

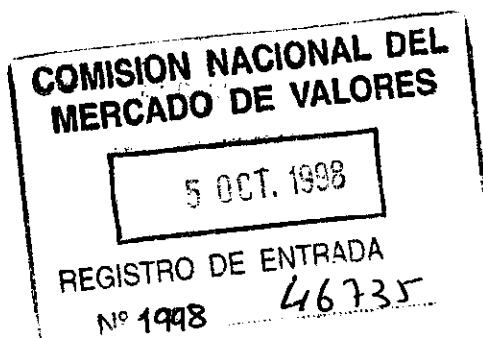


Notaria erabilia

Para uso exclusivo



5693022



I I
INFORME DE AUDITORIA

Corporación UCEM, S.A., en liquidación

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 1997



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Corporación UCEM, S.A., en liquidación



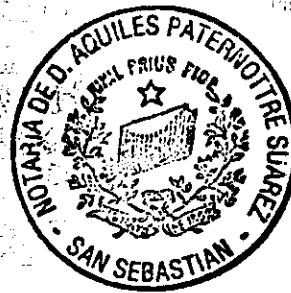
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Corporación UCEM, S.A., en liquidación (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los liquidadores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por las salvedades mencionadas en los párrafos 3 y 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 liquidadores 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 21 de mayo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que denegamos la opinión.

3. Como se indica en el apartado 2 c) de la memoria, a comienzos de 1996 la Junta General de Accionistas acordó la disolución y posterior liquidación de la Sociedad. De acuerdo con esta decisión, según se indica en el mismo apartado, una parte de los saldos del balance se presenta bajo bases de liquidación en lugar de empresa en funcionamiento. No obstante, estas bases no han sido aplicadas sobre el resto de las partidas del balance, al no poderse estimar de forma objetiva el importe por el que podrán ser realizadas. No es posible determinar de manera objetiva el efecto que este hecho tendrá, en su caso, sobre las cuentas anuales adjuntas.



Notaria erabiler.
Pamplona, 6 de mayo de 1998.



5693023

ERNST & YOUNG

4. MUTA
1998

- 2 -

4. No hemos recibido respuesta a la solicitud de información realizada por la Sociedad de la mayor parte de las entidades financieras con las que mantiene saldos o los ha mantenido durante el ejercicio. Adicionalmente, debido a la situación en la que se encuentra la Sociedad, un gran número de estas entidades ha dejado de enviarle los correspondientes extractos, por lo que al cierre del ejercicio no dispone de conciliaciones bancarias. Por estos motivos, desconocemos si existen o no otros aspectos que pudiesen tener incidencia sobre las cuentas anuales examinadas.

5. A comienzos de 1998, la Sociedad ha llegado a un acuerdo para la liquidación definitiva de las operaciones crediticias, en garantía de las cuales se encontraban pignorados los valores de renta fija que se mencionan en el apartado 7 de la memoria. Como consecuencia de este acuerdo, el importe neto abonado por la entidad financiera en la amortización de estos valores, ha ascendido a unos 10 millones de pesetas. El balance de situación adjunto no recoge provisión alguna para cubrir el resultado negativo de 23,2 millones de pesetas, generado en esta operación.

6. Debido a la gran importancia de las salvedades anteriores, no podemos expresar una opinión sobre las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas.

7. Dado que la Sociedad se encuentra en proceso legal de liquidación, no está obligada a la formulación de cuentas anuales ni informe de gestión. No obstante, los liquidadores han estimado conveniente formular las cuentas anuales de manera voluntaria, aunque no el informe de gestión.

