

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

16 JUN. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 21975

C N M V

Registro de Auditorias

Nº

3623

BAMSA, S.A.

INFORME DE AUDITORIA,
CUENTAS ANUALES E
INFORME DE GESTION
31 DE DICIEMBRE DE 1993

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES	
16 JUN. 1994	
REGISTRO DE SALIDA	
N.º	66.720

Madrid, 16 de junio de 1994

BAMSA, S.A.
Muntaner, 240 Principal
08020 BARCELONA
Registro de Auditorías
Nº 3623

Con fecha 16 de junio de 1994 se ha registrado en esta Comisión, en cumplimiento de lo prevenido en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo, un informe de auditoría relativo a las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad BAMSA, S.A. correspondientes al ejercicio de 1993 y realizado por la firma PLM AUDITORES.

De la lectura del (los) párrafo (s) tercero de la opinión del (los) informe (s) aludido (s), se deduce que las pruebas llevadas a cabo por el auditor no han incluido todas las verificaciones necesarias para que éste pudiera formarse una opinión completa sobre la razonabilidad de los estados financieros objeto de su examen, existiendo, por tanto, una limitación al alcance de los trabajos realizados por el auditor, por lo que consideramos que con el mencionado informe no se han cumplido íntegramente los requisitos legales en materia de auditoría.

En estas circunstancias, entendemos corresponde a la sociedad aportar la documentación y realizar las actuaciones necesarias, así como al auditor efectuar las pruebas adicionales pertinentes, a fin de que pueda ser obviada la citada limitación.

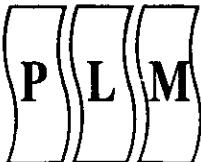
Adicionalmente, de la comparación entre la información correspondiente al Segundo Semestre de 1993 remitida por la Sociedad y las cuentas anuales auditadas del ejercicio 1993 se ponen de manifiesto determinadas discrepancias que deberían haber sido comunicadas de acuerdo con lo estipulado en el apartado cuarto de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 18 de enero de 1991.

Por consiguiente, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 27, 35, 85 y 92 de la Ley 24/88, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se le requiere para que, en el plazo de tiempo más breve posible aporte la documentación mencionada con el objeto de que finalmente puedan incorporarse al registro público de auditorías de esta Comisión a la mayor brevedad, que no podrá exceder de 30 días, las conclusiones del auditor complementarias al informe de auditoría previamente remitido. Asimismo, en aplicación de lo estipulado en el apartado cuarto de la citada Orden Ministerial de 18 de enero de 1991, se les requiere para que remitan a la mayor brevedad posible, que no podrá exceder de 10 días desde la recepción del presente requerimiento, comunicación expresiva de las modificaciones que las discrepancias mencionadas en el párrafo anterior habrían dado lugar en la información del segundo semestre de 1993.

El Director de la División de Emisores

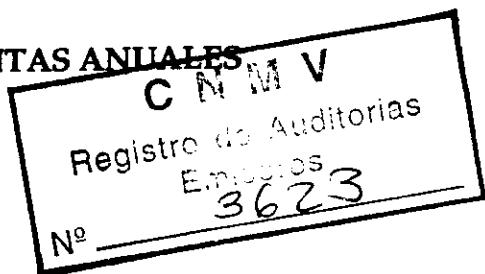
P.S.


Rafael Sánchez de la Peña



Auditores

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES



A los Accionistas de
BAMSA, S.A.

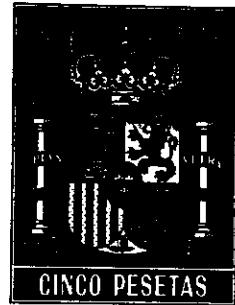
- 1.- Hemos auditado las cuentas anuales de BAMSA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 4, el trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
- 2.- De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 25 de mayo de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión con salvedad.
- 3.- En la adquisición de la participación en DISET, S.A. se puso de manifiesto una plusvalía tácita relacionada con un más valor del inmueble poseido por esta sociedad, que la Compañía trata como mayor fondo de comercio de esta inversión. Con motivo de la venta efectuada en este ejercicio del citado inmueble por parte de DISET, S.A., esta plusvalía no persiste y no puede ser considerada como fondo de comercio de la inversión, por lo que la inversión en DISET, S.A. y el resultado del ejercicio se encuentran sobrevalorados en 158 millones de pesetas.
- 4.- La Sociedad tiene concedido un crédito a una empresa asociada cuyo saldo a 31 de diciembre de 1993 es de 90.332 miles de pesetas (ver nota 5). No hemos podido obtener información de la situación financiera de esta compañía que permita satisfacernos de la recuperabilidad de dicho crédito.

- 5.- Las inversiones en sociedades dependientes y asociadas de BAMSA, S.A. figuran por un valor neto en libros que están dentro del rango de una valoración en base a métodos generalmente aceptados efectuada por expertos independientes. Estas valoraciones están condicionadas al cumplimiento de determinadas hipótesis asumidas por los mencionados expertos. Por lo tanto, el valor por el que figuran registradas las inversiones, así como la capacidad de BAMSA, S.A. de seguir como empresa en funcionamiento dependerá de que se cumplan dichas hipótesis y de la obtención del apoyo financiero por parte del accionista mayoritario de BAMSA, S.A. el cual se ha comprometido a realizar.
- 6.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3, de la limitación al alcance descrita en el párrafo 4 y de la incertidumbre descrita en el párrafo 5, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BAMSA, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
- 7.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 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 1993. 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.



Víctor Catalá Ferrer
Socio

2 de mayo de 1994



0D2817901

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.

CUENTAS ANUALES

31 DE DICIEMBRE DE 1993



0D2817902

CLASE 8.a

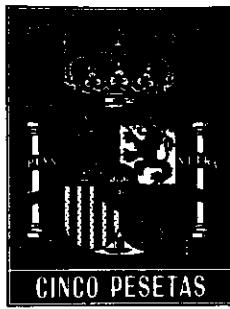
BAMSA, S.A.

BALANCES DE SITUACION
(Expresados en miles de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>31 de diciembre de 1993</u>	<u>31 de diciembre de 1992</u>
INMOVILIZADO:	<u>2.641.578</u>	<u>2.234.959</u>
Gastos de establecimiento	27.083	<u>47.913</u>
Inmovilizaciones financieras:	2.614.495	<u>2.187.046</u>
Participaciones en empresas del grupo	2.024.529	1.064.072
Creditos a empresas del grupo	269.009	-
Participaciones en empresas asociadas	692.307	<u>337.914</u>
Créditos a empresas asociadas	90.332	<u>824.898</u>
Provisiones	(461.682)	(39.838)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	<u>27.500</u>	<u>13.320</u>
ACTIVO CIRCULANTE	<u>562.692</u>	<u>562.963</u>
Deudores:	164.346	<u>186.889</u>
Empresas asociadas, deudoras	7.439	<u>41.364</u>
Deudores varios	72.422	<u>72.277</u>
Administraciones Pùblicas	84.485	<u>73.248</u>
Inversiones financieras temporales:	195.934	<u>322.769</u>
Créditos a empresas del grupo	165.434	<u>266.607</u>
Créditos a empresas asociadas	-	<u>25.662</u>
Cartera de valores a corto plazo	30.500	<u>30.500</u>
Tesorería	202.412	<u>53.305</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>3.231.770</u>	<u>2.811.242</u>



**TIMBRE
DEL ESTADO**



CLASE 8.a

OD2817903

BAMSA, S.A.

BALANCES DE SITUACION
(Expresados en miles de pesetas)
(continuación)

PASIVO	31 de diciembre de 1993	31 de diciembre de 1992
FONDOS PROPIOS	2.471.937	2.177.647
Capital suscrito	2.210.000	2.210.000
Aportaciones sociales pendientes de suscripción	780.000	-
Reservas:	87.372	87.372
Reserva Legal	13.636	13.636
Otras reservas	73.736	73.736
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(119.725)	(224.567)
Pérdidas y ganancias	(485.710)	104.842
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	200.000	30.609
ACREDORES A LARGO PLAZO	120.000	-
Deudas con empresas asociadas	120.000	-
ACREDORES A CORTO PLAZO	439.833	602.986
Deudas con entidades de crédito	94.863	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo:	6.305	423.178
Deudas con empresas asociadas	6.305	-
Deudas con empresas grupo	-	423.178
Acreedores comerciales	3.650	18
Otras deudas no comerciales:	335.015	179.790
Administraciones Públicas	5.015	390
Otras deudas	330.000	-
Deudas representadas por efectos a pagar	-	179.400
TOTAL PASIVO	3.231.770	2.811.242



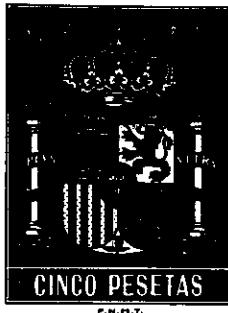
OD2817904

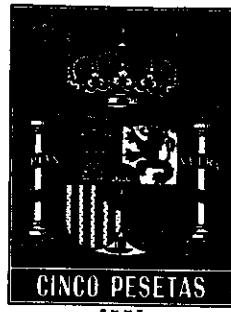
CLASE 8.a

BAMSA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
(En miles de pesetas)

	EJERCICIO 1992	EJERCICIO 1992	INGRESOS	EJERCICIO 1993	EJERCICIO 1992
GASTOS					
A amortización de gastos de establecimiento	20.830	20.831			
Otros gastos de explotación	118.223	93.104			
			COSTE DE ESTRUCTURA		
Gastos financieros y gastos asimilados	66.636	17.722		139.053	113.935
Por deudas con empresas del grupo	13.320	15.378	Intereses e ingresos asimilados:	149.258	86.777
Por deudas con empresas asociadas	18.400	-	De empresas del grupo	90.644	16.607
Por deudas con terceros	34.916	2.344	De empresas asociadas	54.610	11.904
			De empresas fuera del grupo	4.004	58.266
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	82.622	69.055			
Variación de las provisiones de cartera de control	321.632	39.838	PERDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	56.431	44.880
Pérdidas procedentes de inmovilizado	30.705	347.175			
Inmaterial, material y cartera de control	-	1.636			
Gastos extraordinarios	100.212	-			
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores			Beneficios procedentes de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	21.381	474.042
			Ingresos extraordinarios	1.889	70.820
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	156.213			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	-	111.333	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	429.279	-
Impuesto sobre Sociedades	-	6.491	PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	485.710	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	-	104.842	RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS)	485.710	-





0D2817905

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.

MEMORIA

NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La compañía Bamsa, S.A., fue constituida el 14 de diciembre de 1971 y tiene el domicilio social en Barcelona. La Compañía tiene por objeto social la compra venta de valores mobiliarios y la administración, organización y control de sociedades, entre otros. La actividad principal es la toma de participaciones en pequeñas y medianas empresas, con la intención de ejercer control o influencia significativa. Adicionalmente, se llevan a cabo otras operaciones financieras o de cartera.

Bamsa, S.A. forma parte del Grupo Grand Tibidabo, S.A.

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Dado que en la Sociedad concurren las circunstancias que permiten la formulación de la cuenta de pérdidas y ganancias en su esquema abreviado, se ha optado por dicha presentación.

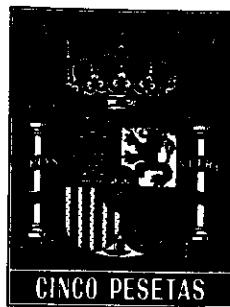
BAMSA, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades, estando obligada a presentar cuentas anuales consolidadas, si bien, por razones de claridad, los administradores han decidido presentarlas separadamente.

NOTA 3.- NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

a) Gastos de establecimiento:

Corresponden principalmente a gastos de ampliación de capital, se encuentran valorados a su precio de adquisición, una vez deducidas las amortizaciones practicadas que se calculan linealmente en un período de cinco años.



0D2817906

CLASE 8.a

BAMSA, S.A.MEMORIA

b) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales:

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas se encuentran valoradas a su coste de adquisición, dotándose las provisiones que, en su caso, sean necesarias. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

Los créditos se valoran por el importe entregado, acumulándose los intereses devengados pero no vencidos a la fecha del balance.

c) Subvenciones de capital:

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo del balance de situación por el importe original concedido, deducidos, los importes incurridos como ingresos desde la fecha en que se recibieron, imputándose a resultados siguiendo el método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiado con dichas subvenciones

d) Deudas no comerciales:

Las deudas se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido figura en el activo de balance como gastos por intereses diferidos que se aplican a resultados del ejercicio en función de su devengo.

e) Corto y largo plazo:

Los saldos cuyo vencimiento es inferior a un año a partir de la fecha del balance de situación se presentan clasificados a corto plazo y a largo plazo en el supuesto contrario.

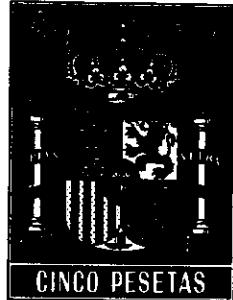
f) Impuesto sobre sociedades:

El impuesto sobre sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio.

