



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



A los Accionistas de
OCP Construcciones, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de OCP Construcciones, 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 15 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión que incluía una salvedad sin efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad al cierre del ejercicio 1995.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de un grupo de sociedades, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas que, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, suponen un aumento de las reservas al 31 de diciembre de 1996 y de los beneficios del ejercicio de 1.550 y 1.635 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de la cifra de activos de 43.671 millones de pesetas. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría sobre las citadas cuentas anuales consolidadas, en el que expresamos una opinión favorable.

4. 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 OCP Construcciones, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones, así como 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.
5. El informe de gestión 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.

ARTHUR ANDERSEN

Genaro Sarmiento

15 de abril de 1997

INFORME DE GESTIÓN

Evolución del Contexto Económico en 1996. El Sector de la Construcción en España

Tras dos años en los que nuestra economía ya había comenzado a recuperarse, el año 1996 se nos presenta como un ejercicio clave y decisivo en el que la contención de la inflación (+3,2%), y el crecimiento del PIB (+2,2%), -superior a la media de la Unión Europea-, confirman definitivamente el relanzamiento de la actividad económica. La fortaleza de las exportaciones fue el principal factor de empuje, aunque también la inversión en bienes de equipo y un moderado crecimiento del consumo privado contribuyeron a la expansión económica. Las previsiones oficiales para 1997 auguran una evolución muy favorable: un crecimiento del 2,8% del PIB, según el Banco de España, que, junto con la previsible contención de la inflación alentada por la bajada de tipos de interés, puede impulsar definitivamente la economía española.

El Sector Construcción durante el pasado ejercicio registró una ligera caída que alcanzó el -1%, según datos del Seopán. La tendencia ascendente del último trimestre del ejercicio se vio truncada por las adversas condiciones climatológicas, que hicieron disminuir el ritmo de ejecución de las obras, aunque no debemos olvidar que el subsector de la vivienda, pese a todo, experimentó un crecimiento del 6%. Por lo que a la licitación pública se refiere, ésta augura, al menos, un mantenimiento de la actividad puesto que aumenta un 14% respecto al año anterior, 1995 (que se vio negativamente afectado por la implantación de la nueva Ley de Contratos del Estado). Por otro lado, destaca la licitación de importantes proyectos de obra civil que vienen a paliar el descenso del año anterior, y que suponen por sí solas más del 15% de la licitación oficial.

Evolución de OCP Construcciones. S.A.

OCP Construcciones, S.A. durante el pasado ejercicio aumentó sus ingresos totales un 19,1% y su beneficio antes de impuestos un 6,3% alcanzando los 93.430 millones y los 2.406 millones respectivamente. A tenor de la evolución del sector durante el pasado ejercicio, podemos afirmar que OCP ha registrado una subida en su producción y resultados muy por encima de la media sectorial y de la media de las principales constructoras españolas.

Los niveles de contratación se mantuvieron respecto a aquéllos del anterior ejercicio: la cartera de obra, al finalizar el año, representaba 18 meses de trabajo al ritmo actual de ejecución. El desglose de la cartera de pedidos muestra de nuevo el predominio de las Administraciones Públicas (74%), con el Ministerio de Fomento a la cabeza (45%), frente al cliente privado, y de la Obra Civil (65%) frente a la Edificación.

El hecho más relevante acaecido durante el pasado ejercicio fue la adquisición del 40% junto con la opción de compra del 60% restante, de la empresa constructora Auxini, S.A., el pasado 5 de Febrero de 1996. Con este hecho se constata la intención estratégica de consolidar la actividad constructora como el eje fundamental del grupo. Inicialmente, la toma de participación de OCP Construcciones, S.A. en Auxini, S.A. supone la instauración de acuerdos estratégicos conjuntos para potenciar sus respectivos negocios.

Acciones propias

OCP Construcciones, S.A. realizó a lo largo del ejercicio distintas operaciones de compraventa de acciones propias. Al 31 de diciembre, la autocartera alcanzaba la cifra de 284.096 acciones lo que representa el 4,91% del capital social.

Hechos significativos acaecidos después del cierre del ejercicio

Durante los primeros meses de 1997, se ha materializado el acuerdo con SEPI para la compra, por parte de OCP Construcciones, S.A. del restante 60% de la sociedad Auxini, S.A., con lo que OCP Construcciones, S.A. es propietaria del 100% de la mencionada empresa constructora.

