

Ignacio M.ª Cruza Viguri

LCDO. EN CIENCIAS E.E. Y E.E.
AUDITOR DE CUENTAS R. O. A. C. N.º 9.877

COLEGIO OFICIAL DEL INSTITUTO DE VALORES
16 ENE. 1996
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1996-1222

C/ Elcano, 16 - 2.º izqda.
Tfno. (94) 416 65 91
Fax (94) 416 88 72
48008 BILBAO

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4354

Nº de Protocolo : ICV, 01 - 96

INFORME de los Estados Financieros
de la Sociedad **AURERA, S.A. y DICTAMEN** sobre las Cuentas Anuales
(Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31-12-1.995).

IGNACIO CRUZA VIGURI
Auditor de Cuentas, Miembro nº 9877 del Registro Oficial de Auditores del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (R.O.A.C.)
Luchana, 1-2º izda.
B I L B A O

Bilbao a 7 de Enero de 1.996.

○

IGNACIO CRUZA VIGURI
Auditor de Cuentas,
Miembro nº 9877 del Registro Oficial
de Auditores del Instituto de Contabilidad
y Auditoría de Cuentas (R.O.A.C.)
Luchana, 1

B I L B A O

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES DEL
EJERCICIO 1.995**

A LOS ACCIONISTAS DE "AURRERA, S.A."

1. He auditado las cuentas anuales de la Sociedad "AURRERA, S.A.", que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre de 1.995, la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que 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, el informe de Auditoría presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1.995, las correspondientes al ejercicio anterior. Mi opinión se refiere exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1.995.

3. Con fecha 6 de Marzo de 1.995, emití informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1.994, en el que expresaba una opinión con las salvedades siguientes:

3.1. El sistema contable empleado para anotar las operaciones, no se ajusta al Plan General de Contabilidad, si bien se detallan una a una en los libros Diario, Mayor e Inventarios y Balances, todos ellos debidamente legalizados y confeccionados de forma manual, pudiendo conocer a través de ellos la situación económico financiera de la Sociedad, salvedad que no ha sido subsanada.

4. **LLAMO LA ATENCION** a que durante el ejercicio 1.996 y como se especifica en la nota "15" del informe y notas a los Estados Financieros de la Sociedad "ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE", la salvedad va a proceder a la deliberación y acuerdo, en su caso, de ampliación del capital social hasta el mínimo legal necesario para la mantener la cotización en bolsa y alternativamente en caso contrario, proceder al acuerdo de disolución de la Sociedad.

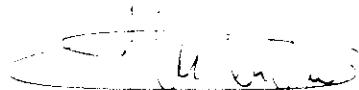
(Signature)

Asimismo y según se desprende del informe de gestión adjunto del ejercicio 1.995, en opinión de los administradores, sería preferible acortar ciclos y acordar la disolución de la Sociedad directamente, obviando los trámites de Anuncio y ampliación, comprobación de insuficiente cobertura y posterior disolución.

5. Debido a las diferentes interpretaciones que se puedan dar a la normativa fiscal, pudieran existir, para los años pendientes de inspección, que son todos los posibles a la fecha de emisión de este informe, determinadas contingencias de carácter fiscal, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, el Órgano de Administración opina que la posibilidad de que dichas contingencias se hagan efectivas es remota y que, en caso de producirse, no alterarían de forma significativa las cuentas anuales adjuntas.

6. En mi opinión, excepto por la salvedad anotada en el apartado 3.1., y excepto por los efectos de las **incertidumbres derivadas de lo expuesto en los apartados 4 y 5**, las cuentas anuales auditadas (Balance y P. y G.), expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **AURERA, S.A.**, al 31 de diciembre de 1.995 y los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptadas que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1.995, 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. He verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1.995. Mi trabajo como auditor se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



Fdo. D. Ignacio Cruza Viguri.

Bilbao a 7 de Enero de 1.996.

