

Núm. de Protocol

3/97

C N M V	
Registro de Auditorias	
Emisores	
Nº	4890

Data

11 de marzo de 1997

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

31 MAR. 1997

REGISTRO DE ENTRADA
97. 11510



Sobre las cuentas anuales del ejercicio 1996 de la Entidad :

COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

Censor Jurat de Comptes

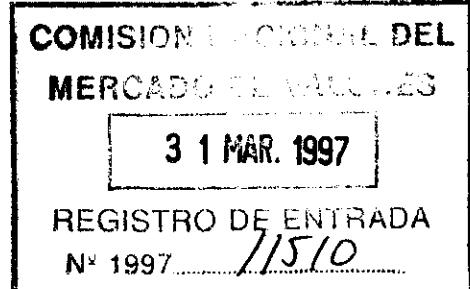
SOCIEDAD FIDUCIARIA ESPAÑOLA, S.A.

COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S. A.

BARCELONA

Barcelona, 24 de marzo de 1997

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES.
Paseo de la Castellana, 19
28046-MADRID**



Muy Sres. nuestros:

Adjunto con la presente les remitimos 2 ejemplares del informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1996.

Aprovechamos la ocasión para saludarles atentamente.

CIA. DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S. A.

Joan Gamper

3/97

11 de marzo de 1997



INFORME DE AUDITORIA Y CERTIFICACION

Sobre las cuentas anuales del ejercicio 1996 de la Entidad :

COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

SOCIEDAD FIDUCIARIA ESPAÑOLA, S.A.

C. I. F. A-06021024
INSCRITA EN EL R. O. A. C. N.º 50661

DIPUTACIÓ, 239
08007 BARCELONA
TEL. 488 01 67
FAX 488 35 62

COMPAÑIA DE INVERSIONES
MOBILIARIAS BARCINO, S.A.
Joan Gamper, 20 Bajos
08014 - BARCELONA

A los Sres. Accionistas de la Sociedad :

Hemos auditado las cuentas anuales de COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 29 de marzo de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A. al 31 de diciembre de 1996 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



Ferran Sánchez Bosch
Socio Auditor

11 de marzo de 1997

Sociedad Fiduciaria Española, S.A.
MEMBRE EXERCENT DEL
COL·LEGI DE CENSORS JURATS DE COMPTES DE CATALUNYA
1997 CC-01129
ANM N.
CÒPIA GRATUITA

COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

BALANCE EJERCICIO 1996

	1996	1995
A C T I V O		
ACTIVO CIRCULANTE		
Deudores:		
Por venta de valores	13.834.070	15.034.070
Administración Pública	0	1.485.158
	-----	-----
	13.834.070	16.519.228
	-----	-----
Cartera de Inv. Financiera:		
Cartera interior:		
Acciones cotizadas	11.910.199	154.310.823
Acciones no cotizadas	25.463.550	25.463.550
Renta fija cotizada	286.250	286.250
Participaciones	357.000.000	0
Activos monetarios	332.064.324	609.962.890
	-----	-----
Prov. deprec. valores mobiliarios	726.724.323	790.023.513
	-7.762.519	-102.272.490
	-----	-----
	718.961.804	687.751.023
	-----	-----
Acciones propias :		
Acciones propias corto plazo	0	12.015.114
Prov. deprec. accs. propias	0	-3.311.664
	-----	-----
	0	8.703.450
	-----	-----
Tesorería:		
Caja y Bancos	3.179.584	4.114.760
	-----	-----
	735.975.458	717.088.461
	-----	-----



	1996	1995
--	------	------

PASIVO

FONDOS PROPIOS

Capital:

Capital suscrito

305.400.500

305.400.500

Reservas:

Legal

80.000.000

80.000.000

Voluntaria

300.051.939

184.939.307

Por capital amortizado

0

94.599.500

Para acciones propias

0

8.703.450

380.051.939

368.242.257

Pérdidas y Ganancias:

Resultado del ejercicio

27.016.752

23.767.822

Dividendos a cuenta

0

-8.968.605

712.469.191

688.441.974

ACREDORES A CORTO PLAZO

Administración Pública

9.120.243

14.922.961

Otros acreedores

14.386.024

13.723.526

23.506.267

28.646.487

735.975.458

717.088.461

Barcelona, dieciocho de febrero de mil novecientos noventa y siete.

