadas por la Ley o los Estatutos Sociales a la competencia de la Junta General.



CLASE 8.ª



0J2861401

Corresponderá al Consejo de Administración la realización de las actuaciones que se requieran para la consecución del objeto social, ejecutando cuantos actos de gestión, representación y control sean necesarios para el cumplimiento de tal fin.

El Consejo de Administración, dentro de los límites establecidos por el Ley y los Estatutos, estará facultado para proceder al nombramiento de consejeros en caso de vacantes, hasta la celebración de la próxima Junta General; aceptar la dimisión de los consejeros; designar y revocar los cargos de Presidente, Vicepresidente, Secretario y Vicesecretario del Consejo; proceder a la delegación de facultades que prevean la Ley o los Estatutos.

Formulará las cuentas anuales y las presentará a la aprobación de la Junta General, así como los informes y propuestas de acuerdos que de conformidad a la Ley y a los Estatutos debe elaborar el Consejo para el conocimiento y, en su caso, aprobación de la Junta General.

Establecerá los objetivos económicos de la sociedad y las estrategias, planes y políticas que estime convenientes para su consecución.

Aprobará las adquisiciones y enajenaciones de aquellos activos de la sociedad que sean especialmente significativos.

El Consejo de Administración ejercerá las facultades que le concede el art. 25 de los Estatutos Sociales.

No existen acuerdos sociales que amplíen dichas facultades en relación con la adquisición o recompra de acciones.

***h) Los acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.***

No existen acuerdos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

***i) Los 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.***

No existen acuerdos en este sentido.



CLASE 8.ª



0J2861402

**INFORMACION EN RELACION CON LOS OBJETIVOS, POLITICAS Y PROCESOS QUE SIGUE UNION CATALANA DE VALORES, S.A. PARA LA GESTION DE SU CAPITAL.**

Unión Catalana de Valores, S.A. que es la dominante del grupo de empresas, tiene como actividad principal la tenencia y compraventa de valores mobiliarios. De ella dependen tres sociedades dedicadas también a la tenencia de valores mobiliarios (Uncavasa Holding, S.A., Uncavasa Luxemburgo, S.A. e Inversiones Oliana, S.L.), hallándose asociada al grupo otra entidad que tiene también por objeto la tenencia de valores (Inversiones Teide, SICAV, S.A.) y una sociedad cuya actividad principal es la inmobiliaria (Titleist, S.A.)

Los **objetivos** de la sociedad, bien sea directamente, bien a través de sus empresas dependientes, se pueden resumir en la obtención de beneficios en base al desarrollo de las actividades propias de su objeto social de manera que permita una adecuada retribución del capital y el reparto de un dividendo a los accionistas. Para ello, las **políticas de inversión** en valores mobiliarios siguen el día a día de los mercados financieros intentando gestionar las respectivas carteras de valores con criterios de adecuación al entorno económico de cada momento, con la máxima profesionalidad y en todo caso con criterios de prudencia y realismo.

Los **procesos de gestión** son congruentes con esta política del grupo, es decir, desde la dirección de "Unión Catalana de Valores, S.A." se gestiona el patrimonio social con el asesoramiento de los equipos profesionales mas adecuados que aseguren en todo momento el cumplimiento de las políticas y los objetivos sociales.

En cuanto a la sociedad Titleist, S.A. que tiene por objeto principal la actividad inmobiliaria, es propietaria de un inmueble en la zona de negocios de Barcelona cuyo destino es el arrendamiento de oficinas y locales comerciales, con la política de procurar en todo momento la máxima ocupación y rendimiento del edificio. La citada sociedad efectúa además, inversiones inmobiliarias a través de otras sociedades en las que participa con porcentajes minoritarios.

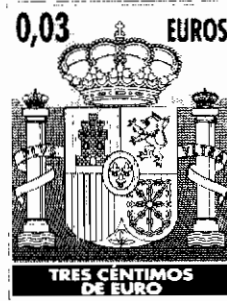
Las citadas actividades las realiza atendiendo siempre a criterios de rentabilidad y seguridad de las inversiones, evitando riesgos no compatibles con los criterios de gestión prudente del grupo de empresas.