Ignacio M.º Cruza Viguri

N.º _____

ANEXO Nº 1

*Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias
al 31 de Diciembre de 1.995*

S. A. A. U. R. I. E. R. A.

Balance cerrado al 31 de Diciembre de 1.995

A C T I V O

INNOVILIZADO

Mobiliario

CARTERA DE VALORES

Títulos renta fija

OTROS CREDITOS

Hacienda:Deudor IVA

Hacienda Foral(Sdudes)

TESORERIA

Caja

Bancos

CAPITAL Y RESERVAS

Capital

Reserva Legal

Reserva Voluntaria

DEUDAS DE LA EMPRESA

Accionistas a cuenta

Liquidación

Hacienda Foral:

(TILPF y Sdades)

Pagos Pendientes

AMORTIZACIONES ACUMULADAS

Su importe

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Beneficio

P A S I V O

113.364

88.347.509

237.247

814.860

577.613

84.942

629.492

714.434

271.708

402.268

5.837.876

56.000.000

11.200.000

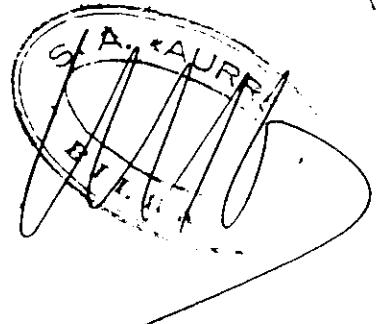
16.491.985

83.691.985

423.005

89.990.167

S. A. A U R R E R A



EJERCICIO 1.995

Detalle de la Cuenta de PERDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

Exceso pagos estimados del ejercicio 1994	154.140
Ingresos Financieros	7.822.879
<u>Total ingresos</u>	7.977.019

GASTOS

Contribuciones	19.601
Alquiler oficina	75.387
Servicios profesionales	1.105.911
Pensiones	4.760.975
Junta Gral Accionistas	192.268
Impuesto s/beneficios	227.771
Administración y varios	<u>1.172.101</u>
	7.554.014
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>	423.005

PROPIUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 1.995

Destinar íntegramente al Fondo de Reserva Voluntario el importe de 423.005 ptas. que arroja la cuenta de Resultados.

- -

Ignacio M.ª Cruza Viguri

N.º _____

ANEXO N° 2

*Memoria e Informe de Gestión del Ejercicio
al 31 de Diciembre de 1.995*

S.A. AURERA . MEMORIA DEL EJERCICIO DE 1995

El **Balance** de la Sociedad a 31-12-95 ha experimentado pocas variaciones sobre el de cierre del Ejercicio de 1994:

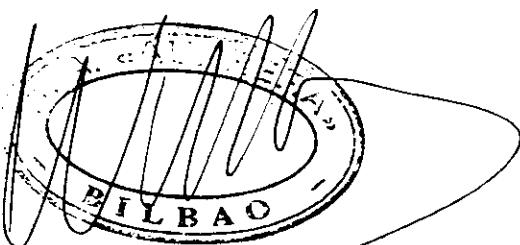
En el Activo, Cartera de Valores y Tesorería disminuyen en correlación con las Deudas de la Empresa en el Pasivo, ahora reducidas prácticamente a Hacienda, por el Impuesto de Sociedades aun no vencido, y a los Accionistas a Cuenta de la Liquidación.

Se señala, también en el Pasivo, que se ha conformado la Reserva Legal de acuerdo con el Capital actual, siendo la restante Reserva Voluntaria.

Las demás partidas del Balance, que son conocidas, figuran claramente definidas así como el origen y destino de los fondos.

Respecto a la **Cuenta de Resultados**, debe señalarse que los Ingresos se reducen ya a los Financieros y que a los moderados Gastos de Seguimiento y Administración habituales se han añadido los de cancelación de las obligaciones de la Sdad. respecto a Jubilados, que han dejado por consiguiente de ser Acreedores de la Compañía. Se subraya este aspecto porque el buen fin de este capítulo consta al Consejo que se recibe con satisfacción, ya que fue en su momento fuente de preocupación para los accionistas.

Por último se recuerda que la Sociedad ha sido auditada por Auditor Colegiado, de conformidad con las disposiciones vigentes y con el acuerdo de la Junta General.



