



**COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.**

INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998

PROTOCOLO 5/99 DE 30 DE ABRIL DE 1999

**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 1998, 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.

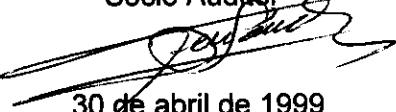
De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 30 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 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 1998, 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 1998. 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



30 de abril de 1999

**COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.**

**BALANCE EJERCICIO 1998**

**A C T I V O**

**ACTIVO CIRCULANTE**

	1998	1997
<b>Deudores:</b>		
Por venta de valores	13.593.588	13.593.588
Administración Pública	969.269	0
Otros deudores	951.690	0
	<hr/> 15.514.547	<hr/> 13.593.588
<b>Cartera de Inv. Financiera:</b>		
Cartera interior:		
Acciones cotizadas	249.221.331	206.771.839
Acciones no cotizadas	27.834.665	35.463.550
Participaciones	445.643.149	357.000.000
Activos financieros monetarios	50.000.000	60.007.825
	<hr/> 772.699.145	<hr/> 659.243.214
Prov. deprec. valores mobiliarios	-70.176.042	-19.845.529
	<hr/> 702.523.103	<hr/> 639.397.685
<b>Tesorería:</b>		
Caja y Bancos	2.978.792	81.203.298
	<hr/> 721.016.442	<hr/> 734.194.571



	1998	1997
<b>P A S I V O</b>		
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital:		
Capital suscrito	509.000.000	509.000.000
Reservas:		
Legal	96.813.392	80.000.000
Voluntaria	111.253.171	111.253.171
	<hr/> 208.066.563	<hr/> 191.253.171
Pérdidas y Ganancias:		
Resultado del ejercicio	10.679.563	16.813.392
Dividendos a cta.	-20.360.000	0
	<hr/> 707.386.126	<hr/> 717.066.563

**ACREDORES A CORTO PLAZO**

Administración Pública	0	2.739.026
Otros acreedores	13.630.316	14.388.982
	<hr/> 13.630.316	<hr/> 17.128.008
	<hr/> 721.016.442	<hr/> 734.194.571

Barcelona, treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y nueve.

D. Higinio Negra Valls

*H. Negra*

D. Antonio Negra Batlle

D. Alejandro Yunta Gallo

*A. Yunta*



**COMPAÑÍA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO 1998**

	1998	1997
<b>D E B E</b>		
<b>GASTOS</b>		
Otros gastos de explotación:		
Servicios exteriores	15.061.470	15.357.309
Otros gastos gestión cte.	74.373	422.726
	<hr/> 15.135.843	<hr/> 15.780.035
Dotación amortiz. gastos ampliación	0	2.684.979
	<hr/>	<hr/>
Gastos Financieros:		
Variación de las provisiones de invers. financieras	62.032.397	12.430.114
Ints. deudas con entidades crédito	17.856	512.478
	<hr/> 62.050.253	<hr/> 12.942.592
	<hr/>	<hr/>
Pérdidas en ventas activos financieros:		
Por venta activos cartera interior	16.011.541	0
Por venta acciones propias	93.383	0
	<hr/> 16.104.924	<hr/> 0
	<hr/>	<hr/>
<b>RDTOS. FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>30.223.313</b>	<b>42.130.975</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>BENEFICIO ACTIV. ORDINARIAS</b>	<b>15.087.470</b>	<b>23.665.961</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>BENEFICIO ANTES IMPUESTOS</b>	<b>15.087.470</b>	<b>23.665.961</b>
	<hr/>	<hr/>
Impuesto sobre sociedades	4.407.907	6.852.569
	<hr/>	<hr/>
<b>RTDO. DEL EJERCICIO (BENEF.)</b>	<b>10.679.563</b>	<b>16.813.392</b>
	<hr/>	<hr/>

	1998	1997
<b>H A B E R</b>		
<b>INGRESOS</b>		
PERDIDAS EXPLOTACION	15.135.843	18.465.014
Ingresos Financieros:		
Dividendos:		
Cartera Interior	2.590.676	3.920.293
Intereses:		
Intereses financieros	1.650.963	1.444.136
	4.241.639	5.364.429
Beneficio ventas activ. financieros.: Por venta activos cartera interior	104.136.851	49.709.138

Barcelona, treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y nueve.

D. Higinio Negra Valls

D. Antonio Negra Batlle

D. Alejandro Yunta Gallo



# COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

## MEMORIA EJERCICIO 1998

### 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 1998 se presentan comparadas con las del ejercicio 1997. Ambos ejercicios han sido cerrados en 31 de diciembre.

### 3.- Distribución de resultados

El resultado del ejercicio 1998 se propone distribuirlo de la siguiente forma :

#### Bases de reparto:

Pérdidas y Ganancias	Ptas.	10.679.563
----------------------	-------	------------

---

#### Distribución:

Reserva legal	Ptas.	10.679.563
---------------	-------	------------

---



El Consejo de Administración en su reunión del día 22 de mayo de 1998 acordó la distribución de un dividendo activo a cuenta de Ptas. 20 por acción, que ascendía a un importe de Ptas. 20.360.000. Para ello, los administradores, tras constatar que el resultado neto de la sociedad, determinado por el balance a 30 de abril de 1998, era de Ptas. 37.559.003 y las reservas de libre disposición ascendían a Ptas. 111.253.171, verificaron que la sociedad poseía en dicha fecha una disponibilidad de Ptas. 40.949.055 y una liquidez a corto plazo de Ptas. 407.002.535 por lo que el citado dividendo no comportaba ningún riesgo para la entidad.