La política de endeudamiento del grupo hasta la fecha y sus intenciones futuras son perfectamente compatibles con los objetivos y políticas explicados, ya que básicamente las inversiones son cubiertas a cargo de las reservas sociales y en todo caso el endeudamiento no supera ni hay intención de que lo haga en el futuro, los límites adecuados en cada momento.

Actualmente el capital social de "Unión Catalana de Valores, S.A." es de 3.906.500,00 euros y por el momento no existe intención de proceder a su modificación, sino que es política de la sociedad gestionar los recursos de que dispone con los criterios apuntados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861403

En igual sentido, no existe intención de realizar emisiones futuras de deuda ni alterar significativamente la relación actual entre fondos propios y endeudamiento.

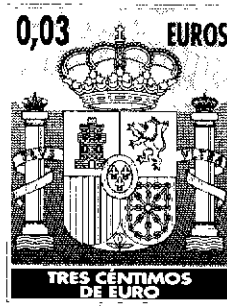
No se han desarrollado actividades en materia de I+D.

La Sociedad no ha efectuado durante el ejercicio operaciones con acciones propias ni posee acciones propias al 31 de diciembre de 2008.

No ha habido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2008 que sean dignos de mención.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2861404

Anexo



0,03 EUROS

0J2861405

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO



CLASE 8<sup>a</sup>

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2008

C.I.F.: A-08483257

Denominación social: UNION CATALANA DE VALORES, S.A.





0J2861406

# MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

CLASE 8.ª

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

## A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
21/12/1981	3.906.500,00	130.000	130.000

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
INVERSIONES GOPIN, S.A.	16.971	67.925	65,305
COMPANIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.	67.925	0	52,250
INVERSIONES PUIGDRAU, S.L.	14.768	0	11,360
INVERSIONES SEN, S.L.	14.768	0	11,360
INVERSIONES TEMIS, S.L.	14.768	0	11,360



0,03 EUROS

0J2861407

Nombre o denominación social del titular Indirecto de la participación	A través de la denominación directa de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
INVERSIONES CORFIN, S.A. <b>CLASE 8.</b>	COMPANIA AN VALORES Y RENTAS, S.A.	67.925	52.250

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio.

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto Indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	10	0	0,008
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	330	0	0,254
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	2	0	0,002
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	10	0	0,008
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	10	0	0,008

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,278
--------------------------------------------------------------------	-------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:



0J2861408

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o accionistas, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

**CLASE 8.ª**

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

SI

<b>Nombre o denominación social</b>
COMPANÍA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.
<b>Observaciones</b>

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social

<b>0,03 EUROS</b>		
		<b>0,2861409</b>
Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,000

(\*) A través de:  
**CLASE 8.ª**

<b>Total</b>	0
--------------	---

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

<b>Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)</b>	0
------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal</b>	0
----------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria</b>	0
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO



0,03 EUROS

0J2861410

A.11 Inicialmente el Consejo General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a la adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 3/2007

NO



En su caso, explique las medidas aprobadas en que se producirá la ineficiencia de las restricciones: CLASE 8. ||

## B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	17
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	--	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	30/07/1986	27/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	--	CONSEJERO	10/07/2003	27/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	--	CONSEJERO	10/07/2003	26/07/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	--	CONSEJERO	27/06/2008	27/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DOÑA MARIA LORETO	--	CONSEJERO	31/01/1990	27/06/2008	VOTACIÓN EN

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
PINTO PRAT					JUNTA DE ACCIONISTAS
<b>CLASE 8.<sup>a</sup></b>					
Número total de consejeros					5

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON LUIS MARIA CASCANTE DAVILA	DOMINICAL	02/03/2008

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:



#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	CONSEJERO DELEGADO

Número total de consejeros ejecutivos	1
% total del consejo	20,000

#### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	--	INVERSIONES SEN, S.L.
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	--	INVERSIONES PUIGDRAU, S.L.