S.A. AURRERA. INFORME DE GESTION EJERCICIO 1995

El Consejo de la Sociedad ha debido orientar su actividad en el Ejercicio de 1.995 fundamentalmente en dos vertientes, la colocación en condiciones favorables de rentabilidad y liquidez de los activos monetarios, única fuente ya de ingresos, y la ordenación de la Sdad., de acuerdo con las directrices de la pasada Junta General, de forma que fuera posible para la Junta en su siguiente reunión decidir el destino final de la Sdad. con el mínimo de condicionantes posible.

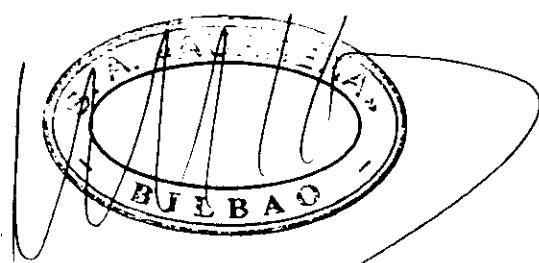
Esto se ha cumplido tanto disponiendo una liquidez prácticamente total como ultimando en forma que entendemos satisfactoria las obligaciones de la Sdad. respecto a terceros y adecuándola por último a los actuales condicionamientos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Espera el Consejo que la Junta a la que se dirige este Informe de Gestión encontrará a la Sdad. en las condiciones de claridad y flexibilidad precisas para poder optar con libertad por la solución idonea en la irrepetible circunstancia actual.

A este fin se orienta también el Orden del Día que se ha aprobado para la Junta.

Tras lo que antecede el Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta General las actuaciones realizadas durante el Ejercicio de 1.995 así como las Cuentas Anuales y restante documentación pertinente.

El Consejo de Administración de la S.A. Aurrerá



INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA S.A. AURRERA SOBRE LAS ALTERNATIVAS QUE SE PROPONEN A LA JUNTA GENERAL DE AMPLIACION DEL CAPITAL O DE DISOLUCION DE LA SOCIEDAD.-CAMBIO DE DOMICILIO SOCIAL.

La S. A. Aurrera cotiza en Bolsa 32 M. de pts. de su actual Capital de 56 M.

De acuerdo con la normativa actual, además de ser obligatoria la cotización del total del Capital emitido, si la Sociedad cotiza, ese Capital debe elevarse a un mínimo de 200 M. de pts.

La C. N. M.V. en consecuencia, solicitó a nuestra Sociedad, que en Junta General, que debía celebrarse en enero de 1996, tomase la decisión de ampliar el Capital al mínimo indicado para normalizar su situación en Bolsa o decidiese la Exclusión de la Cotización.

Mantener la Sociedad excuyendola de la cotización, obligaría a la misma Sdad. a presentar una OPA de Exclusión, que costaría dinero, diferenciaría el precio entre las acciones concurrentes o no a la OPA, y supone la pérdida del valor y de las facilidades propias de la Cotización en el Mercado de Valores, por lo que en principio tanto el Consejo como los accionistas a quienes ha podido consultarse, no lo encuentran procedente.

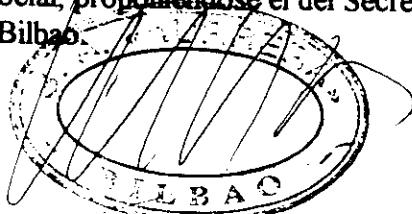
Sin embargo se opina que dada la antiguedad y la trascendencia que en su día tuvo nuestra Razón Social, debe ser el accionista quien se pronuncie en la Junta Gral., sobre la opción deseable, ya que desde la consideración del Balance cualquier decisión puede ser adecuada. El importe de una eventual ampliación habría de destinarse a aplicaciones económicas y financieras compatibles con los Estatutos Sociales.

Consciente el Consejo de que la distancia entre el actual Capital y el mínimo de 200 M. necesarios parece excesiva para el éxito de una Ampliación, ha tanteado la posibilidad de contar con el mismo mercado de capitales para completar su cobertura.. Sin embargo incluso en este caso sería absolutamente necesario que el actual accionista acudiera a la ampliación por lo menos en una proporción muy importante.

Por ello opina el Consejo que, conocida en la Junta la posición real del accionista, en el caso de que se apreciara una dificultad cierta para la continuación, sería preferible acortar ciclos y acordar la Disolución directamente, obviando los trámites de Anuncio de Ampliación, comprobación de insuficiente cobertura y posterior Disolución.