En la propuesta de distribución de resultados se propone que la aplicación del dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1998 de Ptas. 20.360.000 sea aplicado íntegramente a la cuenta de reservas voluntarias. La citada propuesta modifica el acuerdo del día 22 de mayo del Consejo de Administración debido a las dotaciones que se han debido efectuar al cierre del ejercicio, imprevisibles en el momento del acuerdo de la distribución.

#### 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.

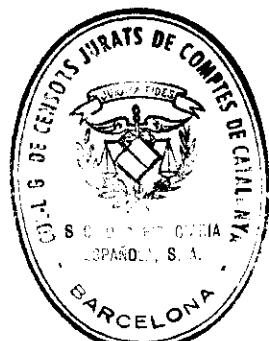
Siguiendo la norma 8<sup>a</sup> del P.G.C., y a efectos de correcciones valorativas, por comparación entre el precio de adquisición y el valor estimado de realización, (en general, el inferior entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y el de cotización del día del cierre del balance), 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 tributa al tipo impositivo establecido para las empresas de reducida dimensión.



**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 1997.

**5.- Inversiones Financieras**

La cartera de inversiones financieras es el elemento de tráfico que desarrolla el objeto social y en el ejercicio de 1998, ha experimentado el siguiente movimiento (en miles de ptas.) :

	Apertura	Entradas	Salidas	Cierre
Acciones cotizadas	206.772	2.049.282	2.006.833	249.221
Accs. no cotizadas	35.463	14.372	22.000	27.835
Participaciones	357.000	117.004	28.361	445.643
Activos financieros monetar.	60.008	4.223.415	4.233.423	50.000
	659.243	6.404.073	6.290.617	772.699
Prov. deprec. valores	-19.845	-62.032	-11.702	-70.176
	639.398	6.342.041	6.278.915	702.523

En relación con los "Activos financieros 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 sin variación en el ejercicio	Ptas.	509.000.000

El capital social está representado por 1.018.000 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 1.018.000 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	16.813	0	96.813
Voluntaria	111.253	0	0	111.253
	-----	-----	-----	-----
	191.253	16.813	0	208.066
	-----	-----	-----	-----

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

Las entradas en la cuenta de Reserva Legal integran la totalidad de la distribución de resultados acordada en la Junta General Ordinaria del 22 de mayo de 1998.

Pérdidas y Ganancias:		
Beneficio del ejercicio 1998	Ptas.	10.679.563

De acuerdo con la propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 1998, la reserva legal se prevé incrementarla en Ptas. 10.679.563 y los fondos propios de libre disposición disminuirlos en Ptas. 20.360.000 por la aplicación del dividendo a cuenta acordado por el Consejo en su reunión del 22 de mayo de 1998.

La Sociedad Borsaria Catalana, S.A. posee el 31,162% del capital social de nuestra Sociedad al cierre del ejercicio. Dicha participación está debidamente comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en cumplimiento de la legislación aplicable.

#### 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 55% de la empresa Setalba Foods, S.A. domiciliada en Segovia, calle Depósitos del Agua, nº 10 y N.I.F. A40160251 que presenta los siguientes datos:

Capital Social	:	20.000.000	Ptas.
Participación 55%	:	12.100.000	"
Pérdidas 1998	:	8.246.390	"
No cotiza.			

Participación:

La Sociedad participa con un 12.96% en un FIM denominado Matched FIM, domiciliado en Madrid c/. Claudio Coello num. 33, con una aportación de Ptas. 445.643.139 que representan 43.284,26 participaciones. El valor liquidativo a 31.12.98 era de Ptas. 11.517,42 por participación de Ptas. 10.000.

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

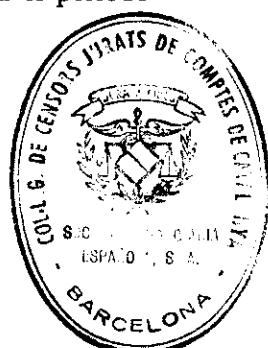
### 9.- Situación fiscal

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

Resultado contable del ejercicio	Ptas.	10.679.563
a añadir :		
Impuesto sobre Sociedades 1998	"	4.407.907
	Ptas.	15.087.470

Se ha aplicado por doble imposición intersocietaria (50%) la cantidad de ptas. 350.595. Dicha cuantía es el resultado de la aplicación del artº. 28 de la L.I.S.

La Sociedad se halla sujeta a posible verificación impositiva para el periodo correspondiente a los cuatro 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	Ptas. 88.125.316
Productos de la cartera	" 2.590.676
	<hr/> <hr/> Ptas. 90.715.992

Variación provisión depreciación valores mobiliarios :

Dotación provisión depreciación	Ptas. 62.032.397
	<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 cartera especializada al efecto.