 Nombre o denominación del consejero	0,03 EUROS Comisión que ha propuesto su nombramiento 	0,12861412 Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA <b>CLASE 8.ª</b>	--	INVERSIONES TEMIS, S.L.
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	--	INVERSIONES GOPIN, S.A.

<b>Número total de consejeros dominicales</b>	4
<b>% total del Consejo</b>	80,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vinculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

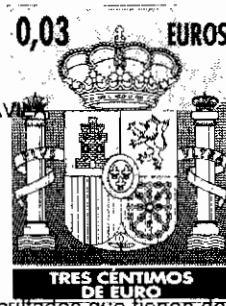
B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

SI



Nombre **DON LUIS MARIA CASCANTE DAVILA**

Motivo del cese  
FALLECIMIENTO



0J2861413

**CLASE 8ª**

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero  
DON ENRIQUE GOMIS PINTO

**Breve descripción**

TODAS LAS FACULTADES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION, A EXCEPCION DE LAS QUE NO SON DELEGABLES CONFORME A LA LEY Y LOS ESTATUTOS SOCIALES, A EXCEPCIÓN DE LAS SIGUIENTES QUE QUEDAN RESERVADAS AL PROPIO CONSEJO:

A) VENDER, GRABAR Y ENAJENAR EN CUALQUIER FORMA, TODA CLASE DE BIENES MUEBLES, INMUEBLES, DERECHOS, ACCIONES Y PARTICIPACIONES Y ADMITIR APORTACIONES DE TODA CLASE EN EQUIVALENCIA O PAGO DE ACCIONES Y OBLIGACIONES.

B) CONSTITUIR, ACEPTAR, MODIFICAR, PROPONER, NOVAVAR Y CANCELAR HIPOTECAS INMOBILIARIAS, HIPOTECAS MOBILIARIAS, PRENDAS CON DESPLAZAMIENTO, PRENDAS SIN DESPLAZAMIENTO Y CUALESQUIERA OTROS DERECHOS O GRAVAMENES REALES.

C) LIBRAR, ENDOSAR, ACEPTAR, DESCONTAR Y AVALAR LETRAS DE CAMBIO DE INDOLE FINANCIERA

D) AVALAR Y AFIANZAR CUALQUIER OPERACIÓN OFRECIENDO LAS GARANTIAS GENERALES DE LA SOCIEDAD O LAS ESPECIALES QUE ESTIME OPORTUNAS, INCLUSO LAS HIPOTECARIAS Y LAS PIGNORATICIAS.

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	COMPAÑIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS S.A.	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES GOPIN. S.A.	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES TEIDE. S.A. SICAV	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	TITLEIST. S.A.	ADMINISTRADOR
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	UNCAVASA HOLDING. S.A. (SUIZA)	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	UNCAVASA LUXEMBURGO. S.A. (LUXEMBURGO)	PRESIDENTE
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	COMPAÑIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS. S.A.	CONSEJERO



		<b>0,03 EUROS</b>	<b>0J2861414</b> <small>Cargo</small>
<b>Nombre y denominación social consejero</b>	<b>Denominación social de la entidad del grupo</b>		
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	COMPAÑIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.		SECRETARIO CONSEJO
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	INVERMAY S.A.		SECRETARIO CONSEJO

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**TRES CÉNTIMOS DE EURO**

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERMAY 4 VALORES. SICAV. S.A.	CONSEJERO
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERMAY. SICAV. S.A.	CONSEJERO

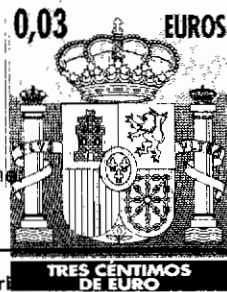
B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	NO
La definición de la estructura del grupo de sociedades	NO
La política de gobierno corporativo	NO
La política de responsabilidad social corporativa	NO
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	NO
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	NO
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	NO
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	NO