Siguiendo criterios de prudencia valorativa, la Compañía sólo contabiliza los impuestos anticipados cuya realización futura está razonablemente asegurada.



**TIMBRE
DEL ESTADO**



0D2817907

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.

MEMORIA

NOTA 4.- GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

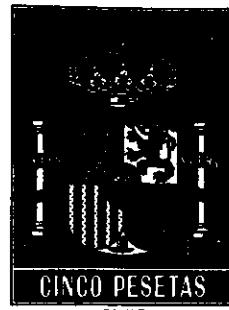
El detalle y el movimiento de las cuentas incluidas en este apartado es como sigue (en miles de pesetas):

	<u>Gastos de ampliación de capital</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	43.738	4.175	47.913
Amortizaciones	(19.150)	(1.680)	(20.830)
Saldo final	<u>24.588</u>	<u>2.495</u>	<u>27.083</u>

NOTA 5.- INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento de cada una de las cuentas que componen este epígrafe durante el ejercicio 1993 ha sido el siguiente (en miles de pesetas):

	<u>Participaciones en empresas del grupo</u>	<u>Créditos a empresas del grupo</u>	<u>Participaciones en empresas asociadas</u>	<u>Créditos a empresas asociadas</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.064.072	-	337.914	824.898	(39.838)	2.187.046
Adiciones	1.208.095	535.760	840.250	426.484	(421.844)	2.588.745
Salidas	(247.638)	(266.751)	(485.857)	(1.161.050)	-	(2.161.296)
Saldo final	<u>2.024.529</u>	<u>269.009</u>	<u>692.307</u>	<u>90.332</u>	<u>(461.682)</u>	<u>2.614.495</u>



002817908

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.MEMORIA

El desglose de las participaciones es como sigue (en miles de pesetas):

<u>En empresas del grupo</u>	<u>Porcentaje particip.</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>V.L.B. (1)</u>	<u>Provisión</u>	<u>V.L.N. (2)</u>
Diset, S.A.	57,91	569.227	43.301	53.124	976.369	(270.597)	705.772
Registro Uno, S.L.	100,00	122.160	-	-	122.160	-	122.160
Assis Ofimueble, S.A.	100,00	875.000	(327.556)	(374.743)	635.000	(42.093)	592.907
Marina Barcelona'92, S.A.	61,26	475.000	(93.926)	(65.819)	<u>291.000</u>	<u>(69.018)</u>	<u>221.982</u>
					<u>2.024.529</u>	<u>(381.708)</u>	<u>1.642.821</u>

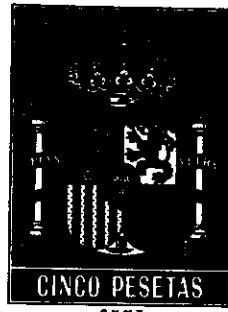
En empresas asociadas

Marina Port Vell, S.A.	24,30	612.000	(2.454)	1.735	155.088	-	155.088
Construcciones y Aplicaciones de la madera, S.A.	33,00	1.000.000	438.000	(291.000)	<u>537.219</u>	<u>(79.974)</u>	<u>457.245</u>

(1) V.L.B.: Valor bruto en libros de Bamsa, S.A.

(2) V.L.N.: Valor neto en libros.

Los datos relativos al capital, reservas y resultados de las sociedades anteriormente mencionadas se han obtenido de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1993.



OD2817909

CLASE 8.a

BAMSA, S.A.**MEMORIA**

La actividad de las sociedades del grupo y asociadas se resume a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>
Diset, S.A.	Barcelona	Fabricación y comercialización de juegos de mesa.
Registro Uno, S.L.	Barcelona	Inversión inmobiliaria.
Assis Ofimueble, S.A.	Valls (Tarragona)	Construcciones y comercialización de mobiliario de oficinas.
Marina Barcelona 92, S.A.	Barcelona	Construcción y explotación de un área técnica del Puerto de Barcelona.
Marina Port Vell, S.A.	Barcelona	Construcción, conservación y explotación en régimen de concesión de una marina deportiva en el Puerto de Barcelona.
Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A.	Sant Boi del Llobregat (Barcelona)	Fabricación y comercialización de puertas y derivados.

Las principales operaciones realizadas durante el ejercicio han sido las siguientes:

- **Diset, S.A.:** Bamsa, S.A. ha vendido a Diset, S.A. acciones de la propia sociedad Diset, S.A. que representan el 13,17% de su capital. Posteriormente, Bamsa, S.A. ha adquirido el 14,49% del capital de esta sociedad a Grand Tibidabo, S.A.. A raíz de esta operación, Bamsa, S.A. , tiene pignoradas las 4.460 acciones adquiridas para garantizar el afianzamiento realizado a favor de Grand Tibidabo, S.A. (ver nota 12). Estas acciones tienen un valor bruto en libros de 159.936 miles de pesetas, siendo su valor neto de 43.278 miles de pesetas. En febrero de 1994 Bamsa, S.A., ha recomprado las acciones vendidas en 1993 a Diset, S.A. (ver nota 16). Por razones de prudencia valorativa, se ha eliminado el efecto de la venta y recompra de dichas acciones al valorar la participación en Diset, S.A.



TIMBRE
DEL ESTADO



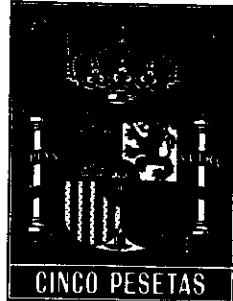
CLASE 8.^a

OD2817910

BAMSA, S.A.

MEMORIA

- **Registro Uno, S.L.:** esta sociedad fue adquirida inicialmente por su capital de 500 miles de pesetas. Posteriormente Bamsa, S.A., ha ampliado su capital hasta la cifra de 122.160 miles de pesetas.
- **Assis Ofimueble, S.A.:** Bamsa, S.A. ha adquirido la totalidad de las acciones de esta sociedad y posteriormente ha ampliado capital en 275 millones de pesetas.
- **Marina Barcelona'92:** la participación de Bamsa, S.A. en esta sociedad al inicio del ejercicio era del 42,5%. Posteriormente se realizó una ampliación de capital por valor de 155 millones de pesetas en la que Bamsa, S.A. suscribe la totalidad de las nuevas acciones, pasando a dominar esta sociedad con un 61,26% de su capital. La totalidad de las acciones poseídas de Marina Barcelona'92, S.A. están pignoradas a favor de una compañía vinculada como garantía de un préstamo (ver nota 9). El valor neto en libros de dichas acciones asciende a 221.982 miles de pesetas.
- **Marina Port Veil, S.A.:** durante el ejercicio Bamsa, S.A. ha suscrito 55.250 miles de pesetas en el aumento de capital realizado por esta compañía, así como realizado otras operaciones de compra venta de acciones.
- **Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A.:** inicialmente se adquirieron 73.713 acciones que representaban el 49,14% del total del capital de esta sociedad. Posteriormente, Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A. aumentó su capital en 250 millones de pesetas sin que Bamsa, S.A. acudiera a la suscripción preferente. Más adelante, la sociedad ha enajenado 7.713 acciones con una pérdida de 24.716 miles de pesetas (ver nota 14). Las 66.000 acciones propiedad de Bamsa, S.A. resultantes de estas operaciones y representativas de 33% del capital social de dicha sociedad, se han utilizado como garantía de préstamos otorgados a Bamsa, S.A. por importe de 330 millones de pesetas (ver nota 11). Dicha garantía se ha instrumentado mediante la venta de dichas acciones a los prestamistas, con derecho de recompra por parte de Bamsa, S.A., al vencimiento de los préstamos (21 de julio de 1994) y por el mismo importe de venta (330 millones de pesetas). Debido al carácter de garantía atribuido a dicha venta, por la cual Bamsa, S.A. en su condición de fiduciante continua ostentando la titularidad material frente a terceros de las acciones transmitidas y debido a que la intención de Bamsa, S.A. es ejercer el derecho de recompra, estas acciones se mantienen en las cuentas de Bamsa, S.A. a 31 de diciembre de 1993 como una participación en empresa asociada.



0D2817911

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.MEMORIA

- Industrias del Besos, S.A.: la inversión en acciones de esta sociedad, que cotizan en Bolsa, y que ascendía a 31 de diciembre de 1992 a 67.611 miles de pesetas, se ha enajenado obteniendo un beneficio de aproximadamente 2 millones de pesetas (ver nota 14). Asimismo, los dividendos percibidos de estas acciones ascienden a 1.405 miles de pesetas.

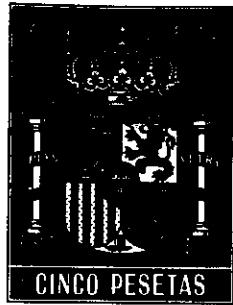
Creditos concedidos

El importe de los créditos se desglosa como sigue (en miles de pesetas):

<u>En empresas del grupo</u>	<u>Importe</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Obligaciones	<u>269.009</u>	14%	Marzo 1996
<u>En empresas asociadas</u>			
Préstamos	<u>90.332</u>	13%	Enero 1995

El importe de las obligaciones, corresponde a 14.541 títulos emitidos por la sociedad Diset, S.A. de 18.000 pesetas de valor nominal por obligación y con vencimiento 31 de marzo de 1996. Estas obligaciones son convertibles en acciones y devengan un interés bruto anual del 14%. En el mes de febrero de 1994, dichas obligaciones han sido entregadas en pago de las 4.052 acciones de Diset, S.A. adquiridas a la propia Diset, S.A (ver anteriormente en esta misma nota). Los intereses devengados hasta la fecha del balance ascienden a 9.702 miles de pesetas y se encuentran reclasificados en el epígrafe créditos a empresas del grupo a corto plazo.

El préstamo concedido de 90.332 miles de pesetas corresponde al importe dispuesto de una línea de crédito del mismo importe cuyo vencimiento se producirá el día 15 de enero de 1995. En esta línea de crédito concedida el 31 de diciembre de 1993, se han incluido el principal y los intereses devengados de un crédito anterior.



0D2817912

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.MEMORIA**NOTA 6.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

El desglose de las inversiones financieras temporales es el siguiente (en miles de pesetas):

Préstamos a empresas del grupo	147.968
Cartera de valores a corto plazo	30.500
Otros créditos	7.326
Intereses a cobrar	<u>10.140</u>
	<u>195.934</u>

El saldo de Préstamos a empresas del grupo se compone de unos préstamos por valor de 39 millones de pesetas concedidos a la sociedad Diset, S.A. cuyo vencimiento se producirá en junio de 1994 y que devenga un tipo de interés del 13% anual, y de un préstamo de aproximadamente 109 millones de pesetas con Grand Tibidabo, S.A. con vencimiento a 31 de diciembre de 1994 y un tipo de interés del 9% anual.

El saldo de Intereses a cobrar corresponden en su totalidad a los intereses devengados pendiente de cobro de las obligaciones de Diset, S.A. (ver nota 5) y los préstamos mencionados en el párrafo anterior.

NOTA 7.- FONDOS PROPIOS

Los movimientos experimentados por las cuentas de fondos propios durante el presente ejercicio son los siguientes (en miles de pesetas):

	Capital suscrito	Aportaciones sociales pendientes de suscripción	Reserva legal	Otras Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo inicial	2.210.000	-	13.636	73.736	(224.567)	104.842	2.177.647
Aportación		780.000					780.000
Distribución de resultado					104.842	(104.842)	-
Resultado del ejercicio						(485.710)	(485.710)
Saldo final	<u>2.210.000</u>	<u>780.000</u>	<u>13.636</u>	<u>73.736</u>	<u>(119.725)</u>	<u>(485.710)</u>	<u>2.471.937</u>



CLASE 8.a



OD2817913

BAMSA, S.A.

MEMORIA

Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 2.210.000 acciones al portador, de mil pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad del capital social cotiza en la Bolsa de Barcelona.

El Consejo de Administración, haciendo uso de las facultades que le fueron concedidas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 19 de septiembre de 1990, acordó en fecha de 29 de noviembre de 1993 aumentar el capital social en 790 millones de pesetas mediante la emisión de 790.000 acciones al portador de mil de pesetas de valor nominal cada una con las mismas condiciones que las restantes, mediante aportaciones dinerarias. A la fecha del balance, Grand Tibidabo, S.A. ha aportado 780 millones de pesetas para la suscripción de dicha ampliación de capital.

Al 31 de diciembre, Grand Tibidabo, S.A. participa en el capital suscrito de Bamsa, S.A. en un 99,8%.

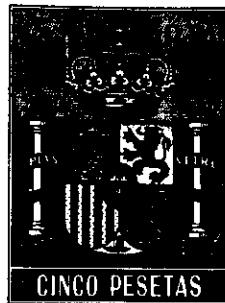
Reserva legal

De acuerdo con el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la compañía estará obligada a dotar una reserva legal que será, en todo caso el 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal no puede ser distribuida, y si es usada para compensar pérdidas, en el caso que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Otras reservas

Corresponde a reservas de libre disposición, sin embargo no deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de dichas reservas a un importe inferior al saldo pendiente de amortizar de los gastos de establecimiento. El importe de estos gastos al 31 de diciembre de 1993 asciende a 27.083 miles de pesetas.