ERNST & YOUNG

Jesús Pajares Azpiroz

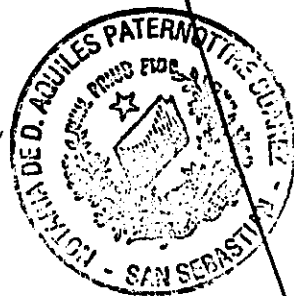
Pamplona, 6 de mayo de 1998

INDICE

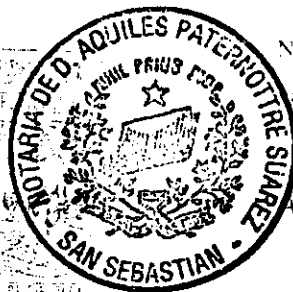
Página

Cuentas Anuales

- Balance de situación	1 - 2
- Cuenta de pérdidas y ganancias	3
- Memoria	4 - 12



[Handwritten signature]



Notaria erabileren
ata uso exchase

5693024

NOTA

CLASE **CORPORACION UCEM, S.A.. en liquidación**

CUENTAS ANUALES



Liquidador Unico:

D. José Ignacio Olaizola Eizaguirre

San Sebastián, 18 de febrero de 1998

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<u>ACTIVO</u>		
INMOVILIZADO		
Inmovilizaciones materiales		
Terrenos y construcciones	55.695	184.784
Otro inmovilizado	-	69.894
Provisiones	(8.124)	(28.194)
Amortizaciones	-	(67.177)
	<u>47.571</u>	<u>159.307</u>
Inmovilizaciones financieras		
Participaciones en empresas del grupo	440.737	1.289.941
Participaciones en empresas asociadas	-	252
Provisiones	(440.737)	(1.258.069)
	<u>-</u>	<u>32.124</u>
Total inmovilizado	<u>47.571</u>	<u>191.431</u>
 ACTIVO CIRCULANTE		
Deudores		
Empresas del grupo, deudoras	9.527	310
Deudores varios	24.633	231.111
Administraciones públicas	4.430	3.531
Provisiones	-	(209.942)
	<u>38.590</u>	<u>25.010</u>
Inversiones financieras temporales		
Cartera de valores a corto plazo	33.207	63.600
Provisiones	-	(30.393)
	<u>33.207</u>	<u>33.207</u>
Tesorería	<u>86</u>	<u>343</u>
Total activo circulante	<u>71.883</u>	<u>58.560</u>
 TOTAL ACTIVO	<u><u>119.454</u></u>	<u><u>249.991</u></u>





ria erables
aso exclus

5693025

4. ROTA
CLASE

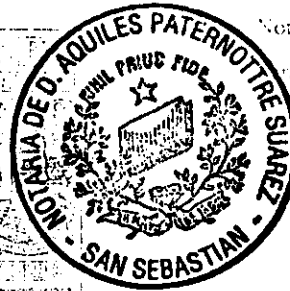
CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996

	Miles de pesetas	
	1997	1996
<u>PASIVO</u>		
FONDOS PROPIOS		
Capital suscrito	1.179.765	1.179.765
Resultados de ejercicios anteriores	(1.134.389)	(836.919)
Pérdidas y ganancias	(25.522)	(297.469)
Total fondos propios	19.854	45.377
PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	37.640
Total provisión para riesgos y gastos	-	37.640
ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito		
Préstamos y otras deudas	25.823	67.032
Otras deudas no comerciales		
Administraciones públicas	7.641	6.015
Otras deudas	66.136	93.927
Total acreedores a corto plazo	99.600	166.974
TOTAL PASIVO	119.454	249.991

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes
a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas	11.000	13.636
Prestaciones de servicios	800	4.800
Beneficio en venta de inversiones financieras	-	5.000
Beneficio en venta de inmovilizaciones materiales	-	25.112
Ingresos financieros	-	4.043
	<u>11.800</u>	<u>52.591</u>
<u>GASTOS</u>		
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	-	(21.594)
Cargas sociales	-	(1.223)
Gastos financieros	-	(3.564)
Variación de provisiones de inversiones financieras	(32.124)	(586.864)
Variación de provisiones de inmovilizado material	-	(1.727)
Pérdida en venta de inmovilizaciones materiales	(54.476)	-
Otros gastos de explotación	(4.630)	(37.486)
	<u>(91.230)</u>	<u>(652.458)</u>
PERDIDAS DE EXPLOTACION	<u>(79.430)</u>	<u>(599.867)</u>
Ingresos ejercicios anteriores	1.054	40.218
Ingresos extraordinarios	53.786	276.906
Gastos extraordinarios	(7)	(9.299)
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	(925)	(5.427)
Resultados extraordinarios positivos	<u>53.908</u>	<u>302.398</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>(25.522)</u></u>	<u><u>(297.469)</u></u>





Notaria enbileranal

ta uso exclusivo

5693026

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Memoria 1997

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Corporación UCEM, S.A. (en adelante "la Sociedad") se constituyó el 22 de junio de 1906 bajo la denominación de "Unión Cerrajera, S.A.", modificada a la denominación actual de "Corporación UCEM, S.A." el 12 de diciembre de 1989.