Previsiones para el presente ejercicio

OCP Construcciones, S.A., siguiendo las pautas de gestión que ha estado desarrollando en los últimos años, y conforme a la evolución del presente ejercicio, puede llegar a facturar en 1997, 95.000 millones de pesetas, obteniendo un resultado antes de impuestos de 2.600 millones.

Las expectativas a medio plazo son relativamente buenas: la licitación oficial ha mejorado durante el pasado ejercicio, pero no debemos olvidar que muchos de los objetivos propuestos por las autoridades económicas pueden afectar directamente a la inversión

pública, y por tanto a nuestro sector. No obstante, OCP Construcciones, S.A. cuenta con una estructura productiva racional y flexible, capaz de adecuarse a las circunstancias que el mercado depare, sin olvidar la inminencia de los planes gubernamentales para la financiación privada de infraestructuras.

OCP CONSTRUCCIONES, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (En millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>EJERCICIO 96</u>	<u>EJERCICIO 95</u>
INMOVILIZADO	24.776	21.522
Inmovilizaciones Inmateriales	150	121
Otro inmovilizado inmaterial	164	124
Amortizaciones	(14)	(3)
Inmovilizaciones materiales	4.603	4.194
Terrenos y construcciones	648	642
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.421	5.846
Otras instalaciones, utillaje, medios auxiliares y mobiliario	3.042	2.752
Otro inmovilizado material	1.293	1.171
Amortizaciones	(6.801)	(6.217)
Inmovilizaciones financieras	20.023	17.207
Participaciones en empresas del grupo	19.130	22.057
Créditos a empresas del grupo	80	17
Participaciones en empresas asociadas	3.331	295
Cartera de valores a largo plazo	238	887
Otros créditos	51	53
Provisiones	(2.807)	(6.102)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	56	30
ACTIVO CIRCULANTE	80.767	72.842
Existencias	4.345	3.973
Productos terminados y en curso	1.631	1.829
Materiales de construcción y otros aprovisionamientos	1.445	1.169
Trabajos auxiliares y gastos iniciales de proyecto	1.007	784
Anticipos	262	191
Deudores	65.088	60.079
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	62.243	58.726
Empresas del grupo, deudores	477	632
Deudores varios	3.095	2.053
Administraciones Públicas	2.024	1.349
Provisiones	(2.751)	(2.681)
Inversiones financieras temporales	8.076	7.309
Créditos a empresas del grupo	121	507
Cartera de valores a corto plazo	7.511	6.060
Otros créditos	444	742
Acciones propias a corto plazo	959	406
Tesorería	2.150	904
Ajustes por periodificación	149	171
TOTAL ACTIVO	105.599	94.394

OCF CONSTRUCCIONES, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (En millones de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>EJERCICIO 96</u>	<u>EJERCICIO 95</u>
FONDOS PROPIOS	22.246	20.635
Capital suscrito	5.783	5.783
Prima de emisión	7.391	7.391
Reserva de revalorización	361	0
Reservas	6.855	6.188
Reserva legal	1.157	1.020
Reservas para acciones propias	959	406
Otras reservas	4.739	4.762
Pérdidas y ganancias (beneficio)	2.406	1.782
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(550)	(509)
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	379	87
Otras provisiones	379	87
ACREEDORES A LARGO PLAZO	11.581	366
Deudas con entidades de crédito	11.577	262
Préstamos y otras deudas	11.577	262
Otros acreedores	0	100
Deudas representadas por efectos a pagar	0	100
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	4	4
De otras empresas	4	4
ACREEDORES A CORTO PLAZO	71.393	73.306
Deudas con entidades de crédito	9.558	11.092
Préstamos y otras deudas	9.370	10.939
Deudas por intereses	188	153
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	816	626
Deudas con empresas del grupo	816	626
Acreedores comerciales	51.660	52.358
Anticipos recibidos por pedidos	4.600	7.047
Deudas por compras o prestaciones de servicios	12.120	11.838
Deudas representadas por efectos a pagar	34.940	33.473
Otras deudas no comerciales	6.951	7.205
Administraciones Públicas	5.625	6.023
Deudas representadas por efectos a pagar	372	204
Otras deudas	954	978
Provisiones para operaciones de tráfico	2.374	1.991
Ajustes por periodificación	34	34
TOTAL PASIVO	105.599	94.394