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:



0J2861415

a) En la sociedad objeto del presente informe

<b>CLASE 8.<sup>a</sup></b> Concepto retributivo	<b>Datos en miles de euros</b>
Retribucion Fija	328
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

<b>Total</b>	328
--------------	-----

<b>Otros Beneficios</b>	<b>Datos en miles de euros</b>
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

<b>Concepto retributivo</b>	<b>Datos en miles de euros</b>
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0



0,03 EUROS

Concepto retributivo

0,12861416  
Datos en miles de euros

Atenciones Estatutarias		0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros		0
Otros <b>CLASE 8.<sup>a</sup></b>		0

<b>Total</b>		0
--------------	--	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

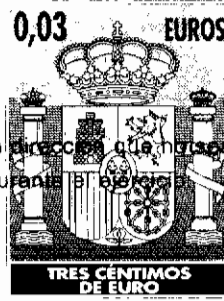
c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	328	0
Externos Dominicales	0	0
Externos Independientes	0	0
Otros Externos	0	0

<b>Total</b>	328	0
--------------	-----	---

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	328
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0



0J2861417

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que hayan a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio.

**CLASE 8.ª**

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	NO	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
-----------------------------------------------------	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

<b>Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias</b>
SE FIJA DE ACUERDO CON LO PREVISTO EN EL ART. 27 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES


Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	NO
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	NO

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

NO

--	--

	<b>0,03 EUROS</b>	<b>0J2861418</b>
Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución anual a la que dan origen		
Conceptos retributivos de carácter variable		
Principales características de los sistemas de prestación de servicios y estimación de su importe o coste anual equivalente		
<b>CLASE 8ª</b>		
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos		

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado.

NO

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
--------------------------------------	--

Identidad de los consultores externos
---------------------------------------

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES GOPIN, S.A.	PRESIDENTE
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	COMPANIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.	PRESIDENTE
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	INVERSIONES SEN, S.L.	ADMINISTRADOR
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	INVERSIONES TEMIS, S.L.	ADMINISTRADOR
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	INVERSIONES GOPIN, S.A.	SECRETARIO CONSEJERO
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	COMPANIA ANONIMA DE VALORES Y RENTAS, S.A.	SECRETARIO CONSEJERO



0J2861419

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que actúen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

**Nombre o denominación social del consejero**  
 DON JOAQUIN CALSINA GOMIS

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado**  
 INVERSIONES PUIGDRAU, S.L

**Descripción relación**  
 APODERADO

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

LOS PROCEDIMIENTOS PARA EL NOMBRAMIENTO, REELECCION, EVALUACION Y REMOCION DE LOS CONSEJEROS, SE EJECUTAN DE CONFORMIDAD A LO PREVISTO EN LOS ESTATUTOS SOCIALES Y LA VIGENTE LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS, ASI COMO EN EL REGLAMENTO DEL CONSEJO.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

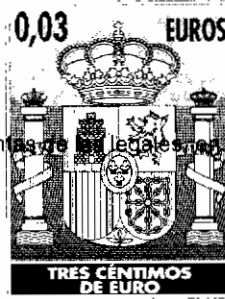
B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SI

Medidas para limitar riesgos
--

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO



0J2861420

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

SI

**CLASE 8ª**

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :

<b>Quórum</b>	<b>%</b>
EL CONSEJO QUEDARA VALIDAMENTE CONSTITUIDO CUANDO CONCURRAN A LA REUNION, PRESENTES O REPRESENTADOS POR OTRO CONSEJERO, LA MITAD MAS UNO DE SUS MIEMBROS	51,00
<b>Tipo de mayoría</b>	<b>%</b>
LOS ACUERDOS SE ADOPTARAN POR MAYORIA ABSOLUTA DE LOS CONSEJEROS CONCURRENTES A LA REUNION	51,00

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

NO

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

<b>Edad límite presidente</b>	<b>Edad límite consejero delegado</b>	<b>Edad límite consejero</b>
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO