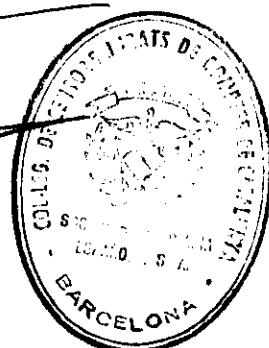
D. Higinio Negra Valls



D. Antonio Negra Batlle



D. Alejandro Yunta Gallo

COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO 1996

	1996	1995
D E B E		
GASTOS		
Gastos de personal:		
Participación Consejo Admón	835.570	728.896
Otros gastos de explotación:		
Servicios exteriores	14.658.485	13.983.518
Otros gastos gestión cte.	532.089	401.318
	15.190.574	14.384.836
Variación a las provisiones de tráfico	0	2.587.500
Gastos Financieros:		
Variación de las provisiones de invers. financieras	-352.538	984.790
Ints. deudas con entidades crédito	2.489	0
	-350.049	984.790
Pérdidas en ventas activos financieros:		
Por venta acciones propias	3.040.358	899.024
RDTOS. FINANCIEROS POSITIVOS	57.116.750	53.307.650
BENEFICIO ACTIV. ORDINARIAS	41.443.144	35.606.418
BENEFICIO ANTES IMPUESTOS	41.443.144	35.606.418
Impuesto sobre sociedades	14.426.392	11.838.596
RTDO. DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	27.016.752	23.767.822



H A B E R

INGRESOS

PERDIDAS EXPLOTACION

15.673.606

17.701.232

Ingresos Financieros:

Dividendos:

Cartera Interior

480.760

878.876

Intereses:

Intereses financieros

839.307

419.698

1.320.067

1.298.574

Beneficio ventas activ. financieras:

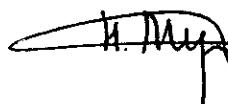
Por venta activos cartera interior

58.839.530

53.892.890

Barcelona, dieciocho de febrero de mil novecientos noventa y siete.

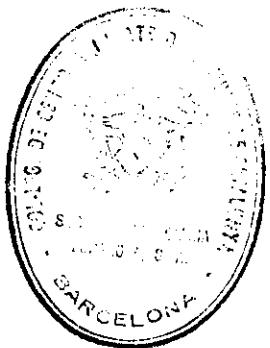
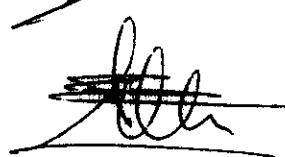
D. Higinio Negra Valls



D. Antoni Negra Batlle



D. Alejandro Yunta Gallo



COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

MEMORIA EJERCICIO 1996

1.- Actividad de la empresa

La Sociedad tiene por único objeto la adquisición, disfrute, administración, y enajenación de valores mobiliarios u otros activos y productos financieros, sin ninguna de las características propias de las actividades reservadas a las sociedades de inversión mobiliaria.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales reflejan una imagen fiel de la empresa, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable.

La Sociedad ha aplicado los principios contables obligatorios contenidos en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre.

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 se presentan comparadas con las del ejercicio 1995. Ambos ejercicios han sido cerrados en 31 de diciembre.

3.- Distribución de resultados

El resultado del ejercicio 1996 se propone distribuirlo de la siguiente forma :

Bases de reparto:

Pérdidas y Ganancias	Ptas.	27.016.752
----------------------	-------	------------

Distribución:

Reserva Voluntaria	Ptas.	14.800.732
Dividendos	"	12.216.020

Ptas.	27.016.752
-------	------------



Se propone la distribución de un dividendo único, con cargo al beneficio del ejercicio 1996, de Ptas. 20 brutas por acción, que representan una retribución al capital del 4%.