Igualmente, no podrán repartirse dividendos con cargo a dicha reserva mientras el patrimonio neto sea, o a consecuencia del reparto resulte ser, inferior al capital social.



0D2817914

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.MEMORIA**NOTA 8.- INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

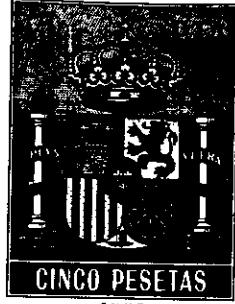
El movimiento habido durante el ejercicio en este epígrafe ha sido el siguiente (en miles de pesetas):

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Imputación al resultado</u>	<u>Saldo final</u>
Subvenciones oficiales de capital	-	200.000	-	200.000
Ingresos por intereses diferidos	<u>30.609</u>	—	(<u>30.609</u>)	—
Total	<u>30.609</u>	<u>200.000</u>	(<u>30.609</u>)	<u>200.000</u>

La subvención de capital ha sido concedida por la Generalitat de Catalunya para la inversión en la adquisición directa o indirecta de activos destinados a la fabricación y comercialización de mobiliario de oficinas por un importe total de 906 millones de pesetas. Esta inversión ya se ha llevado a cabo en su mayor parte mediante la sociedad dependiente Registro Uno, S.L. y con la adquisición de Assis Ofimueble, S.A. (ver nota 5).

NOTA 9.- ACREDITORES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de la cuenta de Acreditores a largo plazo corresponde al préstamo recibido de una sociedad vinculada cuyo vencimiento se producirá el 15 de enero de 1995 y que devenga un tipo de interés del 16% anual. Los intereses devengados pendientes de pago a la fecha del balance figuran dentro del epígrafe deudas con empresas asociadas a corto plazo por un importe de 4 millones de pesetas.



0D2817915

CLASE 8.a

BAMSA, S.A.MEMORIA

NOTA 10.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de las deudas a corto plazo que mantiene la Compañía con entidades de crédito es el siguiente (en miles de pesetas):

<u>Entidad</u>	<u>Concepto</u>	<u>Límite</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Banc Catalá de crédito	Póliza de crédito	50.000	49.863	12%	22/06/94
Banco Exterior	Póliza de crédito	<u>45.000</u>	<u>45.000</u>	14%	16/07/94
		<u>95.000</u>	<u>94.863</u>		

NOTA 11.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

El saldo del epígrafe "Otras deudas" recoge las deudas por los préstamos constituidos mediante la emisión de unos pagarés por parte de la sociedad. Estos pagarés ascienden en su totalidad a 330 millones de pesetas con vencimiento a 21 de julio de 1994 y que devengan un tipo de interés anual del 15%. Los intereses implícitos no devengados a 31 de diciembre figuran en el activo del balance en la cuenta Gastos a distribuir en varios ejercicios por un importe de 27.500 miles de pesetas.

NOTA 12.- GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 1993, Bamsa, S.A. tiene prestadas garantías financieras a sus filiales, Diset, S.A., Assis Ofimueble, S.A. y Marina Barcelona'92, S.A. por un importe global de 1.237.426 miles de pesetas frente a diversas entidades de crédito.

Asimismo, la Compañía ha prestado una garantía a Grand Tibidabo, S.A. por un préstamo frente a terceros. Dicha garantía se ha instrumentado mediante la pignoración de 4.460 acciones de Diset, S.A. a favor de los prestamistas, siendo el valor neto contable de dichas acciones de 43.278 miles de pesetas. Esta garantía está limitada a las acciones pignoradas no pudiendo reclamar los prestamistas cantidad adicional alguna.



0D2817916

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.MEMORIA**NOTA 13.- SITUACION FISCAL**

Los principales impuestos a los que está sujeta la Compañía son Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre el Valor añadido, y están abiertos a inspección para los últimos cinco ejercicios.

Administraciones Públicas

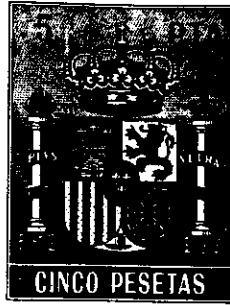
La composición de esta cuenta es como sigue (en miles de pesetas):

	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
Impuesto sobre Sociedades corriente	25.845	
Impuesto sobre el Valor Añadido	33.243	
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas		5.015
Impuesto sobre Sociedades a cobrar	<u>25.397</u>	<u> </u>
	<u>84.485</u>	<u>5.015</u>

El Impuesto sobre Sociedades corriente recoge la estimación por devolución del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en miles de pesetas):

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo</u>
Resultado de ejercicio			(485.710)
Diferencias temporales:			
- con origen en el ejercicio	305.427	(13.215)	292.212
- con origen en ejercicios anteriores	<u> </u>	(39.838)	<u>(39.838)</u>
Base Imponible (Resultado fiscal)	<u>305.427</u>	<u>(53.053)</u>	<u>(233.336)</u>



0D2817917

CLASE 8.^aBAMSA, S.A.MEMORIA

La Sociedad tiene las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar (en miles de pesetas):

<u>Años</u>	<u>Importes</u>	<u>Último año de Compensación</u>
1992	(92.358)	1997
1993	<u>(231.336)</u>	1998
	<u>(323.694)</u>	

NOTA 14.- INGRESOS Y GASTOS

Las transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas son las siguientes (en miles de pesetas):

Empresas del grupo

Ingresos por intereses	90.644
Gastos por intereses	13.320

Empresas asociadas

Servicios recibidos	89.384
Ingresos por intereses	54.610
Gastos por intereses	18.400

Resultados extraordinarios

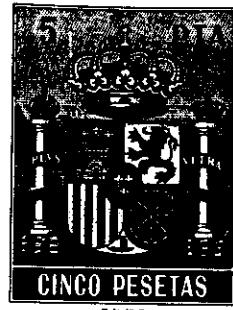
Los importes que figuran en la rúbrica de variación de las provisiones de cartera de control corresponden a las distintas correcciones valorativas de las inversiones financieras (véase nota 5).

Las pérdidas procedentes de la cartera de control provienen de las enajenaciones de acciones de Marina Port Vell, S.A., Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A. e Industrias del Besos, S.A..

Asimismo, los beneficios procedentes de la cartera de control provienen de una operación con acciones de Diset, S.A..



TIMBRE
DEL ESTADO



0D2817918

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.

MEMORIA

NOTA 15.- REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

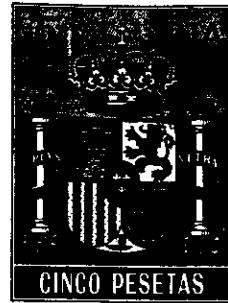
Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1993 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas ascienden a 1.900 miles de pesetas.

NOTA 16.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En febrero de 1994 se han adquirido 4.052 acciones de Diset, S.A. a esta misma compañía que representan el 13,17% de su capital social. El pago del precio de esta compra por importe de 269.009 miles de pesetas se ha efectuado mediante la entrega de las obligaciones de Diset, S.A. poseidas por Bamsa, S.A.. Las acciones adquiridas, habían sido vendidas por Bamsa, S.A. a Diset, S.A. durante el ejercicio 1993 (ver nota 5).

NOTA 17.- CUADRO DE FINANCIACION (En miles de pesetas)

<u>APLICACIONES</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Recursos aplicados en las operaciones	29.001	26.536	Aportaciones sociales pendientes de suscripción	780.000	-
Adquisición de inmovilizado:			Enajenación de inmovilizado:		
- Inmovilizado financiero	3.010.589	2.083.760	- Inmovilizado financiero	2.151.972	1.679.682
Gastos a distribuir en varios ejercicios	49.500	13.320	Deudas a largo plazo	120.000	-
Traspaso o cancelación de deuda a corto plazo	-	179.500	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	200.000	30.609
VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	<u>162.882</u>	<u>-</u>	VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	<u>-</u>	<u>592.825</u>
	<u>3.251.972</u>	<u>2.303.116</u>		<u>3.251.972</u>	<u>2.303.116</u>



0D2817919

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.MEMORIAVARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

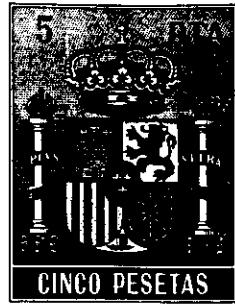
	1993		1992	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores		22.543	120.499	
Inversiones financieras temporales		126.835	32.918	
Tesorería	149.107			366.821
Acreedores a corto plazo	163.153			379.421
VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	_____	162.882	592.825	_____
	312.260	312.260	746.242	746.242

CORRECCIONES AL RESULTADO DEL EJERCICIO

	1993	1992
Resultado contable del ejercicio	(485.710)	104.842
Provisión inmovilizado financiero	421.844	39.838
Amortización gastos de establecimiento	20.830	20.831
Gastos derivados por intereses diferidos	35.320	-
Ingresos derivados de intereses diferidos	(30.609)	-
Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	30.705	281.995
Beneficios en la enajenación de inmovilizado	(21.381)	(474.042)
Recursos aplicados en las operaciones	<u>(29.001)</u>	<u>(26.536)</u>



TIMBRE
DEL ESTADO



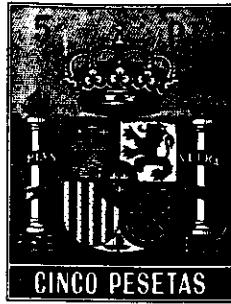
CLASE 8.^a

0D2817920

BAMSA, S.A.

IMFORME DE GESTION

31 DE DICIEMBRE 1993



0D2817921

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

BAMSA, S.A.

INFORME DE GESTION

I.- EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y SITUACION DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio 1993 la compañía ha mantenido su actividad en la toma de participaciones en pequeñas y medianas empresas y en la consolidación de las inversiones realizadas.

En concreto ha realizado las siguientes operaciones de inversión y desinversión:

- CONSTRUCCIONES Y APLICACIONES DE LA MADERA, S.A. (NORMA)

Se amplió el capital social por un nominal de 250 millones de pesetas, dando entrada a un grupo industrial norteamericano del sector, que tomó un 25% del capital, así como una opción por el 75% restante y durante un plazo de seis años. Asimismo, BAMSA enajenó 7.713 acciones a varios accionistas de esta sociedad, con lo que al final del ejercicio BAMSA ostenta el 33% de la sociedad, habiéndose consolidado su situación patrimonial e incorporado un interesante accionista que aportará grandes ventajas competitivas a la compañía.

- INDUSTRIAS DEL BESOS, S.A. (actualmente denominada INBESOS, S.A.)

BAMSA, S.A. procedió a la enajenación de la participación del 4,2% que ostentaba de esta sociedad.

- MARINA PORT VELL, S.A.

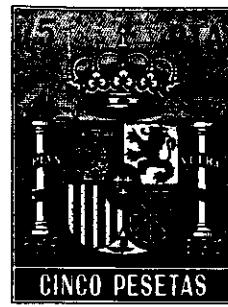
Durante el ejercicio BAMSA enajenó un paquete de 1.020 acciones al Grupo INBESOS, S.A. como consecuencia de un cruce de participaciones entre ambas sociedades. Al mismo tiempo BAMSA ha adquirido 765 acciones a uno de los accionistas anteriores de la Sociedad, y ha suscrito 1.105 nuevas acciones, por un importe de 55,25 millones de pesetas en una ampliación de capital por un importe total de 187 millones de pesetas. Como consecuencia de todo ello, al finalizar el ejercicio BAMSA ostentaba el 24,3% de esta sociedad.

- DISET, S.A.

Como consecuencia de los acuerdos establecidos entre los accionistas cuando fue adquirida esta sociedad en febrero de 1991, quedó establecido que un paquete de acciones que se asignó BAMSA podría ser transferido a la propia sociedad; así pues, la propia DISET adquirió 4.052 acciones que representan un 13,17% de la sociedad. Al final del ejercicio, BAMSA adquirió a dos accionistas de DISET un total de 4.460 acciones, que representan un 14,5% de la sociedad. Por tanto, pues, al cierre del ejercicio BAMSA ostentaba el 57,91% del capital social.



CLASE 8.a



0D2817922

BAMSA, S.A.

INFORME DE GESTION

Por otra parte, BAMSA suscribió la totalidad de las obligaciones en circulación, convertibles a la par, por un importe de 535,76 millones de pesetas, de las cuales cedió un nominal de 266,7 millones de pesetas a su compañía matriz GRAND TIBIDABO, S.A. por compensación de créditos a fin de ejercicio.

- ASSIS OFIMUEBLE, S.A.

Durante el ejercicio se ha adquirido el cien por cien de esta sociedad, de la que BAMSA ya había sido accionista con anterioridad. Asimismo, a final del ejercicio BAMSA ha suscrito íntegramente una ampliación de capital por un importe de 275 millones de pesetas.

- MARINA BARCELONA'92, S.A.