OCP CONSTRUCCIONES, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales de 1996 y 1995 (En millones de pesetas)

<u>DEBE</u>	<u>EJERCICIO 96</u>	<u>EJERCICIO 95</u>
GASTOS	89.074	74.190
Aprovisionamientos	62.347	50.566
Consumo de existencias comerciales	82	69
Consumo de materiales y otras materias consumibles	17.222	13.295
Otros gastos externos	45.043	37.202
Gastos de personal	14.792	14.086
Sueldos, salarios y asimilados	11.666	11.116
Cargas sociales	3.126	2.970
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.102	878
Variación de las provisiones de tráfico	284	(116)
Variación de provisiones de existencias	(7)	9
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	56	181
Variación de otras provisiones de tráfico	235	(306)
Otros gastos de explotación	10.549	8.776
Servicios exteriores	9.310	7.559
Tributos	1.239	1.217
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	4.356	4.251
Gastos financieros y gastos asimilados	1.656	1.300
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.656	1.300
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.664	3.589
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	759	950
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	106	335
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	5	56
Gastos extraordinarios	871	264
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.406	2.263
Impuesto sobre sociedades	0	481
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	2.406	1.782

OCP CONSTRUCCIONES, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales de 1996 y 1995 (En millones de pesetas)

<u>HABER</u>	<u>EJERCICIO 96</u>	<u>EJERCICIO 95</u>
INGRESOS	93.430	78.441
Importe neto de la cifra de negocios	91.265	76.002
Ventas	91.265	76.002
Aumento de existencias de trabajos auxiliares, gastos iniciales de proyecto y productos en curso	97	(293)
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	168	364
Otros ingresos de explotación	1.900	2.368
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.900	2.025
Exceso de provisiones de riesgos y gastos	0	343
Ingresos de participaciones en capital	500	163
En empresas del grupo y otros	500	163
Otros intereses e ingresos asimilados	464	475
De empresas del grupo	19	34
Otros intereses	445	441
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	692	662
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	482	268
Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	1	0
Ingresos extraordinarios	0	11
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.258	1.326

OCP CONSTRUCCIONES, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

1. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. se constituyó mediante escritura pública el día 3 de octubre de 1942, por tiempo indefinido. Tiene su domicilio social en la avenida Pío XII, nº 102, de Madrid.

La Sociedad conforme a lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, tiene por objeto social las siguientes actividades:

- a) La industria de la construcción de toda clase de obras públicas y privadas y cualquier especie de actos y operaciones industriales, comerciales y financieras que, directa o indirectamente, tengan relación con las mismas.
- b) La promoción, construcción, restauración y venta de urbanizaciones y toda clase de edificios destinados a fines industriales, comerciales o de vivienda, bien por cuenta propia o ajena.
- c) La realización de toda clase de estudios, asesoramientos, asistencia técnica y, en general, de toda clase de servicios relacionados con la construcción y el negocio inmobiliario.
- d) La conservación y mantenimiento de obras, instalaciones y servicios urbanos e industriales.
- e) La constitución o participación en sociedades que tengan por objeto cualquier actividad conexas, antecedente o consecuente de las antes enumeradas.

Estas actividades las desarrolla principalmente en España.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas sobre la base de los registros contables de OCP CONSTRUCCIONES, S.A. que incluyen los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, así como de los de las Uniones Temporales de Empresas en las que ésta participa, y se presentan de acuerdo con las disposiciones legales en vigor, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad, según establece el Plan General de Contabilidad adaptado a las empresas constructoras, aprobado por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda el 27 de enero de 1993. Los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad, han sido incorporados mediante integración proporcional en función del porcentaje de participación, habiendo eliminado los saldos activos y pasivos, así como los gastos e ingresos recíprocos.

En cada nota de esta Memoria se hace mención a los importes más significativos correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas.

Todas las cifras están expresadas en millones de pesetas.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Juntamente con las cuentas anuales individuales del ejercicio 1996 de OCP CONSTRUCCIONES, S.A., los Administradores formulan las cuentas anuales consolidadas del Grupo OCP correspondientes al mismo ejercicio que, igualmente, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas.

b) Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables establecidos en las disposiciones legales vigentes y las normas de valoración descritas en la nota 4.