Su objeto social estatutario lo constituye la promoción de empresas de nueva creación, la participación en la constitución o adquisición de participaciones en empresas ya constituidas, el estudio de toda clase de negocios, la promoción, gestión y desarrollo de todo tipo de operaciones inmobiliarias y urbanísticas y, en general, el control de participaciones financieras.

2. BASES DE PRESENTACION

a) Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de sus resultados.

b) Presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias

En la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se han tenido en cuenta las especiales características de las actividades que venía desarrollando la Sociedad, considerando como actividades ordinarias todas aquellas relativas al inmovilizado material y a las inversiones financieras.

c) Empresa en funcionamiento

Debido al deterioro en su situación patrimonial y a las escasas posibilidades existentes de lograr la recuperación de la misma, con fecha 19 de febrero de 1996, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó la disolución social y la apertura del periodo de liquidación de Corporación UCEM, S.A.

La aplicación del principio de empresa en funcionamiento supone considerar que la gestión de la Sociedad tiene una duración ilimitada y que, por tanto, podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de sus operaciones. Al encontrarse Corporación UCEM, S.A. en periodo de liquidación, las perspectivas indican que las operaciones quedarán interrumpidas a corto plazo, por lo que no es posible efectuar la consideración anterior.

En este sentido, las presentes cuentas anuales han sido preparadas teniendo en consideración las circunstancias en las que se encuentra la Sociedad, y, por tanto, han sido aplicadas bases de liquidación en aquellos casos en los que ha sido posible. No obstante, para una parte de los activos y pasivos estas bases no han podido ser aplicadas debido a la gran dificultad que entrañaría realizar estimaciones sobre los valores por los que efectivamente podrán realizarse.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados que formulan los Administradores es la de destinar la pérdida a minorar los fondos propios de la Sociedad.

4. NORMAS DE VALORACION

a) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se presentan, en términos generales, valoradas al coste de adquisición.

Debido al proceso de liquidación en el que se encuentra inmersa, la Sociedad no ha amortizado su inmovilizado material durante los ejercicios 1996 y 1997.

Por otro lado, como consecuencia de este mismo proceso, para aquellos elementos en los que ha resultado posible, ha seguido el criterio de ajustar su valor neto contable al importe por el que se estima podrán ser realizados. Este ajuste se ha realizado mediante la dotación de la provisión correspondiente.

b) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras mantenidas por la Sociedad se valoran al coste de adquisición o a su valor estimado de realización si éste es inferior

c) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales en activos financieros o en títulos de renta variable se presentan a su coste de adquisición o a su valor de realización si éste es inferior.

d) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula considerando las diferencias existentes entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Las diferencias entre la cuota líquida y el gasto por dicho impuesto se registran como Impuesto sobre beneficios anticipado o diferido según corresponda.

e) Provisiones para riesgos y gastos

Incluye las provisiones constituidas para hacer frente a las responsabilidades contraídas con antiguos empleados de sociedades participadas en ejercicios anteriores. Estos compromisos se provisionan en el momento en el que se tiene constancia de su exigibilidad.