Durante el ejercicio la sociedad emitió obligaciones convertibles en acciones, a la par, por importe de 180 millones de pesetas, de los cuales 155 millones de pesetas fueron suscritos por BAMSA y convertidas en acciones en el transcurso del mismo ejercicio, por lo que BAMSA ostentaba el 61,3% de dicha sociedad a fin de año.

- REGISTRO UNO, S.L.

BAMSA adquirió por su nominal de 500.000,- pesetas la totalidad de esta sociedad.

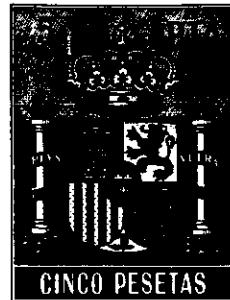
II.- HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio la sociedad ha reforzado su posición en Diset, S.A., al adquirir el 13,17% de autocartera, por lo que BAMSA, S.A. ostenta en la actualidad el 71,1% de la juguetera.

Al mismo tiempo BAMSA piensa reforzar su posición en MARINA BARCELONA'92, S.A. mediante una nueva ampliación de capital por importe de 75 millones de pesetas. También está prevista una ampliación de capital a suscribir por parte de BAMSA en REGISTRO UNO, S.L. por importe de 274 millones de pesetas.

III.- EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio de 1994, el marco de actuación de la sociedad se centralizará fundamentalmente en la consolidación de las inversiones realizadas.



0D2817923

CLASE 8.a
S-6140

BAMSA, S.A.

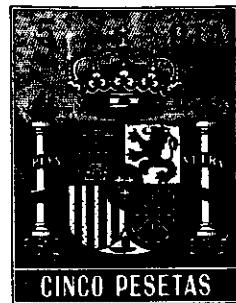
INFORME DE GESTION

IV.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

BAMSA, S.A. por su propio objeto y naturaleza, no realiza actividades dirigidas a innovar los procesos empresariales desde el punto de vista tecnológico.

V.- TRATAMIENTO DE LA AUTOCARTERA

La sociedad no posee acciones propias.



0D2817924

CLASE 8.^a

BAMSA, S.A.

RELACION DE CONSEJEROS



TIMBRE
DEL ESTADO



0D2817925

CLASE 8^a

BAMSA, S.A.

CONSEJEROS

Sr. D. Francisco Javier De La Rosa Martí
D.N.I. 46.306.155

Sr. D. Santiago Tomeo Loscertales
D.N.I. 46.200.843

Sr. D. Jorge Ventosa Garí
D.N.I. 37.705.093

Sr. D. Javier Abadal Tarruella
D.N.I. 37.114.802

Sr. D. Ramón Sardà Pérez-Bufill
D.N.I. 36.280.228

Sr. D. Antonio Gallud Sanchís
D.N.I. 37.608.589

Sr. D. Juan Cruells Mercadé
D.N.I. 37.249.376

Barcelona, 28 de marzo de 1994

Estas cuentas anuales se presentan en papel timbrado del Estado de la clase 8^a numerado del 0D2817901 al 0D2817925.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

16 JUN. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994-21975

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA,
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTION

31 DE DICIEMBRE DE 1993





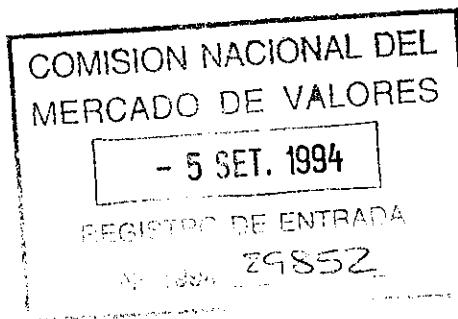
BAMSA

Inversión en Desarrollo Empresarial

Muntaner 240
08021 Barcelona

Tel. 201 27 78
Fax 202 07 14

Sr. D. Rafael Sánchez de la Peña
Director de la División de Emisores
Comisión Nacional del Mercado de Valores
Paseo de la Castellana, 19,
28046-MADRID.



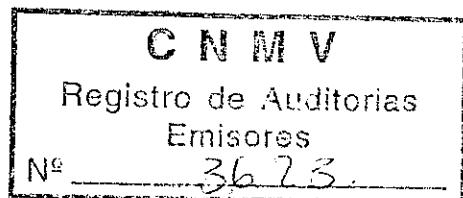
Barcelona, 31 de agosto de 1994

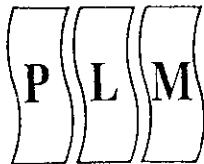
Muy Srs. nuestros:

Adjuntamos a la presente la documentación solicitada en relación a su requerimiento de fecha 16 de junio de 1994, registro de salida nº. 66.720, conteniendo las conclusiones del Auditor complementarias al informe de auditoría correspondiente a las cuentas individuales y consolidadas de BAMSA, S.A. del ejercicio 1993, previamente remitido.

Sin otro particular, aprovechamos la ocasión para saludarles atentamente,

Jorge Ventosa Garí
Consejero - Delegado





Auditores

Barcelona, 28 de julio de 1994

A los accionistas de BAMSA, S.A.:

Con fecha 2 de mayo de 1994, emitimos nuestros informes de auditoría de las cuentas anuales de BAMSA, S.A. y de BAMSA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993. En dichos informes de auditoría expresamos una opinión con salvedades, entre las que se incluía la limitación al alcance que reproducimos a continuación:

"La Sociedad (el Grupo) tiene concedido un crédito a una empresa asociada cuyo saldo a 31 de diciembre de 1993 es de 90.332 miles de pesetas. No hemos podido obtener información de la situación financiera de esta compañía que permita satisfacernos de la recuperabilidad de dicho crédito."

Atendiendo al requerimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 16 de junio de 1994, la Sociedad nos informa, que con fecha 30 de junio de 1994 ha procedido a provisionar el crédito al que hace referencia la limitación al alcance del párrafo anterior, basándose en el criterio de prudencia valorativa y debido a la difícil cobrabilidad del mismo.

Si hubiéramos obtenido esta información con anterioridad a la emisión de nuestro informe de auditoría, no habríamos presentado la citada limitación al alcance y en su lugar habríamos incorporado la siguiente salvedad:

"La Sociedad tiene concedido un crédito a una empresa asociada que, por su situación financiera-patrimonial, estimamos de muy difícil recuperabilidad. El importe de dicho crédito a 31 de diciembre de 1993 es de 90.332 miles de pesetas, no habiéndose efectuado ninguna provisión sobre dicho saldo. Por lo tanto en nuestra opinión, el inmovilizado financiero, los resultados y el patrimonio neto se encuentran sobrevalorados en 90.332 miles de pesetas."

Atentamente,



Víctor Catalá Ferrer
Socio

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES	
16 JUN. 1994	
REGISTRO DE SALIDA	
N.º	66.720

BAMSA, S.A.
Muntaner, 240 Principal
08021 BARCELONA

Madrid, 16 de junio de 1994

Con fecha 16 de junio de 1994 se ha registrado en esta Comisión, en cumplimiento de lo prevenido en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo, un informe de auditoría relativo a las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad BAMSA, S.A. correspondientes al ejercicio de 1993 y realizado por la firma PLM AUDITORES.

De la lectura del (los) párrafos (s) tercero de la opinión del (los) informe (s) aludido (s), se deduce que las pruebas llevadas a cabo por el auditor no han incluido todas las verificaciones necesarias para que éste pudiera formarse una opinión completa sobre la razonabilidad de los estados financieros objeto de su examen, existiendo, por tanto, una limitación al alcance de los trabajos realizados por el auditor, por lo que consideramos que con el mencionado informe no se han cumplido íntegramente los requisitos legales en materia de auditoría.

En estas circunstancias, entendemos corresponde a la sociedad aportar la documentación y realizar las actuaciones necesarias, así como al auditor efectuar las pruebas adicionales pertinentes, a fin de que pueda ser obviada la citada limitación.

Adicionalmente, de la comparación entre la información correspondiente al Segundo Semestre de 1993 remitida por la Sociedad y las cuentas anuales auditadas del ejercicio 1993 se ponen de manifiesto determinadas discrepancias que deberían haber sido comunicadas de acuerdo con lo estipulado en el apartado cuarto de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 18 de enero de 1991.

Por consiguiente, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 27, 35, 85 y 92 de la Ley 24/88, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se le requiere para que, en el plazo de tiempo más breve posible aporte la documentación mencionada con el objeto de que finalmente puedan incorporarse al registro público de auditorías de esta Comisión a la mayor brevedad, que no podrá exceder de 30 días, las conclusiones del auditor complementarias al informe de auditoría previamente remitido. Asimismo, en aplicación de lo estipulado en el apartado cuarto de la citada Orden Ministerial de 18 de enero de 1991, se les requiere para que remitan a la mayor brevedad posible, que no podrá exceder de 10 días desde la recepción del presente requerimiento, comunicación expresiva de las modificaciones que las discrepancias mencionadas en el párrafo anterior habrían dado lugar en la información del segundo semestre de 1993.

El Director de la División de Emisores

P.S.


Rafael Sánchez de la Peña

C N V M	
Registro de Auditorías	
Emisores	
Nº	3623



Auditores

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
BAMSA, S.A.

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 3623

- 1.- Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BAMSA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 4, el trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
- 2.- De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1993 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. Con fecha 25 de mayo de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión con salvedades.
- 3.- La adquisición de DISET, S.A. por parte del Grupo puso de manifiesto un mayor valor de la inversión con respecto a la proporción de los activos adquiridos relacionado tanto con el fondo de comercio en dicha adquisición como con la plusvalía tácita correspondiente al inmueble poseído por dicha sociedad. El Grupo ha incorporado durante el presente ejercicio la plusvalía tácita del inmueble al fondo de comercio de la citada inversión. Por otro lado el inmueble ha sido vendido durante el ejercicio tomando como coste de la venta el valor en los libros de la filial del mismo sin considerar el mayor valor que tenía dicho inmueble en el momento de la adquisición de la participación en DISET, S.A. Entendemos que el fondo de comercio de la inversión en DISET, S.A. y el resultado del ejercicio están sobrevalorados en aproximadamente 158 millones de pesetas.

- 4.- El Grupo tiene concedido un crédito a una empresa asociada cuyo saldo a 31 de diciembre de 1993 es de 90.332 miles de pesetas (ver nota 5). No hemos podido obtener información de la situación financiera de esta compañía que permita satisfacernos de la recuperabilidad de dicho crédito.
- 5.- Los fondos de comercio surgidos en la adquisición de las distintas sociedades participadas figuran por un valor en libros que están para cada sociedad participada dentro del rango de una valoración en base a métodos generalmente aceptados efectuados por expertos independientes. Estas valoraciones están condicionadas al cumplimiento de determinadas hipótesis asumidas por los mencionados expertos. Por lo tanto, el valor por el que figuran registrados los fondos de comercio, así como la capacidad del Grupo para el desarrollo de sus actividades en el futuro dependerá del cumplimiento de dichas hipótesis, así como de la obtención del apoyo financiero al que se ha comprometido el accionista principal del Grupo.
- 6.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 3, de la limitación al alcance descrita en el párrafo 4 y de la incertidumbre descrita en el párrafo 5, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BAMSA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
- 7.- El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. 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 del Grupo.



Víctor Catalá Ferrer
Socio

P L M Auditores

Barcelona, 2 de mayo de 1994



0D1302921

CLASE 8.^a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
31 DE DICIEMBRE DE 1993



001302922

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESBALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS

(Expresados en miles de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>31 de diciembre de 1993</u>	<u>31 de diciembre de 1992</u>
INMOVILIZADO	2.539.502	1.781.294
Gastos de establecimiento	96.119	52.853
Inmovilizaciones inmateriales:	263.516	1.031
Bienes y derechos inmateriales	332.168	1.178
Provisiones y amortizaciones	(68.652)	(147)
Inmovilizaciones materiales:	1.511.571	545.337
Terrenos y construcciones	927.968	422.269
Instalaciones técnicas y maquinaria	388.179	82.107
Otro inmovilizado	634.357	358.912
Anticipos e inmovilizado en curso	234.794	24.749
Amortizaciones	(673.727)	(342.700)
Inmovilizaciones financieras:	668.296	1.182.073
Participación en empresas del grupo	83.263	37.990
Créditos a empresas del grupo	60.589	-
Participaciones puestas en equivalencia	491.410	354.389
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	90.332	824.898
Cartera de valores a largo plazo	-	341
Otros créditos	26.151	2.445
Provisiones	(83.449)	(37.990)
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1.268.943	521.863
De sociedades consolidadas por integración global	1.133.935	484.400
De sociedades puestas en equivalencia	135.008	37.463
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	57.266	13.320
ACTIVO CIRCULANTE	3.133.434	2.318.925
Existencias	485.214	309.553
Deudores:	2.255.584	1.795.953
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.742.522	1.483.204
Empresas del grupo deudoras	428.629	175.312
Empresas puestas en equivalencia	7.439	41.364
Otros deudores	419.785	208.392
Provisiones	(342.791)	(112.319)
Inversiones financieras temporales:	140.131	148.248
Créditos a sociedades del grupo	221.535	92.086
Créditos a sociedades asociadas	-	25.662
Cartera de valores a corto plazo	30.500	30.500
Otros créditos	697	-
Provisiones	(112.601)	-
Tesorería	246.512	64.244
Ajustes por periodificación	5.993	927
TOTAL ACTIVO	6.999.145	4.635.402