0J2861421

Número máximo de años de mandato

0

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

**CLASE 8.ª**

**Explicación de los motivos y de las iniciativas**

NO EXISTE NINGUN TIPO DE DISCRIMINACION DE GENERO; TODOS LOS CONSEJEROS HAN SIDO NOMBRADOS ATENDIENDO A CRITERIOS OBJETIVOS Y DE OPORTUNIDAD, EN RELACION A LA FUNCION QUE DEBEN DESARROLLAR.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

LA REPRESENTACION A FAVOR DE OTRO CONSEJERO SE FORMALIZARA MEDIANTE CARTA DIRIGIDA AL PRESIDENTE

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	6
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del comité de auditoría	2
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	0
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0





0,03 EUROS

Número de la Comisión de retribuciones

0J2861422



B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo de las no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

CLASE 8.

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	2
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	6.896

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

SUPERVISION PREVIA POR PARTE DE LA FIRMA DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CONTABLES

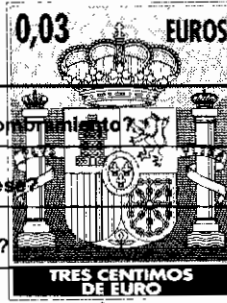
B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

**Procedimiento de nombramiento y cese**

SEGUN EL ART. 24 DE LOS ESTATUTOS, EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DESIGNARA A LA PERSONA QUE OSTENTE EL CARGO DE SECRETARIO. PARA CUYO NOMBRAMIENTO NO SERA NECESARIO OSTENTAR LA CONDICION DE CONSEJERO.  
EN TAL CASO TENDRA VOZ PERO NO VOTO EN EL MISMO SENTIDO SE EXPRESA EL ART.13 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION



0J2861423

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	NO
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	NO
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

CLASE 8ª

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

NO

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

LO PREVISTO EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES, CUANDO ESTABLECE LAS FUNCIONES DEL COMITE DE AUDITORIA.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	1	2	3
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma	14,010	33,690	22,950

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones de las reservas o salvedades del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

CLASE 8.ª

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	24	16

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	85,7	100,0

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
DON ENRIQUE GOMIS PINTO	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S A	0,432	PRESIDENTE
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,169	--
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,025	--
DOÑA MARIA ASUNCION GOMIS PERERA	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,192	--
DOÑA MARIA LORETO PINTO PRAT	INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A.	0,618	--

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:



0J2861425

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de administración con tiempo suficiente:

**CLASE 8.ª**

SI

Detalle del procedimiento
EL PRESIDENTE DEL CONSEJO CANALIZA LOS PROCEDIMIENTOS PARA QUE LOS CONSEJEROS PUEDAN DISPONER DE LA INFORMACION Y DOCUMENTACION NECESARIA

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

NO

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

**B.2 Comisiones del Consejo de Administración**

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

Nombre	Cargo	Tipología

Nombre	Cargo	Tipología
DON JOAQUIN CALSINA GOMIS	PRESIDENTE	DOMINICAL
DON ALFREDO ALVAREZ GOMIS	VOCAL	DOMINICAL
DON ENRIQUE GOMIS PINTO CLASE 8. <sup>a</sup>	SECRETARIO- VOCAL	EJECUTIVO

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoria las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	SI
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

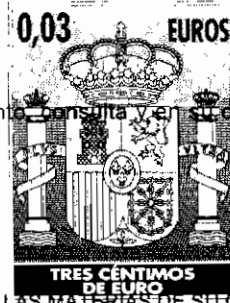
B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

**Denominación comisión**

COMITE DE AUDITORIA

**Breve descripción**

SON LAS PREVISTAS EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES, QUE REGULA EL COMITE DE AUDITORIA



0J2861427

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y, en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

**Denominación comisión**

COMITE DE AUDITORIA

**Breve descripción**

CLASE 8ª  
ASESORIA E INFORMACION EN LAS MATERIAS DE SU COMPETENCIA.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

**Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORIA

**Breve descripción**

EL COMITE DE AUDITORIA SE REGULA SEGUN LO PREVISTO EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.  
NO SE HAN ELABORADO INFORMES SOBRE SUS ACTIVIDADES.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

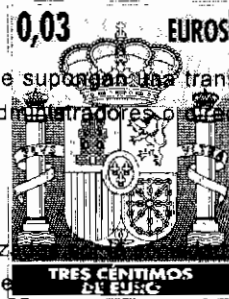
NO EXISTE

**C - OPERACIONES VINCULADAS**

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

NO

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad.