Esta es la razón de que la Convocatoria a Junta General se haya redactado con un Orden del Día, comunicado a la C.N.M.V., que permite a la Junta la toma de cualquier decisión sin prejuzgar a priori cual debe ser ésta, sin perjuicio naturalmente de que el Consejo haya anticipado en este Informe cual es su punto de vista sobre el dilema de la Sdad..

Por último se ha llegado a un acuerdo con la propiedad de las oficinas de la Sdad. , evitándose así el costo y la incertidumbre del Recurso a un fallo Judicial, que permite mantener una actividad ordenada en el presente local hasta final del mes de abril, suficiente en la fase actual. Conviene sin embargo aprovechar la circunstancia de la celebración de la Junta para cambiar el domicilio Social, proponiéndose el del Secretario del Consejo, Calle de la Pelota nº 1 -2º 48.005 Bilbao.



Ignacio M.º Cruza Viguri

Nº _____

ANEXO Nº 3

*Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Auditadas
al 31 de Diciembre de 1.995*

Ignacio M. a Cruz Viguri

N.º _____

[Signature]

BALANCE DE SITUACION AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.994 y 1.995

CUENTAS ANUALES

AURRERA S.A

	ACTIVO	1995	1994
B). INMOVILIZADO	88.423.572	93.476.052	
III. INMOVILIZADO MATERIAL	76.063	76.063	
1. Terrenos y Construcciones	0	0	
3. Mobiliario	113.364	113.364	
6.- Amortizacion Acumulada	(37.301)	(37.301)	
IV. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	88.347.509	93.399.989	
5. Cartera de Valores	88.347.509	93.399.989	
D). ACTIVO CIRCULANTE	1.529.294	2.481.875	
II. DEUDORES	814.860	525.939	
2. Otros Deudores	0	0	
4. Administraciones Publicas	814.860	525.939	
IV. TESORERIA	714.434	1.955.936	
1. Caja y Bancos	714.434	1.955.936	
TOTAL ACTIVO	89.952.866	95.857.927	

CUENTAS ANUALES

AURRERA S.A

	PASIVO	1995	1994
A). FONDOS PROPIOS	84.114.990	79.156.985	
I. Capital Social	56.000.000	56.000.000	
IV. Reservas	27.691.985	14.981.319	
V. Resultados Ejercicios Anteriores	0	0	
VI. Resultado del ejercicio	423.005	8.175.666	
VII. Devolucion a Accionistas	0	0	
C). PROVISIONES	0	4.535.000	
1. Para Pensiones	0	4.535.000	
2. Para Impuestos	0	0	
E). ACREDITORES A CORTO PLAZO	5.837.876	12.265.942	
1. Administraciones Publicas	271.708	4.555.731	
2. Otros Acreedores	402.268	2.279.611	
3. Fianzas	0	0	
3. Accionistas Cuenta Liquidacion	5.163.900	5.430.600	
TOTAL PASIVO	89.952.866	95.857.927	

Ignacio M. a. Cruza Viguri

N.º

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADAS

CUENTAS ANUALES

AURERA S.A.

	DEBE	HABER
A) GASTOS		
3. Gastos de Personal	4.760.975	3.989.571
c) Pensiones	4.760.975	3.989.741
5.Otros Gastos de Explotación	2.565.268	9.138.567
1. BENEFICIOS DE LA EXPLOTACION	496.636	
7 Gastos Financieros	7.822.879	8.310.279
B) INGRESOS		
4. Otros Ingresos de Explotación		
a) Arrendamientos		
I. PERDIDAS DE EXPLOTACION		0
7.Ingresos Financieros		7.822.879
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS		
III. PERDIDA ACTIVIDADES ORDINARIAS		0
9.Beneficio del Inmovilizado		0
12.Indemnizaciones		0
IV. RESULTADOS EXTRORDINARIOS POSITIVOS		154.140
V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		154.140
15.Impuesto sobre Sociedades	227.771	4.402.281
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO -BENEFICIO	423.005	8.175.666
		0