0D1302850

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESBALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS
(Expresados en miles de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>31 de diciembre de 1993</u>	<u>31 de diciembre de 1992</u>
FONDOS PROPIOS	2.477.425	2.132.325
Capital suscrito	2.210.000	2.210.000
Aportaciones sociales pendientes de suscripción	780.000	-
Otras reservas de la sociedad dominante	(32.353)	(137.195)
Reservas distribuibles	73.736	73.736
Reservas no distribuibles	13.636	13.636
Resultados de ejercicios anteriores	(119.725)	(224.567)
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	(53.506)	1.383
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	9.184	105.412
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	(435.900)	(46.275)
Pérdidas y ganancias consolidadas	(515.588)	(40.679)
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	94.195	(5.596)
INTERESES MINORITARIOS	260.323	403.683
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	8.613	84.676
De sociedades puestas en equivalencia	8.613	84.876
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	285.106	30.904
Subvenciones en capital	283.480	-
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.626	30.904
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	500	-
ACREDORES A LARGO PLAZO	790.216	-
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	25.000	-
Deudas con entidades de crédito	463.023	-
Deudas con empresas asociadas	120.000	-
Otros acreedores	182.193	-
ACREDORES A CORTO PLAZO	3.176.962	1.982.814
Deudas con entidades de crédito	1.166.488	823.434
Deudas con sociedades del grupo	75.219	423.178
Deudas con empresas asociadas	6.305	-
Acreedores comerciales	1.118.955	493.903
Otras deudas no comerciales	809.995	242.299
TOTAL PASIVO	6.999.145	4.635.402

**TIMBRE
DEL ESTADO**

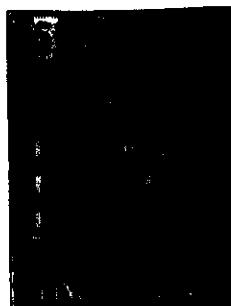
OD1302851

CLASE 8.a

GASTOS	EJERCICIO 1922	EJERCICIO 1923	INGRESOS	EJERCICIO 1922	EJERCICIO 1923
Consumos y otros gastos externos	1.096.527	957.415			1.778.845
Gastos de personal	285.894	292.908			1.778.862
Sueldos y salarios y asimilados	225.632	229.665			83.175
Cargas sociales	60.262	63.243			36.260
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	92.226	95.248			
Variación de provisiones de tráfico	108.439	15.640	Otros ingresos de explotación	13.163	23.231
Otros gastos de explotación	615.490	518.612			
Gastos financieros	199.589	105.516	PERDIDA DE EXPLOTACIÓN	323.393	41.470
Variación de las provisiones en inversiones financieras	68.601	37.990	Ingresos por participaciones en capital	1.405	
Diferencias negativas de cambio	16.391	3.983	Otros ingresos financieros	152.305	108.568
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia					
Amortización de fondo de comercio de consolidación	128.974	65.159	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	130.871	38.921
	192.926	91.884	Participación de beneficios de sociedades puestas en equivalencia	14.132	
Variación de las provisiones de otras inversiones financieras	34.342	-	Reversión de diferencias negativas de consolidación	4.499	
Pérdidas por enajenaciones de participaciones en sociedades puestas en equivalencia	25.611	347.175	PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	272.164	222.803
Gastos extraordinarios	1.650	1.636	Beneficios procedentes del inmovilizado	400.369	400.866
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	97.621	-	Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades puestas en equivalencia	3.035	
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	246.062	128.424	Ingresos extraordinarios	1.889	130.108
Impuesto sobre sociedades			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	16.331	16.331
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	16.370		PERDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	530.025	24.302
			RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)	530.025	40.679
			RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	24.325	—
			RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (PERDIDA)	435.900	46.275



0D1302852

CLASE 8.^aBAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADA**NOTA 1.- ACTIVIDAD DEL GRUPO**

BAMSA, S.A., (en adelante BAMSA) sociedad dominante con sede social en Barcelona, y las demás sociedades dependientes de ella directa o indirectamente componen, al 31 de diciembre de 1993, el Grupo de Sociedades BAMSA (en adelante el Grupo).

BAMSA tiene como actividad principal la toma de participaciones en pequeñas y medianas empresas, ya sea con la intención de ejercer control o influencia significativa, por ello la actividad del grupo se desarrolla en distintos sectores (véase notas 2 y 3).

El Grupo Bamsa forma parte del Grupo Grand Tibidabo, S.A.

NOTA 2.- SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo son las siguientes:

<u>Denominación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Importe participación (1)</u>	<u>Porcentaje nominal</u>	<u>Actividad realizada</u>
Diset, S.A.	Barcelona	976.369	57,91	Fabricación y comercialización de juegos de mesa.
Assis Ofimueble, S.A.	Valls (Tarragona)	635.000	100,00	Fabricación y comercialización de mobiliario de oficinas.
Marina Barcelona'92, S.A.	Barcelona	291.000	61,26	Construcción y explotación de un área técnica portuaria.
Registro Uno, S.L.	Barcelona	122.160	100,00	Inversión inmobiliaria.

(1) En miles de pesetas.

Se ha aplicado el método de integración global a las cuatro sociedades incluidas en el cuadro anterior, por poseer la mayoría de los derechos de voto.



0D1302853

CLASE 8^a**BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA CONSOLIDADA**

Las principales sociedades del grupo que se han excluido del perímetro de la consolidación son las siguientes:

<u>Denominación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Importe participación (1)</u>	<u>Porcentaje nominal</u>	<u>Actividad</u>	<u>Capital (2)</u>	<u>Reservas (2)</u>	<u>Resultados (2)</u>
Salesmark, S.A.	Barcelona	37.990	55,00	Producción y distribución de juguetes.	40.000	(60.429)	(105.079)
Diset, U.K. LTD	Gran Bretaña	34.342	57,91				
Oficina de Contratación Marina Barcelona'92, S.A.	Barcelona	10.000	61,26	Pintura de Yates	10.000	-	(1.400)

(1) En miles de pesetas

(2) Importe en miles de pesetas obtenido de las cuentas anuales no auditadas a 31 de diciembre de 1993.

Se han excluido del perímetro de consolidación, las sociedades que se relacionan en el cuadro anterior por el interés poco significativo que presentan con respecto a la imagen fiel de estas cuentas consolidadas.

Todas las sociedades coinciden en su ejercicio económico con el de la Sociedad Dominante, habiendo cerrado sus cuentas a 31 de diciembre de 1993 a excepción de la sociedad Diset, S.A. cuyo ejercicio anual finalizó el 27 de diciembre de 1993. El efecto que produce esta diferencia, no es significativo para estas cuentas anuales consolidadas.

NOTA 3.- SOCIEDADES ASOCIADAS

Las Sociedades asociadas incluidas en la consolidación por el método de puesta en equivalencia son las siguientes:

<u>Denominación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Importe participación (1)</u>	<u>Porcentaje nominal</u>	<u>Actividad realizada</u>
Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A.	Sant Boi del Llobregat (Barcelona)	537.219	33,0	Fabricación y comercialización de puertas y derivados.
Marina Port Vell, S.A.	Barcelona	155.088	24,3	Explotación de un puerto deportivo.

(1) En miles de pesetas



0D1302854

CLASE 8.^a

261200

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

La información utilizada en la consolidación de todas las sociedades asociadas corresponde a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1993.

NOTA 4.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas están formadas por los balances, las cuentas de pérdidas y ganancias y la presente Memoria, cuyo conjunto forma una unidad, presentándose todas ellas en miles de pesetas.

Las cuentas anuales consolidadas de BAMSA y de las sociedades dependientes están aún pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien no se espera que se produzcan modificaciones de importancia.

b) Imagen fiel

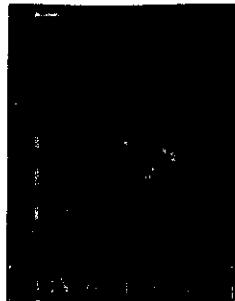
Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las diferentes sociedades que componen el perímetro de consolidación, de conformidad con los principios y criterios contables generalmente aceptados, al objeto de presentar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo.

c) Principios contables

En el Grupo se aplican los principios de contabilidad generalmente aceptados en España y recogidos en la legislación vigente.

d) Comparación de la información

Las sociedades incluidas en la consolidación del grupo por el método de integración global han variado en 1993 respecto a 1992 por la incorporación durante el ejercicio de las sociedades dependientes Assis Ofimueble, S.A., Registro Uno, S.L. y Marina Barcelona'92, S.A. (esta última el año anterior era sociedad asociada). La cuenta de pérdidas y ganancias no se ve afectada ya que dichas incorporaciones se han producido al final del ejercicio.



0D1302855

CLASE 8^a

128001

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

NOTA 5.- NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos seguidos en la preparación y formulación de las cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

a) Método de consolidación:

La primera consolidación se ha realizado sobre la base de los valores contables existentes el 1 de enero de 1991 en las sociedades dependientes y asociadas. Para las sociedades incorporadas posteriormente, en función de los valores existentes a la fecha de la inversión.

La diferencia entre el precio de adquisición de las participaciones en sociedades dependientes y asociadas y el valor proporcional del patrimonio neto de las mismas, a la fecha de la inversión, se presenta en el balance consolidado al 31 de diciembre de 1991 bajo el título de reserva de consolidación en el capítulo de Fondos Propios. Las diferencias originadas en sucesivas inversiones se muestran bajo la rúbrica «Fondo de Comercio», cuando son positivas, y en «Diferencia negativa de consolidación», si resultan negativas. En este último caso, se efectúa el oportuno análisis para determinar la aplicación sucesiva de dicha cuenta en relación con las provisiones de pérdidas, provisión de riesgos y gastos o, en su caso, imputación a la reserva de consolidación.

En los supuestos de enajenación de las participaciones a las que corresponda la diferencia de la primera consolidación subsistente, se aplican las cuentas respectivas a la de pérdidas y ganancias.

El fondo de comercio es objeto de amortización sistemática en el período en que dicho fondo contribuirá a la obtención de los ingresos para el Grupo.

b) Transacciones entre sociedades del Grupo

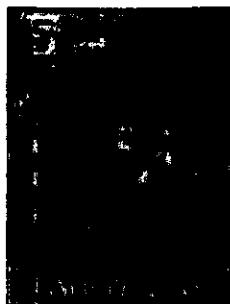
Son objeto de eliminación en las cuentas consolidadas las principales operaciones entre sociedades comprendidas en las mismas, consistentes en créditos y débitos o ingresos y gastos recíprocos y resultados generados a consecuencia de tales transacciones.

c) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento corresponden, principalmente, a gastos de constitución, de ampliación de capital y de primer establecimiento. Se encuentran valorados a su precio de adquisición, una vez deducidas las amortizaciones practicadas que se calculan linealmente en un período de cinco años.



001302856

CLASE 8.^a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

d) Inmovilizado inmaterial

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como activos inmateriales por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, constituida por los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios, cargándose a resultados de acuerdo a su devengo.

A la finalización de los contratos de arrendamiento financiero, se traspasan los valores de coste y fondo de amortización a las cuentas específicas de inmovilizaciones materiales y de su correspondiente amortización acumulada.

Los gastos de investigación y desarrollo se valoran a su precio de adquisición, amortizándose linealmente en un período de cuatro años. En el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los gastos activados se llevan directamente a pérdidas.

e) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado a precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, amortizándose linealmente en función de los años de vida útil estimada.

Las mejoras en bienes existentes, que alargan la vida útil de dichos activos, son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos. Salvo que pasen a constituir una existencia física, los repuestos de inmovilizado tienen consideración de gasto.

Los costes incurridos en el diseño y desarrollo de nuevos juegos de mesa por la sociedad Diset, S.A., y en la realización de los trabajos que se utilizarán en su fabricación se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y su rentabilidad económico-comercial, amortizándose linealmente en un período de cuatro años en que se estima se benefician las operaciones de la sociedad.



0D1302857

CLASE 8.^a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

El inmovilizado material de Marina Barcelona'92, S.A., que asciende a la fecha del Balance consolidado a 656 millones de pesetas, revertirá a la Autoridad Portuaria de Barcelona al final del período de concesión. No se ha efectuado hasta la fecha ninguna dotación al fondo de reversión por hallarse muchos de los inmovilizados necesarios para el total desarrollo de las actividades en fase de construcción, y por estar en negociación el plazo definitivo de concesión.

f) Inmovilizado financiero

Las participaciones puestas en equivalencia se valoran proporcionalmente al valor teórico contable de la sociedad que corresponda, representándose dicho valor teórico por el capital, las reservas y los resultados del ejercicio después de impuestos.

g) Existencias

Los bienes comprendidos en materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al precio de adquisición que comprende el consignado en factura más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que las mercancías se encuentren en almacén, método que se asemeja al método Fifo (primera entrada, primera salida). El producto terminado se valora añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles los costes directos e indirectos imputables al producto y se calcula en base al coste medio ponderado.