0J2861428

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siéndoles cuando no se eliminan en el cierre de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

LOS ESTABLECIDOS EN EL ART.20 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO QUE SE REFIERE A LA FORMA DE ACTUAR EN CASO DE OPORTUNIDADES DE NEGOCIO DE LAS QUE LOS CONSEJEROS HAYAN TENIDO CONOCIMIENTO EN EL EJERCICIO DEL CARGO.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

## D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACION HA DE VELAR PARA LA REALIZACION DE LAS ACTUACIONES NECESARIAS PARA LA CONSECUION DEL OBJETO SOCIAL, EJECUTANDO ENTRE OTROS, LOS ACTOS DE CONTROL NECESARIOS PARA ELLO, SEGUN PREVE SU PROPIO REGLAMENTO.



0J2861429

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio alguno de los distintos tipos de dispositivos de control tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales, que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias en las que se han producido y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

CLASE 8.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

NO

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

DE ACUERDO CON SU PROPIO REGLAMENTO, EL CONSEJO DE ADMINISTRACION REALIZARA LAS ACTUACIONES QUE SE REQUIERAN PARA LA CONSECUCION DEL OBJETO SOCIAL, EJECUTANDO CUANTOS ACTOS DE GESTION, REPRESENTACION Y CONTROL SEAN NECESARIOS A TAL FIN.

### E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

SI

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	50,000	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias
EN 1 CONVOCATORIA: EL 50% DEL CAPITAL SUSCRITO CON DERECHO A VOTO, PRESENTE O REPRESENTADO.





0,03 EUROS

Descripción de las diferencias

0J2861430

EN 2 CONVOCATORIA: CUALQUIERA QUE SEA EL CAPITAL PRESENTE O REPRESENTADO.  
LA 1 CONVOCATORIA REQUIERE EL 50% DEL CAPITAL EN VEZ DEL 25% PREVISTO EN LA LEY.

QUORUM REFORZADO: PARA LA EMISION DE OBLIGACIONES SUJETO O REDUCCION VOLUNTARIA DE CAPITAL, TRANSFORMACION, FUSION O ESCISION SUJETO O REDUCCION VOLUNTARIA Y CUALQUIER MODIFICACION DE ESTATUTOS. **CLASE 8.ª**

1 CONVOCATORIA: MITAD CAPITAL SOCIAL SUSCRITO CON DERECHO A VOTO.

2 CONVOCATORIA: 25% CAPITAL SOCIAL SUSCRITO CON DERECHO A VOTO.

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
---

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

NO SE HA INTRODUCIDO MODIFICACION ALGUNA



0J2861431

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
			CLASE 8.ª		
27/06/2008	75,250	0,000	0,000	0,000	75,250

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

JGOA DE 27/06/2008

- APROBACION CUENTAS ANUALES EJERC. 2007
- APROBACION GESTION CONSEJO DE ADMINISTRACION
- APROBACION APLICACION RESULTADO EJERC. 2007
- REELECCION CONSEJEROS Y NOMBRAMIENTO NUEVO CONSEJERO POR FALLECIMIENTO CONSEJERO D.LUIS MARIA CASCANTE DAVILA
- NOMBRAMIENTO AUDITORES EJERC. 2008