4.- Normas de valoración

Cartera de inversiones financieras:

Los cargos por compras en dicho capítulo se realizan por el precio de adquisición y los abonos por ventas al precio de coste medio de adquisición.

Siguiendo la norma 8^a del P.G.C., y a efectos de correcciones valorativas, por comparación entre el precio de adquisición y el valor estimado de realización, (en general, el inferior entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y el de cotización del día del cierre del balance), se determinan las minusvalías de la cartera de inversiones, dotándose provisiones con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Deudores y acreedores:

Se integran en el capítulo del activo circulante y se hallan contabilizados por su valor nominal.

Impuesto sobre beneficios:

La Sociedad ha tributado al tipo del régimen general del 35% y ha aplicado Diferencias Permanentes y Temporales de acuerdo con la naturaleza de las operaciones.

Ingresos y gastos:

La Sociedad aplica los principios contables. En la venta de valores, junto con la pertinente aplicación del precio medio ponderado, detrae la correspondiente provisión por depreciación de valores efectuada en el cierre del ejercicio 1995.

5.- Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras es el elemento de tráfico que constituye su objeto social y en el ejercicio de 1996, ha experimentado el siguiente movimiento (en miles de ptas.):



	Apertura	Entradas	Salidas	Cierre
Acciones cotizadas	154.311	47.482	189.883	11.910
Accs. no cotizadas	25.464	0	0	25.464
Renta fija cotizada	286	0	0	286
Participaciones	0	357.000	0	357.000
Activos monetarios	609.963	19.685.420	19.963.319	332.064
	790.024	20.089.902	20.153.202	726.724
Prov. deprec. valores	-102.273	0	-94.511	-7.762
	687.751	20.089.902	20.058.691	718.962
Acciones propias	12.015	1.542	13.557	0
Prov. deprec. acciones	-3.312	0	-3.312	0
	8.703	1.542	10.245	0

En relación con los "Activos monetarios" cabe indicar que el tamaño de su cuantía obedece a la continua renovación de esta clase de productos financieros.

6.- Fondos propios

Capital Social:

Saldo inicial y final sin variación en el ejercicio	Ptas. 305.400.500
--	-------------------

El capital social está representado por 610.801 acciones ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, completamente liberadas, representadas mediante anotaciones en cuenta de acuerdo con el régimen legal establecido por el Real Decreto 116/92 de 14 de febrero.

La totalidad de las 610.801 acciones del capital social están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.



Las reservas han tenido la siguiente evolución (en miles de Ptas.) :

	Apertura	Entradas	Salidas	Cierre
Legal	80.000	0	0	80.000
Voluntaria	184.939	116.655	1.542	300.052
Por acciones propias	8.703	1.542	10.245	0
Por capital amortizado	94.599	0	94.599	0
	368.241	118.197	106.386	380.052

La Reserva Legal no es de libre disposición, salvo los casos específicos mencionados en la Ley de Sociedades Anónimas.

Las entradas a la cuenta de Reserva voluntaria integran el total de los traspasos efectuados por la enajenación de las acciones propias, la cancelación de la Reserva por capital amortizado y la aplicación de la distribución de resultados acordada en Junta General Ordinaria del 28 de junio de 1996 en una cuantía de Ptas. 11.809.682.

La Reserva por capital amortizado se ha cancelado por traspaso a la Reserva Voluntaria en virtud del acuerdo adoptado en Junta General del dia 28 de junio de 1996.

Pérdidas y Ganancias:

Beneficio del ejercicio 1996	Ptas. 27.016.752
------------------------------	------------------

De acuerdo con la propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 1996, los fondos propios de carácter disponible para la Sociedad, se prevé incrementarlo en Ptas. 14.800.732.