## 12.- Otra información

No ha habido remuneración alguna al Consejo de Administración , ni ha 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.- Aspectos derivados del "efecto 2000"

El Consejo de Administración de la Sociedad ha analizado las causas y consecuencias de la puesta en marcha del euro y del efecto 2000 adoptando la toma de medidas de carácter técnico, administrativo, de contabilidad y operativo para que dichas circunstancias, que no son significativas, no alteren en ningún caso el desarrollo de la actividad normal de la sociedad.



**14.- Cuadro de financiación ejercicio 1998(en miles de ptas.)**

	1998	1997
<b><u>APLICACIONES</u></b>		
Dividendo	20.360	12.216
Aumento del capital circulante	40.651	16.681
	<b>61.011</b>	<b>28.897</b>

**ORÍGENES**

Recursos procedentes de las operaciones	61.011	28.897
	<b>61.011</b>	<b>28.897</b>

**VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE**

	1998	1997		
	Aumentos	Disminuc.	Aumentos	Disminuc.
Deudores	1.921	0	0	240
Cartera de Invers.	113.456	0	0	67.481
Acreedores	3.498	0	6.378	
Tesorería	0	78.224	78.024	0
Total	118.875	78.224	84.402	67.721
Variac. del circulante	0	40.651	0	16.681
	<b>118.875</b>	<b>118.875</b>	<b>84.402</b>	<b>84.402</b>



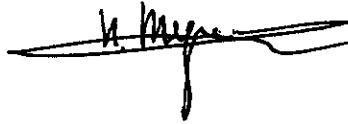
1998 1997

Recursos procedentes de las operaciones:

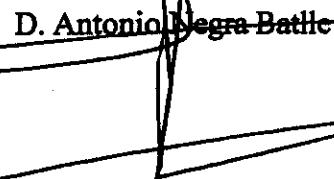
Resultado contable	10.680	16.813
Aplicación rtdos. de dotaciones de cartera	62.033	12.430
Disminución provisión depreciación valores mobiliarios por ventas	-11.702	-346
	61.011	28.897

Barcelona, treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y nueve.

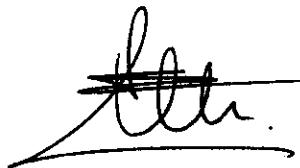
D. Higinio Negra Valls



D. Antonio Negra Batlle



D. Alejandro Yunta Gallo



## **COMPAÑIA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 1998**

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.

Nuestro activo social neto se cifra en Ptas. 721.016.442 materializado en un 97.43% en títulos que integran la cartera de inversiones.

Por la estructura de la cartera se observa la diversificación de nuestra actividad social, teniendo un peso específico nuestra participación en un FIM denominado Matched FIM por un importe de Ptas. 445.643.149 en el que en 31 de diciembre se determina una plusvalía acumulada de Ptas. 52.879.849 que no se integra en cuentas, en virtud del criterio de prudencia, hasta el momento de su realización.

Hemos vendido nuestra participación en la sociedad Semillas Montaraz, S.A. cuyo hecho relevante fue comunicado a la CNMV con fecha 9 de julio, y hemos participado en un 55% en la constitución de una nueva sociedad denominada Setalba Foods, S.A. domiciliada en Segovia y fábrica en Tarragona con objeto social circunscrito a la elaboración, producción, importación y exportación de productos alimenticios. El hecho relevante fue comunicado a la CMNV el día 24 de marzo.

El Consejo de Administración celebrado el día 22 de mayo de 1998 acordó un dividendo a cuenta del ejercicio 1998 de Ptas. 20 brutas por acción que se pagó el día 5 de junio. La coyuntura económica sufrió un giro inesperado a partir del mes de agosto, teniendo que crear las oportunas dotaciones a la cartera de valores que inciden en el resultado de forma que no podemos aplicar el mismo a cubrir la cantidad de dividendos a cuenta que se acordó, proponiendo por ello la aplicación de resultados ya señalada en el apartado 3 de la memoria.



La fuerte inestabilidad, de carácter internacional, acaecida en los mercados bursátiles durante el tercer trimestre, se ha traducido en una provisión a la cartera de la Sociedad en 62.032.397 millones de pesetas; sin embargo, la fortaleza del recién estrenado euro prevé un comportamiento más positivo de los mercados sin descartar altas dosis de volatilidad en las plazas bursátiles.

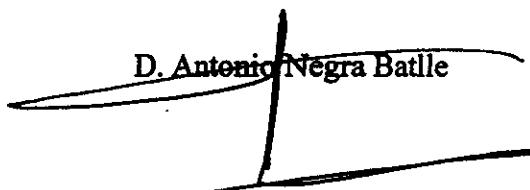
La Junta de Accionistas celebrada el día 22 de mayo de 1998 acordó la modificación de los estatutos sociales en el sentido de aumentar a 1000 acciones el número mínimo para asistir a la Junta.

Barcelona, treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y nueve.

D. Higinio Negra Valls



D. Antoni Negra Batlle



D. Alejandro Yunta Gallo