LOS ANTERIORES ACUERDOS FUERON APROBADOS TODOS ELLOS POR UNANIMIDAD

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

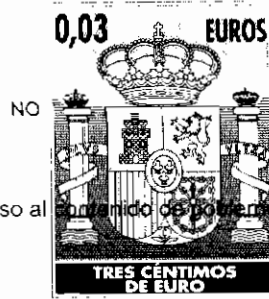
NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---------------------------------------------------------------	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

TODO ACCIONISTA CON DERECHO DE ASISTENCIA PODRA SER REPRESENTADO POR OTRO ACCIONISTA O PERSONA EXTRANA. LA REPRESENTACION DEBERA CONFERIRSE POR ESCRITO Y CON CARACTER ESPECIAL PARA CADA JUNTA SEGUN LO PREVISTO EN LOS ESTATUTOS SOCIALES.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:



0J2861432

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido del gobierno corporativo en su página Web.

LA DIRECCIÓN ES:  
**CLASE 8.ª**  
www.uncavasa.com

ENTRANDO EN EL APARTADO CORRESPONDIENTE EN LA PAGINA DE INICIO.

## F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

*Ver epígrafes: A 9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E 2*

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

*Ver epígrafes: C 4 y C.7*

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple



OJ2861433

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a someter en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente las propuestas que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

*Ver epígrafe: E.8*

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

*Ver epígrafe: E.4*

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
  - iv) La política de gobierno corporativo;
  - v) La política de responsabilidad social corporativa;
  - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
  - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
  - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

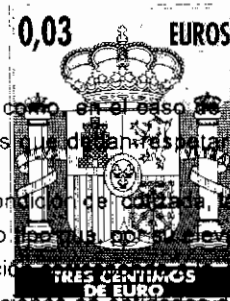
*Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3*

b) Las siguientes decisiones:

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.



Ver epígrafe:



0J2861434

- ii) La retribución de los consejeros, así como en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones, que deberán respetar sus contratos.
  - iii) La información financiera que, por su condición de corporativa, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
  - iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo, sea cual sea su cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
  - v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Explique

No cumple por no haberse presentado tales circunstancias hasta la fecha; en caso de que en el futuro pudiesen producirse el Consejo actuaría en consecuencia con esta recomendación.

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

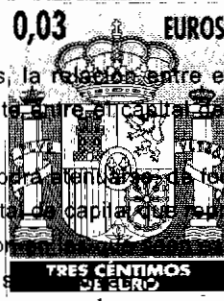
Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable



0 J2861435

12. Que la proporción de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros independientes y el de dominicales refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá aplicarse de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen.

1º En sociedades de elevada capitalización, en las que existan acciones sin voto o nulas las participaciones accionariales que tengan un valor absoluto inferior al de las acciones ordinarias no se tendrán en cuenta para la consideración de las acciones con voto. En las sociedades que no sean accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Explique

NO EXISTEN CONSEJEROS EXTERNOS.

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

NO EXISTEN CONSEJEROS INDEPENDIENTES.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42



0J2861436

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21  
**CLASE 8.ª**

Cumple  
Explique

EL CONSEJO PODRA SER CONVOCADO A PETICION DE UN TERCIO DE SUS COMPONENTES

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Explique

EL NOMBRAMIENTO Y CESE DEL SECRETARIO DEL CONSEJO, SON APROBADOS POR EL PLENO DEL MISMO, YA QUE NO EXISTE COMISION DE NOMBRAMIENTOS.

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;



c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.  
Ver epígrafe B.1.11



0J2861437

23. Que todos los consejeros puedan hacer el requerimiento de recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo, que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple Parcialmente

Aunque no existe Comisión de Nombramientos ni reglas sobre el número de consejos de los que pueden formar parte los Consejeros, la sociedad exige a los mismos una dedicación que les permita desempeñar su cargo con eficacia.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe B.1.2

Explique

NO EXISTE LA COMISION DE NOMBRAMIENTOS

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;





012861438

- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalando en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y,
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas de las que sea titular.

Cumple

**CLASE 8.ª**

29. Que los **consejeros** independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes. A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Explicue

No existen las reglas indicadas en esta recomendación.