Notaria erable
uso exclus

693027

2.000
2.000

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Memoria 1997

5. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los movimientos de los saldos incluidos en este epígrafe han sido los siguientes:

	Miles de pesetas		
	Terrenos y construcciones	Otro inmovilizado	Total
COSTE			
Saldo inicial	184.784	69.894	254.678
Bajas	(129.089)	(69.894)	(198.983)
Saldo final	55.695	-	55.695
AMORTIZACION			
Saldo inicial	38.216	28.961	67.177
Bajas	(38.216)	(28.961)	(67.177)
Saldo final	-	-	-
PROVISION			
Saldo inicial	8.124	20.070	28.194
Bajas	-	(20.070)	(20.070)
Saldo final	8.124	-	8.124
VALOR NETO			
31 de diciembre de 1997	47.571	-	47.571
31 de diciembre de 1996	138.444	20.863	159.307

La totalidad del inmovilizado material se encuentra hipotecada y/o embargada en garantía de operaciones crediticias u otras reclamaciones.

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Memoria 1997

6. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento de las inmovilizaciones financieras mantenidas por la Sociedad durante 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Participacio- nes empresas del grupo	Participacio- nes empresas asociadas	Total
COSTE			
Saldo inicial	1.289.941	252	1.290.193
Retiros	(849.204)	(252)	(849.456)
Saldo final	<u>440.737</u>	<u>-</u>	<u>440.737</u>
PROVISION			
Saldo inicial	1.257.817	252	1.258.069
Dotación	32.124	-	32.124
Retiros	(849.204)	(252)	(849.456)
Saldo final	<u>440.737</u>	<u>-</u>	<u>440.737</u>

Las empresas del grupo y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

Sociedad	Participación		Actividad
	Miles de pesetas (a)	Por- centaje	
Laminor, S.A. Amorebieta (Vizcaya)	256.251	100	Sin actividad (b)
Ucecón, S.A. Bilbao	6.000	60	Sin actividad (b)
Casino Carlton Bilbao. S.A. Bilbao	178.486	22	Sin actividad
	<u>440.737</u>		

a) Sin considerar, en su caso, la provisión constituida.

b) En proceso de liquidación.

Ninguna de las sociedades anteriores cotiza en Bolsa ni ha repartido dividendos durante 1997.

Como consecuencia, fundamentalmente, de las pérdidas sufridas en los últimos ejercicios, las sociedades participadas se encuentran en una delicada situación financiero-patrimonial, por lo que las inversiones mantenidas por la Sociedad se encuentran íntegramente provisionadas, al entender los liquidadores que su valor de realización puede considerarse nulo.





5693028

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Memoria 1997

Los accionistas que directa o indirectamente poseen una participación superior al 10% del capital social son:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Mercapital. S.A.	23,73%
High Technology Management, S.A.	18,13%

Reservas

Según la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades deberán dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. El saldo de esta reserva podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya incrementado. Salvo para esta finalidad, la reserva legal solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin.

9. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Este epígrafe recogía los importes correspondientes a los pagos futuros comprometidos por la Sociedad ante antiguos trabajadores de determinadas sociedades que formaron parte de su grupo.

Durante 1997 se ha llegado a un acuerdo por el cual el compromiso ha quedado cancelado.

10. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A CORTO PLAZO

Los tipos de interés acordados en los préstamos concedidos son variables en referencia al MIBOR. No obstante, debido a la situación en la que se encuentra, la Sociedad no registra intereses sobre los importes pendientes de pago.

11. SITUACION FISCAL

En el ejercicio 1997 no existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Memoria 1997

Las bases imponibles negativas compensables con beneficios futuros son las siguientes:

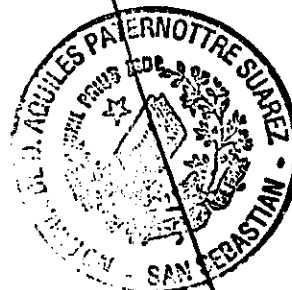
<u>Ejercicio</u>	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Compensables hasta</u>
1992	6.242.711	2007
1993	666.406	2008
1995	54.703	2010
1996	104.299	2011
1997	25.522	2012

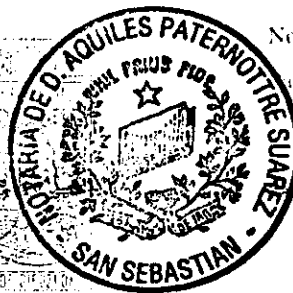
Al 31 de diciembre de 1997 se encuentran abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos a los que se encuentra sujeta la Sociedad.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Los liquidadores consideran que no surgirán pasivos adicionales significativos como consecuencia de hipotéticas inspecciones.