	1994	1995
B) INGRESOS		
4. Otros Ingresos de Explotación		
a) Arrendamientos		
I. PERDIDAS DE EXPLOTACION		0
7.Ingresos Financieros		7.822.879
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS		
III. PERDIDA ACTIVIDADES ORDINARIAS		0
9.Beneficio del Inmovilizado		0
12.Indemnizaciones		0
IV. RESULTADOS EXTRORDINARIOS POSITIVOS		154.140
V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		154.140
15.Impuesto sobre Sociedades	227.771	4.402.281
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO -PERDIDAS	423.005	8.175.666
		0

Ignacio M.ª Cruza Viguri

N.º _____

ANEXO N° 4

*Informe y notas a los Estados financieros de las
cuentas anuales auditadas al 31 de Diciembre de 1.995*

AURRERA, S.A.
INFORME Y NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS, A LAS CUENTAS
ANUALES AUDITADAS, DEL
EJERCICIO FINALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995.

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La SOCIEDAD ANONIMA AURRERA fue fundada en 1.885, como fundición dedicada a conducciones de agua, tubería, valvulería, fuentes, etc., elementos de gran consumo de arrabio. Se instaló en Sestao, en las proximidades de San Francisco del Desierto, de cuyos altos hornos se debía de proveer. Con fecha de 25 de abril de 1.953, modifica sus Estatutos mediante escritura autorizada por el notario de Bilbao, Don Carlos Balbotín y posteriormente, el 21 de agosto de 1.982 acuerda su disolución ante el notario de Bilbao, don José María Arriola Arana. De acuerdo con la nueva Ley de Sociedades Anónimas ha adaptado sus Estatutos Sociales mediante escritura otorgada por D. José Antonio Isusi Ezcurdia, notario de Bilbao, el día 30 de Junio de 1.992.

Figura inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya en el libro 149, folio nº 151, inscripción 24º. Está domiciliada actualmente en Bilbao, calle Berástegui, 2 - 2º y su N.I.F. es el A-48.001.127.



La difíciles circunstancias por las que atravesó la industria siderúrgica a mediados de los años setenta, forzaron a la Sociedad a presentar expediente de Suspensión de Pagos, el cual fue levantado con fecha 7 de octubre de 1.978. La Junta general de Accionistas celebrada el 21 de Agosto de 1.982 acordó proceder a su liquidación y posterior disolución, nombrando la correspondiente Comisión liquidadora.

La liquidación ha sido forzosamente lenta, dado que gran parte de los activos de la Sociedad, estaban constituidos por viviendas ocupadas y terrenos de difícil venta. Ultimamente esta circunstancia ha tendido a superarse en lo fundamental,

En fecha 28 de Enero de 1.994, según acuerdo de la Junta General se procedió a la rehabilitación de la Sociedad, abandonando por tanto su carácter exclusivamente liquidatorio e integrándose plenamente en el tráfico mercantil. En consecuencia, la sociedad ha quedado rehabilitada, modificándose sus Estatutos Sociales.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES.

Siendo el objeto final de las "cuentas anuales" el mostrar la imagen fiel del patrimonio social, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, han sido formulados, aplicando todas las disposiciones y principios legales vigentes en materia contable, exigidos por el texto refundido de la nueva Ley de Sociedades Anónimas y el Plan General de Contabilidad. Al haber aplicado uniformemente los mismos principios contables en los dos ejercicios contemplados son éstos totalmente comparables no existiendo agrupaciones de partidas ni elementos que pudieran haber sido recogidos en varias partidas diferentes de las exigidas en la normativa mencionada, si bien

y tal como se indica en el apartado 3.1. del informe de auditoría, no se ajustan al Plan General de Contabilidad. Para mostrar la imagen fiel, ha sido suficiente la adaptación al plan general de contabilidad e los datos e información contable que se obtienen de los correspondientes registros.

NOTA 3 - DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

En base al resultado contable obtenido y a los ajustes necesarios contenidos en este informe, se considera la siguiente distribución de dichos resultados.