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de



decisiones que perjudican a los accionistas no representados en el Consejo.

0J2861439

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.



### CLASE 8.ª

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

Cumple

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones.

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
  - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
- iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
  - i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Explique

Los Consejeros no perciben retribución por su cargo.

No existen contratos que regulen las funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.



0J2861440

37. Que la remuneración de los consejeros en el Consejo de Administración sea suficiente para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tal que comprometa su independencia.

**CLASE 8.ª**

Cumple

No existen Consejeros externos.

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

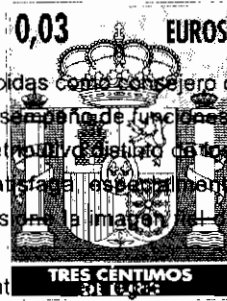
Ver epígrafe: B.1 16

Explicar

No existen políticas de retribución de los Consejeros con lo cual no procede la redacción del indicado informe.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
  - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;



012861441

Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;

vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;

viii) Cualquier otro concepto retributivo anterior, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.

- b) El detalle individualizado de las eventuales opciones de compra de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

NO EXISTEN COMISIONES DE NOMBRAMIENTOS NI RETRIBUCIONES

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3



0,03 EUROS

0J2861442

NO EXISTEN COMISIONES DE NOMBRAMIENTOS

Explique



45. Que la supervisión del cumplimiento de los ~~reglamentos internos de~~ conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Auditoría, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento y Gobierno Corporativo.

**CEASE**

Explique

EL REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA DE LA SOCIEDAD NO CONTEMPLA TAL SUPERVISION

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna. proponer el



012861443

...del objeto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, aquellas irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que pudieran tener lugar en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

**CLASE I** a) Informar al Consejo las propuestas de nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:  
i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.  
ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;  
iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

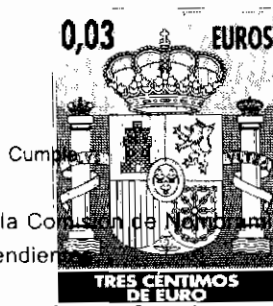
- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Explique

LAS FUNCIONES DEL COMITE DE AUDITORIA VIENEN REFLEJADAS EN EL ART. 30 BIS DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.



0J2861444

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes

Ver epígrafe: **CLASE 8.ª**

No Aplicable

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

No Aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

No Aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
  - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
  - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
  - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

No Aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

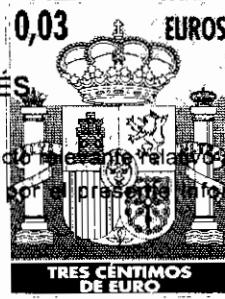
No Aplicable



## G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

0J2861445

Si considera que existe algún principio o aspecto de especial relevancia en las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido.



### CLASE 8.ª

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

17/03/2009

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

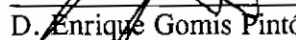
NO

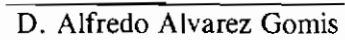


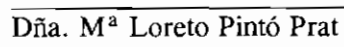
Diligencia que levantan los administradores de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, para hacer constar que se ha procedido a suscribir el presente documento que se compone de 81 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0J2861365 a 0J2861445, ambas inclusive, comprensivo del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión, así como el anexo (Informe de Gobierno Corporativo), correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2008.

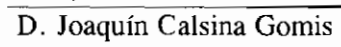
Asimismo, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y del resultado del emisor, y que el informe de gestión 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 que se enfrentan.

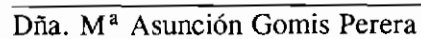
Barcelona, 17 de marzo de 2009

  
D. Enrique Gomis Pintó  
Presidente Consejo de Administración

  
D. Alfredo Alvarez Gomis  
Consejero

  
Dña. Mª Loreto Pintó Prat  
Consejero

  
D. Joaquín Calsina Gomis  
Consejero

  
Dña. Mª Asunción Gomis Perera  
Consejero