Cuando el valor de realización de las existencias, deducidos los gastos de comercialización que correspondan, es inferior al precio de adquisición, se dota la correspondiente provisión.

h) Créditos no comerciales

Los activos financieros con interés implícito se registran por el nominal, la diferencia entre dicho importe y la cantidad entregada, constituida por los intereses, se registra en el pasivo como ingresos a distribuir en varios ejercicios, abonándose a resultados en el momento en que se devengan.

i) Subvenciones de capital:

Las subvenciones de capital se valoran por el importe concedido y, dado que tienen carácter de no reintegrables, se amortizan linealmente en función de la vida útil de los bienes subvencionados o en función de la concesión administrativa según el caso.



0D1302858

CLASE 8.a



BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

j) Otras deudas no comerciales

Las deudas representadas por pagarés, figuran en el balance por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y el efectivo, que corresponde a los intereses no devengados, figura en el activo del balance como "Gastos a distribuir en varios ejercicios", imputándose anualmente a resultados en las cantidades que correspondan de acuerdo con un criterio financiero.

k) Corto y largo plazo

Los saldos cuyo vencimiento es inferior a un año a partir de la fecha del balance de situación se presentan clasificados a corto plazo y a largo plazo en caso contrario.

l) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades para el Grupo surge de la agregación del de las diferentes compañías pertenecientes al mismo corregido en su caso por el aplicable a los ajustes de consolidación. Para cada una de las sociedades del Grupo, el Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes, a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

Siguiendo criterios de prudencia valorativa, los impuestos anticipados y los créditos derivados de la compensación de bases imponibles negativas sólo se contabilizan cuando una realización futura esté razonablemente asegurada.

m) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se encuentran registrados al tipo de cambio existente al cierre del ejercicio, imputándose las diferencias negativas a la cuenta de resultados, mientras que las diferencias positivas no realizadas se recogen en el pasivo como ingresos a distribuir en varios ejercicios.

Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.



001302859

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADA**NOTA 6.- FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION**

El movimiento del fondo de comercio de consolidación, en cuanto a desglose y movimiento, es como sigue (en miles de pesetas):

De sociedades consolidadas por integración global

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Diset, S.A.	484.400	307.072	-	(158.896)	632.576
Assis Ofimueble, S.A.	-	477.529	-	(6.641)	470.888
Marina Barcelona'92, S.A.	-	30.471	-	-	30.471
	<u>484.400</u>	<u>815.072</u>	<u>-</u>	<u>(165.537)</u>	<u>1.133.935</u>

De sociedades puestas en equivalencia

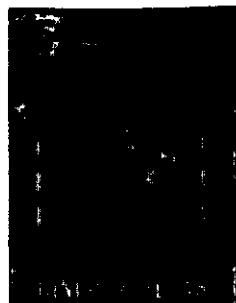
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Marina Port Vell, S.A.	37.463	4.634	(16.964)	(6.122)	19.011
Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A.	-	137.264	-	(21.267)	115.997
Total	<u>37.463</u>	<u>141.898</u>	<u>(16.964)</u>	<u>(27.389)</u>	<u>135.008</u>

Las adiciones al fondo de comercio de Diset, S.A. surgen en cuanto a 127.428 miles de pesetas de la adquisición durante 1993 de acciones que representan el 14,49% del capital de esta sociedad por importe de 159.935 miles de pesetas y en cuanto a 179.644 miles de pesetas por la reestimación del fondo de comercio proveniente de una adquisición realizada en un ejercicio anterior. Adicionalmente durante el ejercicio se han vendido acciones a la propia Diset, S.A. que representan el 13,17% de su capital, estas acciones se han vuelto a comprar en febrero de 1994, por este motivo no se ha tenido en cuenta la mencionada venta y compra posterior en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio. Así pues, a 31 de diciembre de 1993 el porcentaje de participación considerado para esta sociedad a efectos de consolidación ha sido del 71,08%.



OD1302860

CLASE 8.a

**BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA CONSOLIDADA**

El fondo de comercio de Assis Ofimueble, S.A. surge de la adquisición del 100% de las acciones de dicha sociedad por importe de 635 millones de pesetas.

El fondo de comercio de Marina Barcelona'92, S.A. surge de la ampliación de capital realizada en dicha sociedad por lo que se pasa a poseer el 61,26% frente al 42,5% anterior.

Los movimientos en el fondo de comercio de Marina Port Vell, S.A. provienen de varias operaciones de compra y venta de acciones realizadas durante el ejercicio.

El fondo de comercio de Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A. proviene de la compra de la participación del 33% efectuada durante el ejercicio. Igualmente el Grupo ha efectuado en el ejercicio otra compraventa de acciones de esta sociedad produciéndose una pérdida de 24.216 miles de pesetas..

El fondo de comercio se amortiza en 5 años, excepto el correspondiente a Diset, S.A. que se estableció en el momento de la adquisición en 7 años.

NOTA 7.- DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

Los movimientos habidos en esta cuenta que corresponden en su totalidad a sociedades puestas en equivalencia han sido los siguientes (en miles de pesetas):

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
Industrias del Besos, S.A.	84.676	-	(84.676)	-
Marina Port Vell, S.A.	-	8.613	-	<u>8.613</u>
	<u>84.676</u>	<u>8.613</u>	<u>84.676</u>	<u>8.613</u>

La baja en la diferencia negativa de consolidación de Industrias del Besos, S.A. proviene de la venta de la totalidad de las acciones poseidas de dicha compañía produciendo un resultado de 388 miles de pesetas.



0D1302861

CLASE 8.a

**BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA CONSOLIDADA****NOTA 8.- PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

Esta cuenta presenta los siguientes movimientos (en miles de pesetas):

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Resultado del ejercicio 1993</u>	<u>Saldo final</u>
Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A.	-	447.585	(46.613)	(59.724)	341.248
Marina Port Vell, S.A.	105.636	89.229	(40.001)	(4.702)	150.162
Marina Barcelona'92, S.A.	96.078	-	(96.078)	-	-
Industrias del Besos, S.A.	<u>152.675</u>	<u>-</u>	<u>(152.675)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>354.389</u>	<u>536.814</u>	<u>(335.367)</u>	<u>(64.426)</u>	<u>491.410</u>

La participación en la Sociedad Construcciones y Aplicaciones de la Madera, S.A. se ha utilizado como garantía de préstamos otorgados a Bamsa, S.A. por importe de 330 millones de pesetas (ver nota 18). Dicha garantía se ha instrumentado mediante la venta de dichas acciones a los prestamistas, con derecho de recompra por parte de la Sociedad Dominante al vencimiento de los préstamos (21 de julio de 1994) y por el mismo importe de venta (330 millones de pesetas). Debido al carácter de garantía atribuido a dicha venta, por la cual Bamsa, S.A. en su condición de fiduciante continua ostentando la titularidad material frente a terceros de las acciones transmitidas y debido a que la intención de la Sociedad Dominante es ejercer el derecho de recompra, estas acciones se mantienen en las cuentas del Grupo a 31 de diciembre de 1993 como una participación en sociedad asociada.

NOTA 9.- GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Los movimientos habidos en este epígrafe durante el ejercicio son los siguientes (en miles de pesetas):

Saldo inicial	52.853
Entradas	65.253
Amortizaciones	<u>(21.987)</u>
Saldo final	<u>96.119</u>



0D1302862

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADA**NOTA 10.- INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento de las cuentas incluidas en este epígrafe, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es como sigue (en miles de pesetas):

<u>COSTE</u>	Gastos Investigación y desarrollo	Patentes Licencias y Marcas	Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	Aplicaciones Informáticas	Total
Saldo inicial	-	-	-	-	-
Altas	157.309	148.157	167.709	1.178	1.178
Bajas	(153.496)	-	(1.029)	12.340	485.515
Saldo final	<u>3.813</u>	<u>148.157</u>	<u>166.680</u>	<u>13.518</u>	<u>332.168</u>

AMORTIZACION

Saldo inicial	-	-	-	147	147
Altas	6.622	581	60.321	8.033	75.557
Bajas	(6.622)	-	(430)	-	(7.052)
Saldo final	-	<u>581</u>	<u>59.891</u>	<u>8.180</u>	<u>68.652</u>

NETO

Saldo Inicial	-	-	-	1.031	1.031
Saldo final	<u>3.813</u>	<u>147.576</u>	<u>106.789</u>	<u>5.338</u>	<u>263.516</u>

A 31 de diciembre de 1993 el resumen de los contratos de arrendamiento financiero en vigor es el siguiente (en miles de pesetas):

<u>Descripción</u>	<u>C.</u>	<u>V.O.C.</u>	<u>D.C.</u>	<u>C.S.E.</u>	<u>C.S.E.A.</u>	<u>C.P.</u>
Maquinaria	101.287	3.103	48	2.209	175.294	28.225
Maquinaria	51.230	1.708	36	20.496	15.987	26.713
Maquinaria	2.611	125	24	1.504	243	1.378
Elementos de transporte	4.276	111	48	555	-	4.886
Elementos de transporte	3.879	79	36	246	1.787	2.786
Otro inmovilizado	<u>3.397</u>	<u>151</u>	<u>36</u>	<u>1.389</u>	<u>694</u>	<u>2.245</u>
	<u>166.680</u>	<u>5.277</u>		<u>26.399</u>	<u>194.005</u>	<u>66.233</u>



0D1302863

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADA**C:** Coste en origen**V.O.C.:** Valor opción compra**D.C.:** Duración contrato (meses)**C.S.E.A.:** Cuotas satisfechas en ejercicios anteriores**C.S.E.:** Cuotas satisfechas en el ejercicio**C.P.:** Cuotas pendientes**NOTA 11.- INMOVILIZADO MATERIAL**

El movimiento de las cuentas incluidas en este epígrafe es el siguiente (en miles de pesetas):

<u>COSTE</u>	<u>Terrenos y Construcciones</u>	<u>Instalac. Técnicas y Maquinaria</u>	<u>Otro Inmovilizado</u>	<u>Anticipos e inmovilizaciones en curso</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	422.269	82.106	358.913	24.749	888.037
Entradas	1.470.921	306.073	257.102	242.445	2.276.541
Salidas	(972.873)	-	(6.407)	-	(979.280)
Traspasos	7.651	-	24.749	(32.400)	-
Saldo final	<u>927.968</u>	<u>388.179</u>	<u>634.357</u>	<u>234.794</u>	<u>2.185.298</u>
<u>AMORTIZACION</u>					
Saldo inicial	49.873	36.987	255.840	-	342.700
Dotaciones y entradas	57.134	179.841	194.073	-	431.048
Salidas	(92.640)	-	(7.381)	-	(100.021)
Saldo final	<u>14.367</u>	<u>216.828</u>	<u>442.532</u>	<u>-</u>	<u>673.727</u>
<u>VALOR NETO</u>					
Inicial	372.396	45.120	103.072	24.749	545.337
Final	<u>913.601</u>	<u>171.351</u>	<u>191.825</u>	<u>234.794</u>	<u>1.511.571</u>

Durante el ejercicio, el Grupo ha enajenado terrenos y construcciones a la sociedad Grand Tibidabo, S.A. cuyo valor neto contable ascendía a 50.861 miles de pesetas, obteniendo por dicha venta un beneficio de 399.139 miles de pesetas (ver nota 21).



001302864

CLASE 8.a

**BAMSA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA CONSOLIDADA****Coeficientes de amortización**

Las vidas útiles estimadas para los distintos grupos de elementos del inmovilizado material son las siguientes:

	<u>Años</u>
Construcciones	20 a 50
Maquinaria e Instalaciones técnicas	10 a 12,5
Otro Inmovilizado	4 a 10

Bienes totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 1993 existen inmovilizados por un valor contable original de 280.327 miles de pesetas, que están totalmente amortizados y todavía en uso. Su composición es la siguiente (en miles de pesetas):

Instalaciones técnicas y maquinaria	74.976
Otro inmovilizado	<u>205.351</u>
	<u>280.327</u>

NOTA 12.- EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe, diferenciándolo por actividades principales es como sigue (en miles de pesetas):

	<u>Mobiliario de oficinas</u>	<u>Juegos de mesa</u>	<u>Actividad náutica</u>	<u>Total</u>
Comerciales	13.351	-	2.622	15.973
Materias primas y aprovisionamientos	51.544	128.327	-	179.871
Productos en curso y semiterminados	68.959	-	-	68.959
Productos terminados	24.570	226.729	-	251.299
Provisiones	<u>(11.789)</u>	<u>(19.099)</u>	-	<u>(30.888)</u>
	<u>146.635</u>	<u>335.957</u>	<u>2.622</u>	<u>485.214</u>



0D1302865

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADA**NOTA 13.- FONDOS PROPIOS**

La composición y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio es la siguiente (en miles de pesetas):

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportaciones sociales pendientes de suscripción</u>	<u>Otras reservas de la sociedad dominante</u>	<u>Reservas de consolidación</u>	<u>Pérdidas y ganancias</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.210.000		(137.195)	106.795	(46.275)	2.133.325
Aportaciones		780.000				780.000
Distribución del resultado			104.842	(151.117)	46.275	-
Resultado del ejercicio					(435.900)	(435.900)
Saldo final	<u>2.210.000</u>	<u>780.000</u>	<u>(32.353)</u>	<u>(44.322)</u>	<u>(435.900)</u>	<u>2.477.425</u>

Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 2.210.000 acciones al portador, de mil pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en la Bolsa de Barcelona.