A-48.001.127	AURERA, S.A.	UNIDAD	
		Pesetas	X
	Bases de Reparto	Ejercicio 1.995	
Pérdidas y Ganancias (Beneficio)	423.005	Miles	
Rdos. Negativos Ejercicios anteriores		Millones	
Reservas Voluntarias			
Provisiones	4.535.000		
TOTAL BASE REPARTO = TOTAL DISTRIBUCION	4.958.005		
Distribución a	Ejercicio 1.995		
Reserva Legal			
Reservas Especiales			
Reservas Voluntarias	4.958.005		
Otras Reservas			
Remanente			
Dividendos			
Compensación de Pérdidas Ej. Anteriores			

No existe más limitación al reparto de dividendos, que la legalmente establecida por la Normativa Vigente, que no

permite dejar reducido el patrimonio social por debajo del capital Social.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACION.

A continuación se exponen los criterios de valoración que han regido en la contabilización y exposición de las diferentes partidas que afectan a las siguientes cuentas:

a) Gastos de establecimiento.

No existen gastos de establecimiento.

b) Inmovilizado Inmaterial.

No existe Inmovilizado Inmaterial.

c) Gastos Amortizables a distribuir en varios ejercicios.

No existen Gastos Amortizables a distribuir.

d) Inmovilizado Material.

Este inmovilizado del que no existen provisiones por depreciación, se halla contabilizado por su coste de adquisición.

La dotación a las amortizaciones del bien que integran este epígrafe (Mobiliario y Enseres), se ha calculado de acuerdo con los coeficientes establecidos, en función de su vida útil, hasta el ejercicio 1.990. Posteriormente, no ha sido amortizado al estimar que su valor residual era superior al contable.

e) Valores negociables y otras inversiones análogas.

Estas inversiones corresponden a fondos de inversión e imposiciones, valorados por sus efectivos desembolsos (precio de adquisición).

f) Deudores, Acreedores, Tesorería.

Figuran por su valor de pago o reembolso.

g) Provisión para pensiones y otros del grupo 1.

La Sociedad tenía comprometida, con sus empleados jubilados, una pensión vitalicia de carácter mensual. Para garantizar el cumplimiento de esta obligación, se crearon en ejercicios anteriores, las correspondientes provisiones que fueron estimadas y valoradas en función de un estudio actuarial realizado y actualizado al efecto, en el presente ejercicio 1.995 tal provisión ha sido cancelada, llevándose su importe a la cuenta de Reservas Voluntarias.

h) Impuesto sobre Sociedades.

El gasto correspondiente al impuesto sobre sociedades se calcula sobre el resultado contable ajustado antes del Impuesto y utilizando el criterio de devengo. Para su obtención se han tenido en cuenta las diferencias permanentes, las temporales y todos los beneficios fiscales a los cuales la empresa se haya podido acoger.

i) Ingresos y Gastos.

Los ingresos y gastos son contabilizados con el criterio de devengo, con independencia de la fecha de abono.

**NOTA 5 - INMOVILIZACIONES MATERIALES.**

5.1. El movimiento de las diferentes cuentas de balance que componen este epígrafe durante el presente ejercicio ha sido el siguiente:

A-48.001.127	AURERA, S.A.		1.995	PESETAS	
CONCEPTO	SALDO INICIAL	TRASPASOS	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Terrenos	0	-	-	-	0
Construcciones	0	-	-	-	0
SUBTOTAL B.III.1	0	-	-	0	0
Mobiliario	113.364	-	-	-	113.364
SUBTOTAL B.III.3	113.364	-	-	-	113.364
TOTAL ACTIVO MATERIAL	113.364	-	-	0	113.364
AMORTIZACIONES	SALDO INICIAL	TRASPASOS	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Terrenos	0	0	0	0	0
Construcciones	0	-	-	0	-
SUBTOTAL B.III.6	0	0	-	0	0
Mobiliario	37.301	0	0	0	37.301
SUBTOTAL B.III.6	37.301	0	0	0	37.301
TOTAL AMORTIZACIONES	37.301	0	0	0	37.301
ACT. MAT. NETO	76.063	0	0	0	76.063

NOTA 6 - INVERSIONES FINANCIERAS.