12. RETRIBUCION A LOS ADMINISTRADORES

Durante 1997 los liquidadores no han percibido importe alguno.





Notaria erabileria...
para uso exclusivo...

5693029

CORPORACION UCENI, S.A., en liquidación
Memoria 1997

13. CUADRO DE FINANCIACION

El cuadro de financiación es el siguiente, expresado en miles de pesetas:

APLICACIONES	1997	1996	ORIGENES	1997	1996
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados en las operaciones	61.078	192.617
Adquisiciones de inmovilizado:			Inyecciones de inmovilizado		
- Inmovilizaciones financieras	-	35.064	- Inmovilizaciones materiales	57.260	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	-	53.084	Traspaso de corto plazo a provisión de inmovilizado financiero	-	56.595
Provisiones para riesgos y gastos	37.640	-			
TOTAL APLICACIONES	37.640	88.148	TOTAL ORIGENES	118.338	522.289
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	80.698	434.141			
	118.338	522.289			

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Memoria 1997

Las variaciones del capital circulante y el resultado aplicado en las operaciones, que figuran en el cuadro de financiación, se obtienen de la siguiente forma:

	1997		1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	13.581	-	-	12.632
Acreedores	67.374	-	494.873	-
Inversiones financieras temporales	-	-	-	46.392
Tesorería	-	257	-	1.674
Ajustes por periodificación	-	-	-	34
TOTAL	80.955	257	494.873	60.732
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		80.698		434.141
	80.955	80.955	494.873	494.873

CORRECCIONES AL RESULTADO DEL EJERCICIO

	1997	1996
Resultado contable	(25.522)	(297.469)
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones del Inmovilizado material y Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	1.727
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	54.476	-
Dotación neta a la provisión por depreciación de inmovilizado financiero	32.124	556.471
Beneficios en enajenación de inmovilizado	-	(25.112)
Beneficios por revalorización de inmovilizado	-	(43.000)
RESULTADO GENERADO (APLICADO) EN LAS OPERACIONES	61.078	192.617





Notaria erabileratu da.

Para uso exclusivo notarial.

A 5693030

4. MOTA
4.ª CLASE

CORPORACION UCEM, S.A., en liquidación
Memoria 1997

7. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Su movimiento durante 1997 ha sido el siguiente, expresado en miles de pesetas:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo final</u>
Participaciones	30.393	(30.393)	-
Valores de renta fija	33.207	-	33.207
Provisiones	(30.393)	30.393	-
	<u>33.207</u>	<u>-</u>	<u>33.207</u>

Los valores de renta fija anteriores se encuentran pignoraos a favor de una entidad financiera en garantía de antiguas operaciones crediticias.

8. FONDOS PROPIOS

Los movimientos producidos en las cuentas incluidas en este epígrafe durante 1997 han sido los siguientes:

	Miles de pesetas		
	Capital suscrito	Resultados ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias
Saldo inicial	1.179.765	(836.919)	(297.469)
Aplicación resultado 1996	-	(297.469)	297.469
Resultado del ejercicio	-	-	25.522
	<u>1.179.765</u>	<u>(1.134.389)</u>	<u>25.522</u>

Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 7.865.105 acciones al portador de 150 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones están admitidas a cotización oficial al 31 de diciembre de 1997.

DOY FE DE QUE ES ----- COPIA DE LA MATRIZ QUE CON
EL NUMERO QUE ENCABEZA OBRA EN MI PROTOCOLO CORRIEN
TE DE INSTRUMENTOS PUBLICOS. Y PARA CORPORACION UCEM
S.A. -----

LA EXPIDO EN SAN SEBASTIAN EL DIA VEINTISIETE-----DE-
AGOSTO----- DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y OCHO - , EN
TREINTA----- FOLIOS DE PAPEL TIMBRADO FORAL PARA
USO NOTARIAL, CLASE CUARTA , SERIE A --- , NUMEROS
5693001 Y LOS VEINTINUEVE SIGUIENTES.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]