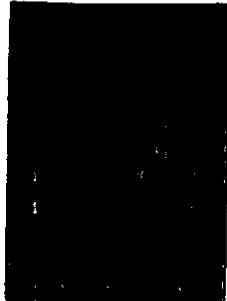
El Consejo de Administración de Bamsa, S.A., haciendo uso de las facultades que le fueron concedidas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 19 de septiembre de 1990, acordó en fecha de 29 de noviembre de 1993 aumentar el capital social en 790 millones de pesetas mediante la emisión de 790.000 acciones al portador de mil pesetas de valor nominal cada una con las mismas condiciones que las restantes, mediante aportaciones dinerarias. A la fecha del balance, Grand Tibidabo, S.A. ha aportado 780 millones de pesetas iniciales para la suscripción de dicha ampliación de capital.

Al 31 de diciembre de 1993, Grand Tibidabo, S.A. participa en un 99,80% del capital social de la Sociedad Dominante.



0D1302866

CLASE 8.a



BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

Reserva legal

De acuerdo con el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la compañía estará obligada a dotar una reserva legal que será, en todo caso el 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal no puede ser distribuida, y si es usada para compensar pérdidas, en el caso que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Reservas distribuibles

No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas voluntarias a un importe inferior al saldo pendiente de amortizar de los gastos de establecimiento de la Sociedad dominante y el importe de los cuales asciende al 31 de diciembre de 1993 a 27.083 miles de pesetas.

Igualmente, no podrán repartirse dividendos con cargo a dicha reserva mientras el patrimonio neto sea, o a consecuencia del reparto resulte ser, inferior al capital social.

Reservas de consolidación

Las reservas de consolidación se detallan como sigue (en miles de pesetas):

	<u>En sociedades consolidadas por integración global</u>	<u>En sociedades puestas en equivalencia</u>
Diset, S.A.	(53.422)	
Marina Barcelona'92, S.A.	(84)	
Marina Port Vell, S.A.		8.796
Industrias del Besos, S.A.		<u>388</u>
	<u>(53.506)</u>	<u>9.184</u>

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global excluyen la parte de dichas reservas que corresponda a los socios minoritarios en estas sociedades.



0D1302867

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADAReservas en sociedades consolidadas y puestas en equivalencia

Esta cuenta contiene las reservas generadas por las sociedades dependientes y asociadas desde la fecha de la primera consolidación, excluyendo la parte de dichas reservas que correspondan a los socios minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global.

NOTA 14.- INTERESES MINORITARIOS

La composición del saldo final y el movimiento acaecido en el ejercicio 1993, es como sigue (en miles de pesetas):

<u>Sociedades</u>	<u>Saldo 1992</u>	<u>Aumento de participación</u>	<u>Ampliación de capital</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>Resultado 1993</u>	<u>Saldo 1993</u>
Diset	403.683	(32.507)	-	(137.751)	(94.195)	139.230
Marina Barcelona'92, S.A.	-	-	121.193	-	-	121.093
	<u>403.683</u>	<u>(32.507)</u>	<u>121.093</u>	<u>(137.751)</u>	<u>(94.195)</u>	<u>260.323</u>

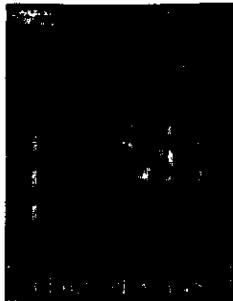
La composición de la cuenta de socios externos a 31 de diciembre de 1993 es la siguiente (en miles de pesetas):

<u>Sociedades</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Perdidas y ganancias</u>	<u>Total</u>
Diset, S.A.	164.620	12.523	(37.913)	139.230
Marina Barcelona'92, S.A.	184.000	(36.384)	(26.523)	121.093
	<u>348.620</u>	<u>(23.861)</u>	<u>(64.436)</u>	<u>260.323</u>



0D1302868

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADA**NOTA 15.- INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

Consta principalmente de subvenciones concedidas por importe de 283.480 miles de pesetas para 1993 siendo su composición la siguiente (en miles de pesetas):

<u>Organismo</u>	<u>Importe</u>
Generalitat de Catalunya	200.000
Comunidad Europea	43.728
Ministerio de Industria	<u>39.752</u>
	<u>283.480</u>

NOTA 16.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estas deudas, instrumentadas a tipos de interés normales de mercado, es como sigue (en miles de pesetas):

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Pólizas de crédito	404.928	-	404.928
Préstamos	152.107	452.307	604.414
Deudas por efectos descontados	504.020	-	504.020
Acreedores por leasings	55.396	10.716	66.112
Crédito de financiación de operaciones extranjeras	37.231	-	37.231
Intereses a pagar	<u>12.806</u>	<u>-</u>	<u>12.806</u>
	<u>1.166.488</u>	<u>463.023</u>	<u>1.629.511</u>

A 31 de diciembre de 1993, el saldo disponible de las pólizas de crédito ascendía a 10.072 miles de pesetas y el de las líneas de descuento y créditos de financiación de operaciones al extranjero a 40.980 y 125.000 miles de pesetas respectivamente.



0D1302869

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**

El desglose por vencimientos de las pólizas de crédito y de los préstamos es el siguiente (en miles de pesetas):

<u>Años</u>	<u>Importe</u>
1994	207.503
1995	77.366
1996	69.990
1997	39.467
1998	44.248
A partir de 1999	231.952
Menos parte corriente	<u>(207.503)</u>
	<u>463.023</u>

NOTA 17.- ACREDITORES A LARGO PLAZO

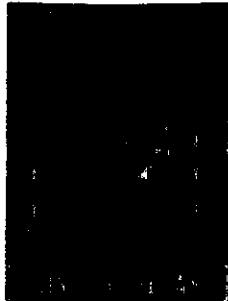
El saldo de deudas con empresas asociadas, corresponde al préstamo recibido de una sociedad vinculada cuyo vencimiento se producirá el 15 de enero de 1995 y que devenga un tipo de interés del 16% anual. Como garantía de dicho préstamo se encuentran pignoradas la totalidad de las acciones poseidas por la sociedad dominante de Marina Barcelona'92, S.A. El valor neto en libros de dichas acciones asciende a 221.982 miles de pesetas.

NOTA 18.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Este epígrafe presenta el siguiente desglose (en miles de pesetas):

Administraciones Pùblicas	250.074
Otras deudas	520.388
Remuneraciones pendientes de pago	<u>39.533</u>
	<u>809.995</u>

La cuenta de Otras deudas incluye préstamos constituidos mediante la emisión de unos pagarés por importe de 330 millones de pesetas con vencimiento a 21 de julio de 1994 y que devengan un tipo de interés anual del 15%. Los intereses implícitos no devengados a 31 de diciembre figuran en el activo del balance en la cuenta Gastos a distribuir en varios ejercicios por un importe de 27.500 miles de pesetas. Además, incluye deudas procedentes de la adquisición del inmovilizado en curso que ascienden a 171.339 miles de pesetas.



0D1302870

CLASE 8.a

**BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA CONSOLIDADA****NOTA 19.- SITUACION FISCAL**

Según se explica en la nota 5.m. las cuotas devengadas por el Impuesto sobre Sociedades se reconocen en el balance de las diferentes sociedades incluidas en la consolidación. En el Grupo, en consecuencia, se agregan los valores reconocidos por las empresas del Grupo, sin que esta práctica deba identificarse con el régimen de tributación consolidada, especialmente aplicable en determinadas circunstancias a los Grupos de Sociedades.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Grupo es la siguiente (en miles de pesetas):

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Importe</u>
Resultado contable consolidado del ejercicio			(435.900)
Diferencias permanentes:			
- de las sociedades individuales		400.369	(400.369)
- de los ajustes por consolidación	3.314		3.314
Diferencias temporales:			
- de las sociedades individuales			
• con origen en el ejercicio	312.782	(13.215)	299.567
• con origen en ejercicios anteriores	15.325	(39.838)	<u>(24.513)</u>
Base imponible (Resultado fiscal)			<u>(557.901)</u>

Al 31 de diciembre de 1993, las pérdidas fiscalmente compensables ascienden a 2.129.382 miles de pesetas, siendo su plazo máximo de compensación el ejercicio 1998. Asimismo, existen deducciones por inversiones pendientes de aplicar de 33.661 miles de pesetas, aplicables hasta 1998.



0D1302871

CLASE 8.a

**BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA CONSOLIDADA****Administraciones públicas**

Los saldos con administraciones públicas se desglosan como sigue (en miles de pesetas):

	<u>Deudora</u>	<u>Acreedora</u>	
		<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Impuesto sobre Sociedades Corriente	29.943		
Impuesto sobre Sociedades a cobrar	47.867		
Impuesto sobre el Valor Añadido	176.721	24.195	109.634
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y rendimientos del capital mobiliario	6.173	116.296	
Recargos de Apremio		21.873	
Intereses aplazamiento		27.093	
Seguridad Social	1.648	59.639	
Otros	119	978	
	<u>262.471</u>	<u>250.074</u>	<u>109.634</u>

Estos saldos de Administraciones Públicas a corto plazo se recogen en las cuentas de otros deudores y otras deudas no comerciales según sean de activo o de pasivo.

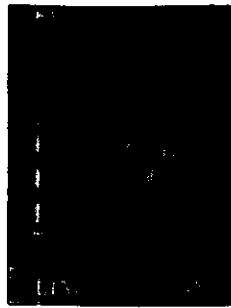
NOTA 20.- GARANTIAS COMPREMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 1993, Bamsa, S.A. tiene prestadas garantías financieras a sus filiales, Diset, S.A., Assis Ofimueble, S.A. y Marina Barcelona'92, S.A. por un importe global de 1.237.426 miles de pesetas frente a diversas entidades de crédito.

Asimismo, la Sociedad Dominante ha prestado una garantía a Grand Tibidabo, S.A. por un préstamo frente a terceros. Dicha garantía se ha instrumentado mediante la pignoración de 4.460 acciones de Diset, S.A. a favor de los prestamistas cuyo valor neto en los libros de la sociedad dominante asciende a 43.278 miles de pesetas. Esta garantía está limitada a las acciones pignoradas no pudiendo reclamar los prestamistas cantidad adicional alguna.



001302872

CLASE 8.^aBAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADA**NOTA 21.- INGRESOS Y GASTOS**

Transacciones efectuadas con empresas del grupo excluidas del conjunto consolidado y con empresas asociadas (en miles de pesetas)

	<u>Empresas del grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>
Compras	15.200	-
Ventas	76.246	-
Ingresos por intereses	35.457	112.422
Gastos por intereses	45.850	18.400
Servicios prestados	11.290	-
Servicios recibidos		89.384

Distribución de la cifra de negocios

La distribución de la cifra de negocios por zonas geográficas es la siguiente (en miles de pesetas):

Ventas netas en el mercado interior	1.129.391
Ventas netas a la exportación	<u>549.454</u>
	<u>1.778.845</u>

Corresponde en su totalidad a la actividad de juegos de mesa desarrollado por Diset, S.A.

Número medio de empleados

El número medio de empleados durante el ejercicio distribuido por categorías profesionales es el siguiente:

Categorías

Dirección	3
Administración	20
Comercial	19
Producción	27
Otros	<u>6</u>
	<u>75</u>



0D1302873

CLASE 8.a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADATransacciones efectuadas en moneda extranjera

Durante 1993 las transacciones efectuadas en moneda extranjera han sido las siguientes (en miles de pesetas):

Compras	416.000
Ventas	330.725

Resultados extraordinarios

Se incluyen en esta cuenta, 399.139 miles de pesetas que corresponden al beneficio obtenido en la enajenación de terrenos y construcciones (ver nota 11).

Aportación por sociedades al resultado consolidado (en miles de pesetas)

Bamsa, S.A.	(302.876)
Diset, S.A.	(98.245)
Resultado procedente de sociedades puestas en equivalencia	<u>(114.467)</u>
Resultado consolidado	(515.588)
Menos parte correspondiente a los socios externos (beneficio)	<u>94.195</u>
Resultado consolidado atribuible a la sociedad dominante	<u>(421.393)</u>

NOTA 22.- RETRIBUCIONES A ADMINISTRADORES

Durante el ejercicio 1993, se han devengado 2.800 miles de pesetas en concepto de remuneraciones al Consejo de Administración. No se han concedido anticipos ni créditos.