La Empresa tiene al cierre del ejercicio inversiones financieras por importe de Pts. 88.347.509, cuyo desglose y movimientos del ejercicio ha sido el siguiente:

CONCEPTO	AURRERA, S.A.		1.995		PESETAS
	SALDO al 01/01	TRASPASOS	ENTRADAS	SALIDAS	
Bonos del Tesoro	0	-	5.000.000	5.000.000	0
Títulos Bizkaifondo	14.570.789	-	1.995.720	11.000.000	5.566.509
Cuentas a plazo	0	-	2.500.000		2.500.000
Letras del Tesoro	78.829.200	-	240.060.600	238.608.800	80.281.000
TOTALES	93.399.989	0	249.556.320	254.608.800	88.347.509

Habiéndose generado en el ejercicio, como consecuencia de operaciones de venta, un beneficio de Pts. 7.733.026.

Este inmovilizado financiero, está compuesto por participaciones en un fondo de inversión "FIAM" convertibles de forma inmediata en efectivo, por letras del tesoro, a vencimiento 21/02/96 y depósitos a plazo, valorados a su precio de costo.

**NOTA 7 - FONDOS PROPIOS.****7.1. Movimientos de las diferentes cuentas que integran el capítulo de "Fondos Propios".**

Durante el presente ejercicio el movimiento de estas cuentas, expresado en miles de pesetas y en base a los ajustes propuestos, ha sido el siguiente:

A-48.001.127	AURERA, S.A.		1995		PESETAS	
	CONCEPTO	SALDO al 01/01	TRASPASOS	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO AL 31/12
CAPITAL SUSCRITO	56.000.000					56.000.000
RESERVA LEGAL	11.200.000					11.200.000
RESERVA VOLUNTARIA	3.781.319			12.710.666		16.491.985
RDOS. NEGATIVOS EJERC. ANTERIORES						0
RESULTADO DEL EJERCICIO 94	8.175.666	(8.175.666)				0
RESULTADO EJERCICIO 95				423.005		423.005
Dev. Accionistas						0
TOTAL FONDOS PROPIOS	79.156.985	(8.175.666)	13.133.671	0	84.114.990	

7.2. Circunstancias específicas de estas cuentas.**7.2.1. Capital Social.**

El capital social al 31 de Diciembre de 1.993 ascendía a CIENTO CUARENTA MILLONES DE PESETAS, y estaba representado por DOSCIENTAS OCHENTA MIL ACCIONES DE QUINIENTAS PESETAS de valor nominal cada una de ellas.

En fecha 28 de enero de 1.994, la junta general de la sociedad acordó la reducción de capital por un importe de pts. 84.000.000 (ochenta y cuatro millones), por lo que el capital actual de la sociedad asciende a CINCUENTA Y SEIS MILLONES DE PESETAS. Reducción de capital que ya ha sido devuelta prácticamente a los accionistas en su totalidad, únicamente quedando por devolver un importe de Pts. 5.163.900, cuyo comentario se apunta en la NOTA 9.1.2. de este informe.

7.2.2. Reservas.

Todas las "reservas" no tienen más limitación a su libre disponibilidad que las establecidas por la disposición legal por la Reserva Legal.

Por otra parte, en base a los contratos de extinción o amortización de las pensiones, mediante abono efectivo, de capital equivalente al valor actual de las mismas, a la fecha del cierre del ejercicio se ha procedido al acuerdo de liquidación con 22 pensionistas, que suponen un montante de 4.535.000 (cuatro millones quinientas treinta y cinco mil pesetas), y que se han traspasado a la cuenta de Reservas de la Sociedad, y a un ajuste de la provisión para pensiones, por un importe de Pts. 4.535.000 (cuatro millones quinientas treinta y cinco mil pesetas).

NOTA 8 - PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES.

Tal y como se indica en el apartado 4.g) del informe de Auditoría, y que por otra parte, fue recogido en los informes de auditoría realizados para los ejercicios 1.992 y 1.993, por el Auditor-Censor Jurado de Cuentas D. Emilio Cabezón Sabando;

Sociedad tiene comprometida con sus empleados jubilados una pensión mensual vitalicia. Para garantizar el cumplimiento de ésta obligación, se creó la correspondiente provisión en base a un estudio actuarial realizado al efecto, estimándola en su día en Pts. 10.500.000 (Diez Millones Quinientas Mil), provisión que, al cierre del ejercicio y según lo anotado en el nota 7.2.2., ha quedado cancelada. Quedando únicamente 3 pensionistas pendientes de liquidación, habiendo suscrito la empresa con cada uno de ellos un seguro de Renta Vitalicia que cubre el valor de sus pensiones a través de Compañía aseguradora.