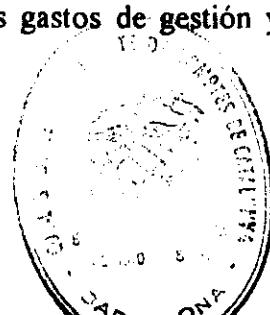
7.- Deudas y Crédito a corto plazo

Créditos :

El capítulo de Deudores por ventas y gestión en depósito de valores corresponde a la cuenta corriente que por dicho motivo se mantiene con una sociedad de gestión de cartera .

Deudas :

La cuenta "otros acreedores" contiene aquellos gastos de gestión y servicios de terceros pendientes de pago a fin de ejercicio.



8.- Empresas del Grupo y Asociadas

Acciones no cotizadas:

La Sociedad posee el 40% de la empresa Semillas Montaraz, S.A. que presenta los siguientes datos:

Capital Social	:	30.000.000	Ptas.
Participación 40%	:	12.000.000	"
Pérdida 1996 (primer año)	:	22.900	"
No cotiza en Bolsa.			

Participación:

La Sociedad ha participado con un 70.14% en la constitución de un FIM denominado Matched FIM con una aportación de Ptas. 357.000.000 de las que Ptas. 7.205.440 son de la aportación de las 16.376 acciones de autocartera. El valor liquidativo a 31.12.96 era de Ptas. 10.050 por participación de Ptas. 10.000. Se ha admitido su cotización en Bolsa a partir del dia 21 de enero de 1997.

La Sociedad no participa en los órganos de Administración de las mencionadas Entidades.

9.- Situación fiscal

La conciliación del resultado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente :

Resultado contable del ejercicio	Ptas.	27.016.752
a añadir :		
Impuesto sobre Sociedades 1996	"	14.426.392
a deducir :		
Diferencia temporal en el ejercicio	"	3.311.665
	Ptas.	38.131.479

Se ha aplicado por doble imposición intersocietaria (50%) la cantidad de ptas. 78.708.

La Sociedad se halla sujeta a posible verificación impositiva para el periodo correspondiente a los cinco últimos años.



10.- Garantías comprometidas con terceros

La Sociedad no tiene deudas con duración residual superior a cinco años o acreditados con garantía real y su cartera de activos financieros se halla libre de garantías hipotecarias o de pignoración.

11.- Ingresos y gastos

Ingresos :

Beneficio neto de la venta de valores
Productos de la cartera

Ptas.	58.839.530
"	480.760
<hr/>	
Ptas.	59.320.290
<hr/>	

Variación provisión depreciación valores mobiliarios :

Dotación provisión depreciación
Exceso provisión por depreciación

Ptas.	329.826
"	-682.364
<hr/>	
Ptas.	-352.538
<hr/>	

Gastos :

El Consejo de Administración asume directamente la gestión de la Sociedad asistido para ello con el servicio de una Sociedad de gestión de valores especializada al efecto.

12.- Otra información

En el ejercicio ha habido remuneración por Participación Estatutaria del Consejo de Administración por una cuantía de Ptas. 835.570. No han habido anticipos ni créditos, y no hay obligación alguna en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración.



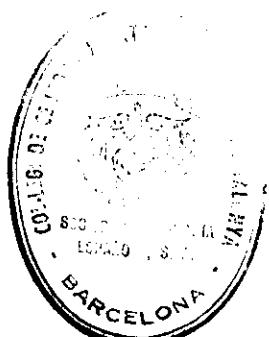
13.- Cuadro de financiación ejercicio 1996 (en miles de ptas.)