0D1302874

CLASE 8.a

8.612

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA

NOTA 23.- CUADRO DE FINANCIACION (en miles de pesetas):

APLICACIONES	1993	1992	ORIGENES	1993	1992
Recursos aplicados en las operaciones:			Recursos procedentes de las operaciones:		
- Atribuidos a la Sociedad dominante	494.199	-	- Atribuidos a la sociedad dominante	-	149.231
- Atribuidos a socios externos	94.195	-	- Atribuidos a socios externos	-	5.596
Gastos de establecimiento y formalización	239	5.488	Aportaciones de socios externos	780.000	-
Adquisición de participaciones adicionales en sociedades consolidadas	159.935	311.418	Enajenaciones de inmovilizado:	450.256	4.226
Recursos aplicados por adquisición de sociedades consolidadas	856.982	440.612	- Inmovilizaciones materiales	712.837	-
Adquisición de inmovilizado:			- Inmovilizaciones financieras		
- Inmovilizaciones inmatriculadas	147.083	1.178	Enajenación parcial de participaciones en sociedades consolidadas	-	475.931
- Inmovilizaciones materiales	575.828	53.827	Recursos procedentes de enajenación de sociedades consolidadas	-	553.175
- Inmovilizaciones financieras	432.949	760.675	Deudas a largo plazo	497.451	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	15.627	13.320	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	170.722	30.841
CANCELACIÓN o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	-	179.500	VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	<u>165.771</u>	<u>547.018</u>
	<u>2.777.037</u>	<u>1.766.018</u>		<u>2.777.037</u>	<u>1.766.018</u>

VARIACION CAPITAL CIRCULANTE

	1993	1992		
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias				
Debidores	26.404	159.378	100.700	139.504
Acreedores		199.765		208.359
Inversiones financieras temporales		8.814	108.053	385.158
Tesorería				22.750
Ajustes por periodificación			<u>547.018</u>	<u>—</u>
VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	<u>165.771</u>		<u>755.771</u>	<u>755.771</u>
	<u>367.957</u>	<u>367.957</u>		



0D1302875

CLASE 8.a

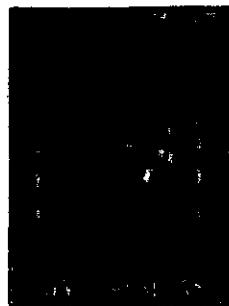
BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMEMORIA CONSOLIDADACORRECCIONES AL RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE

	1993	1992
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	(435.900)	(46.275)
<u>MAS</u>		
Dotación a la amortización de inmovilizado material	69.917	63.600
Dotación a la amortización de inmovilizado inmaterial	322	147
Dotación a la amortización del fondo de comercio	192.926	91.884
Dotación a la provisión de inversiones financieras	34.342	37.990
Amortización de gastos de establecimiento	21.987	21.379
Pérdidas en las enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia	25.611	51.027
<u>MENOS</u>		
Beneficios en las enajenaciones de inmovilizados	(400.369)	(53.691)
Beneficios en las enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia	(3.035)	-
Beneficios extraordinarios	-	(16.331)
Reversión de diferencias negativas	<u>-</u>	<u>(499)</u>
Recursos procedentes y (aplicados) en las operaciones atribuidos a la sociedad dominante	<u>(494.199)</u>	<u>149.231</u>



0D1302876

CLASE 8.a

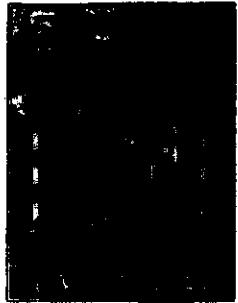
**BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA CONSOLIDADA**

Como consecuencia de las modificaciones en el perímetro de la consolidación habidas en el ejercicio (ver nota 4.d.), se han producido las siguientes variaciones patrimoniales, que deben considerarse para una mejor comprensión del cuadro de financiación anterior (miles de pesetas):

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>
Gastos de establecimiento	65.014	(66.940)
Inmovilizaciones inmateriales	115.724	(206.475)
Inmovilizaciones materiales	827.605	(814.013)
Inmovilizaciones financieras	24.026	(105.961)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	28.319	(38.046)
Existencias	149.257	(271.013)
Deudores	619.009	(250.371)
Inversiones financieras temporales	697	(25.589)
Tesorería	9.386	(40.396)
Ajustes por periodificación	<u>2.166</u>	<u>(3.372)</u>
	<u>1.841.203</u>	<u>(1.822.176)</u>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	83.480	(206)
Provisiones para riesgos y gastos	500	(2.674)
Acreedores a largo plazo	292.765	(164.893)
Acreedores a corto plazo	<u>994.383</u>	<u>(1.139.947)</u>
	<u>1.371.128</u>	<u>(1.307.720)</u>
Patrimonio neto	<u>470.075</u>	<u>(514.456)</u>



TIMBRE
DEL ESTADO



OD1302877

CLASE 8.^a

SECCION

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

IMFORME DE GESTION

31 DE DICIEMBRE 1993



001302878

CLASE 8.a



BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO EJERCICIO 1992

I.- EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS, SITUACION, HECHOS POSTERIORES Y EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

- DISET, S.A.

Se ha ido posicionando en el sector juguetero y educativo, habiendo realizado un importante esfuerzo inversor en el desarrollo de nuevos productos que permitirán ir sustituyendo paulatinamente los licenciatarios.

En el presente ejercicio se ha invertido totalmente la participación de las ventas de producto propio, que han significado un 69% de las ventas totales, con relación al ejercicio de 1990 que representaban un 31%. La exportación de productos propios ha crecido significativamente en 1993 respecto al ejercicio anterior, con un aumento del 29%.

El margen bruto de la sociedad ha descendido ligeramente debido a la eliminación de algún producto de escasa salida comercial. Al mismo tiempo, la potenciación de la venta de producto propio ha requerido mayores esfuerzos en publicidad. Todo ello ha llevado a la compañía a un resultado de operaciones negativo, que ha sido compensado por unos beneficios atípicos derivados de la venta de su inmueble de Zona Franca, del que ha pasado a ser arrendataria.

La sociedad antes del cierre de ejercicio social rescató 14.419 obligaciones convertibles.

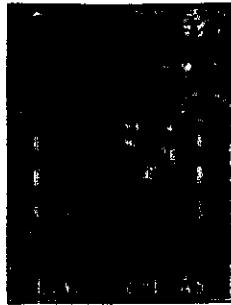
DISET, S.A., con posterioridad al cierre del ejercicio, ha rescatado otras 14.541 obligaciones convertibles, por lo que no hay obligaciones en circulación.

- MARINA BARCELONA'92, S.A.

La sociedad está gestionando en la zona portuaria de Barcelona una importante área técnica de mantenimiento, conservación, reparación e invernaje de embarcaciones menores, que pretende convertirse en la mejor del Mediterráneo.

Durante el año 1993 se han realizado importantes obras de infraestructura como una nave de pintura de embarcaciones a flote, única por sus características en su área de influencia.

Para los próximos ejercicios está previsto desarrollar una serie de proyectos como la rehabilitación de los actuales carros de varada, el acondicionamiento e integración de los locales de varadero, ampliación del edificio del área técnica o la plataforma elevadora de embarcaciones, que van a exigir un importante esfuerzo económico.



0D1302879

CLASE 8.^a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 1992

Los resultados del ejercicio todavía no reflejan la total actividad de los servicios prestados por la sociedad, así como las inversiones llevadas a cabo, cuyos ingresos se empezarán a producir en los primeros meses del ejercicio de 1994.

- MARINA PORT VELL, S.A.

El ejercicio correspondiente a 1993 ha sido el primero completo de explotación de la Marina, habiéndose alcanzado unos niveles importantes de ocupación de embarcaciones con más de un 35% de la superficie de amarres alquilada o cedida.

- CONSTRUCCIONES Y APLICACIONES DE LA MADERA, S.A.

La compañía ha tenido un crecimiento en su cifra de negocios de un 13%; asimismo la compañía ha concentrado sus esfuerzos en el desarrollo de productos de mayor valor añadido, como es el caso de las puertas blindadas, las resistentes al fuego y el sistema block port. En el ejercicio se ha producido un alza generalizada a nivel mundial del precio de las materias primas que no ha podido ser, de momento, repercutido en el precio de venta, lo que ha conllevado a un resultado de operaciones inferior al previsto, habiéndose cumplido las previsiones en el resto de sus partidas.

A mediados de ejercicio, se ha incorporado con un 25% del capital la firma norteamericana JELD WEN, líder mundial de fabricación de puertas, ventanas y otros elementos de construcción. Dicha incorporación ha significado un refuerzo de la estructura financiera de la compañía así como una alianza estratégica de gran valor en lo que respecta a mejoras e introducción de nuevos productos y a la potenciación de la exportación.

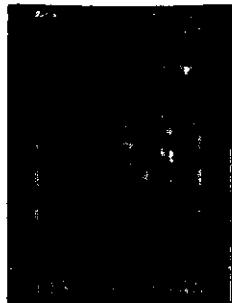
- ASSIS OFIMUEBLE, S.A.

Esta empresa de fabricación especializada en mobiliario de oficina de madera y melamina sufrió un proceso de reestructuración de su plantilla y cambio de política en sus productos.

La compañía todavía está en una fase de salida de este proceso traumático en el que se han invertido importantes cifras y cuyos efectos empezarán a dar sus frutos en 1995.

- REGISTRO UNO, S.L.

Se ha constituido específicamente para gestionar las inversiones de BAMSA en el sector de mobiliario de oficina, habiendo adquirido los inmuebles y los derechos de propiedad de explotación de la marca ASSIS.



0D1302880

CLASE 8.^a

BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO EJERCICIO 1992

II.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

Las compañías DISET y ASSIS OFIMUEBLE cuentan con sendos departamentos de desarrollo y creación de nuevos productos.

III.-TRATAMIENTO DE LA AUTOCARTERA

En febrero de 1993 la sociedad DISET, S.A. adquirió 4.052 acciones propias de 18.500 pesetas de valor nominal cada una, que representan el 13,169% del capital social, por importe de 269.019.432 pesetas. Durante el mes de febrero de 1994, DISET ha procedido a la total enajenación de su autocartera, por el mismo precio indicado.

En cuanto a las demás sociedades, durante el ejercicio de 1993 ninguna de las participadas ha poseído acciones propias ni de la sociedad dominante.



0D1302881

CLASE 8.^a
S E C R E T

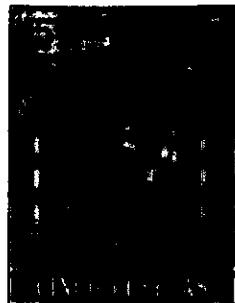
BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

RELACION DE CONSEJEROS



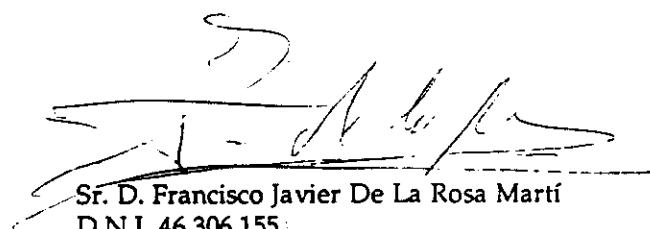
0D1302882

CLASE 8^a



BAMSA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

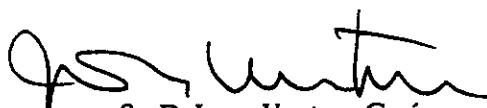
CONSEJEROS



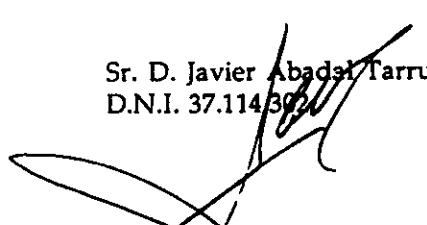
Sr. D. Francisco Javier De La Rosa Martí
D.N.I. 46.306.155



Sr. D. Santiago Tomeo Loscertales
D.N.I. 46.200.843



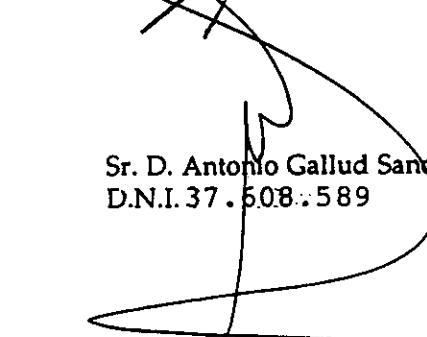
Sr. D. Jorge Ventosa Garí
D.N.I. 37.705.093



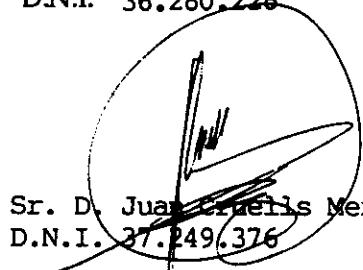
Sr. D. Javier Abadet Tarruella
D.N.I. 37.114.302



Sr. D. Ramón Sardà Pérez-Bufill
D.N.I. 36.280.228



Sr. D. Antonio Gallud Sanchís
D.N.I. 37.508.589



Sr. D. Juan Cremellis Mercadé
D.N.I. 37.249.376

Barcelona, 28 de marzo de 1994

Estas cuentas anuales se presentan en papel timbrado del Estado de la clase 8^a numerado del 0D1302921 al 0D1302882.