NOTA 9 - ACTIVO CIRCULANTE Y DEUDAS NO COMERCIALES.**9.1. Administraciones Públicas.**

Saldo deudor de la Diputación Foral de Bizkaia por:

Retenciones y pagos a Cuenta del	Pts.	577.613
Impuesto sobre Sociedades		
I.V.A. Deudor pendiente de Compensa- ción	Pts.	237.247
TOTAL	Pts.	814.860

9.1.1. Otras Deudas a Largo Plazo.

La Sociedad no tiene contraídas a largo plazo, deudas transformables en subvenciones ni otras con proveedores de inmovilizado.

9.1.2. Otras Deudas a Corto Plazo.

Existen deudas a corto plazo, con accionistas de la Sociedad por cantidades de cobro, a cuenta de liquidación y posterior a reducción de capital del ejercicio 1.994, y que se corresponden con 34.426 títulos, que a razón de un reembolso de 150 Pts. por título, que hacen un total del Pts. 5.163.900.

9.1.3. Deudas con Administraciones Públicas.

El desglose de su saldo por importe de 271.708, es el siguiente:

IRPF por Retenciones a Profesionales (4º Trimestre 95)	Pts.	43.937
Impuesto sobre Sociedades 1.995	Pts.	<u>227.771</u>
TOTAL	Pts.	271.708

9.2. Tesorería.

Existen saldos en entidades bancarias por importe de Pts. 629.492, que junto con las 84.942 Pts. en efectivo de Caja, constituyen el saldo de esta partida.



NOTA 10 - DEUDAS COMERCIALES (Acreedores Corto Plazo).

Se corresponden con deudas y previsiones por operaciones de tráfico generadas en el ejercicio, y que ascienden a Pts. 402.268.

NOTA 11 - SITUACION FISCAL.

La Sociedad contabiliza el impuesto de acuerdo con las normas vigentes del P.G.C., utilizando el criterio de devengo, no existiendo beneficios fiscales ni diferencias permanentes y/o temporales que ajusten el resultado contable, éste se corresponde con el tipo impositivo del 35%, sobre la base imponible del impuesto.

No existen bases imponibles negativas amortizables fiscalmente.

NOTA 12 - GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES.

Según opinión de los Administradores de la Sociedad, no existen más garantías comprometidas con terceros, ni otros pasivos contingentes, que los que están reflejados en las cuentas y estados financieros del ejercicio.

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS.

El desglose de las partidas del debe, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias englobadas en el apartado "Otros gastos de Explotación", es el siguiente:

Alquiler Oficina	75.387
Servicios Profesionales Independientes	1.105.911
Contribuciones e Impuestos	19.601
Gastos Generales y Varios	<u>1.364.369</u>
TOTAL	<u>2.565.268</u>

NOTA 14 - OTRA INFORMACION.

No existe personal a cargo de la Sociedad y los miembros del Consejo de Administración no perciben retribución alguna por el desempeño de sus funciones.

NOTA 15 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

Durante el tiempo transcurrido entre la fecha del cierre del ejercicio social, y el momento de la confección y redacción de este informe, no ha ocurrido ningún acontecimiento relevante para la vida de la Sociedad, que no hayan sido registrados en los estados financieros de la Sociedad, a excepción de la convocatoria de Junta General en la que entre otros, figura, en el orden del día la deliberación y acuerdo, en su caso, de ampliación de capital social hasta el mínimo legal necesario para mantener la cotización de la Sociedad en el Mercado de Valores, condicionada a la total suscripción de la

ampliación en las condiciones que determine la Junta, con disolución de la Sociedad y petición a la C.N.M.V. de la exclusión en la negociación en Bolsa, en caso contrario.

Alternativamente, acuerdo de disolución y petición a la CNMV de la exclusión de la negociación en Bolsa.