	1996	1995
<u>APLICACIONES</u>		
Recursos aplicados en las operaciones	70.805	0
Dividendo Complementario 1995	2.990	8.968
Aumento del capital circulante	0	14.550
	73.795	23.518

	1996	1995
<u>ORIGENES</u>		
Recursos procedentes de las operaciones	0	19.079
Venta de acciones propias	12.015	4.439
Disminución del capital circulante	61.780	0
	73.795	23.518

VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE

	1996	1995	
	Aumentos	Disminuc.	
Deudores	2.685	8.583	
Cartera de Invers.	63.300	37.223	
Acreedores	5.140	15.286	
Tesorería	935	1.196	
Total	5.140	38.419	23.869
Variac. del circulante	61.780		14.550
	66.920	38.419	38.419



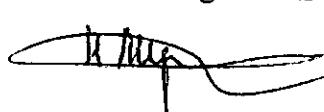
1996 1995

Recursos procedentes de las operaciones:

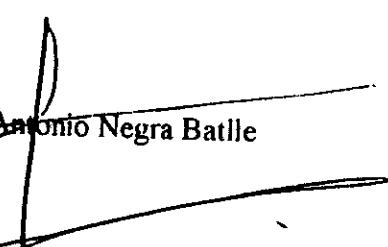
Resultado contable	27.016	23.767
Aplicación rtdos. de dotaciones de cartera	-352	985
Disminución provisión depreciación valores mobiliarios por ventas	-97.469	-5.673
	<hr/>	<hr/>
	-70.805	19.079
	<hr/>	<hr/>

Barcelona, dieciocho de febrero de mil novecientos noventa y siete.

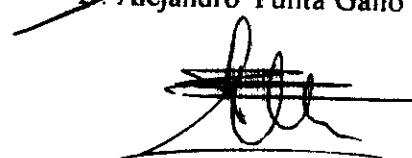
D. Higinio Negra Valls



D. Antonio Negra Batlle



D. Alejandro Yunta Gallo



COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

INFORME DE GESTION EJERCICIO 1996

La Sociedad cotiza en la Bolsa de Madrid dentro del grupo "Sociedades de Cartera" y por tal motivo se halla sujeta a la tutela del organismo "Comisión Nacional del Mercado de Valores".

De acuerdo con lo prescrito en la legislación vigente, la Sociedad ha ido suministrando de forma regular a los distintos organismos oficiales (Comisión Nacional del Mercado de Valores, Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid) una información amplia sobre sus cuentas de forma periódica especificando la variación de su cartera y hechos relevantes de gestión que ha permitido seguir la evolución de nuestra empresa en el ejercicio.

En noviembre de 1996 hemos participado en la constitución de un FIMM denominado Matched FIM por un importe de Ptas. 357.000.000 que integra, además de un desembolso de Ptas. 349.794.560 la aportación de la autocartera de 16.376 acciones. La inversión en el FIM representa un 70.14% de su capital.

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado día 28 de junio acordó un dividendo complementario del ejercicio 1995 de Ptas. 5.03 por acción.

Nuestro activo social neto se cifra en Ptas. 735.975.458 materializado en un 97.68% en títulos que integran la cartera de inversiones.

Por la estructura de la cartera, se observa la concentración de nuestra actividad social en activos financieros con una rentabilidad media anual alrededor del 6,9%. Estos activos financieros (deuda pública, bonos del tesoro, etc) son de vencimientos a corto plazo con renovaciones al vencimiento de los mismos en función de las necesidades de la Sociedad y de la situación del mercado.

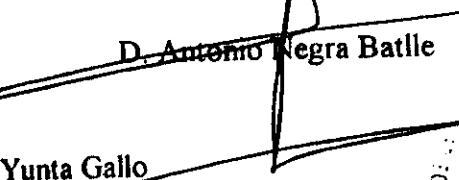
Durante el ejercicio de 1996, en virtud del acuerdo en Junta General de Accionistas celebrada el día 28 de junio de 1996, se han realizado compras de 3.482 acciones propias que suponen un valor nominal de Ptas. 1.741.000, mediante pago efectivo de Ptas. 1.542.348 y se han aportado al FIM la totalidad de la autocartera, es decir, 16.376 acciones por un importe de Ptas. 7.205.440 con un cargo en Pérdidas de Ptas. 3.040.358.

Barcelona, dieciocho de febrero de mil novecientos noventa y siete.

D. Higinio Negra Valls



D. Antonio Negra Batlle



D. Alejandro Yunta Gallo