Se aclaran en la presente Memoria los apartados que, por su naturaleza o importancia relativa, merecen una explicación complementaria.

c) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presentan 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.

Las cifras de inmovilizado material y de fondos propios del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, están aumentadas en 372 y 361 millones de pesetas, respectivamente, al haberse acogido la Sociedad a la actualización de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados de OCP CONSTRUCCIONES, S.A. que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Importe
Beneficio del ejercicio 1996	2.406
Distribución:	
A reservas voluntarias	1.162
A dividendos	1.244
Total	2.406

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, al haber alcanzado la reserva legal el 20% del capital social, no es necesario dotar la misma.

El importe total destinado a dividendos es de 220 pesetas por acción, que supone el 22% del nominal, para las que están en circulación.

El 17 de diciembre de 1996, el Consejo de Administración acordó repartir a los accionistas un dividendo, a cuenta de los beneficios del ejercicio, de 550 millones de pesetas, una vez descontado el importe correspondiente a la autocartera existente a la fecha de su pago, equivalente al 10% bruto sobre el nominal de las acciones en circulación y a razón de 100 pesetas por título. Este importe aparece minorando los fondos propios en el pasivo del balance, contabilizado en la cuenta "Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio". El pago de dicho dividendo se realizó a partir del día 13 de enero de 1997.

El Consejo de Administración formuló el estado contable exigido por el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en el que se puso de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el dividendo a cuenta, según el siguiente detalle:

SITUACION DE TESORERIA AL 30.11.96

	Importe
Caja y Bancos	1.751
Inversiones financieras temporales	2.388
Líneas de créditos no dispuestas	18.293
Tesorería disponible	22.432
Dividendo a cuenta propuesto	578
Tesorería disponible después del dividendo a cuenta	21.854

La evolución del resultado de la Sociedad, así como la inexistencia de causas que supongan la exigibilidad inmediata del pasivo que se mantiene a dicha fecha, permite

la distribución de la citada cantidad a cuenta del dividendo sin que sea necesario proceder a aumentar el nivel de endeudamiento ni enajenar activos de la Sociedad.

El dividendo a cuenta efectivamente pagado fue de 550 millones de pesetas después de descontar 28 millones de pesetas correspondiente a la autocartera existente a la fecha de pago. Asimismo, la dotación a reservas voluntarias se verá incrementada por el importe de beneficios que no se distribuya como dividendo sobre el total acordado por razón de autocartera existente a la fecha de su pago.

4. NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 1996, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, adaptado a las empresas constructoras, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial se halla registrado a su precio de adquisición, que no incluye los intereses derivados de su financiación.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste, actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto Ley 7/1996.

En el coste del inmovilizado no se incluyen los intereses derivados de su financiación ni diferencias de cambio.

Los gastos de reparación y mantenimiento que no representan una ampliación de la vida útil o capacidad productiva de los correspondientes activos, se registran como gasto del ejercicio en que se producen.

Los trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado se valoran por su coste de producción.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios y otras construcciones	33-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-12
Otras instalaciones, utillaje, medios auxiliares y mobiliario	4-14
Otro inmovilizado	4-6

En el caso del inmovilizado material afecto a determinadas obras, los elementos se amortizan en los años de vida útil indicados o en el período de duración de las mismas, si éste fuese menor.

4.3 Inmovilizaciones Financieras

Las inmovilizaciones financieras, sean de renta fija o variable, se encuentran valoradas a su precio de adquisición o valor de mercado, el menor, entendiéndose como éste el valor teórico contable a la fecha de cierre, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la actualidad.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en el epígrafe "Provisiones" del apartado "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación.

Las inversiones que se realizan con carácter de permanencia se consideran inmovilizado y los valores negociables a corto plazo figuran en el balance dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales".

4.4 Créditos no comerciales

Los créditos se registran por su valor nominal, acumulándose los intereses devengados pero no vencidos. Los créditos se clasifican a corto o largo plazo, considerando a corto aquéllos cuyo vencimiento tiene lugar en los 12 meses siguientes al cierre de cuentas y largo los que superan dicho período.

4.5 Existencias

Los bienes recibidos por cobro de créditos se registran por el importe de la deuda compensada más todos aquellos gastos necesarios que ocasione la operación. En el supuesto de que el valor de realización sea menor, se efectúa la correspondiente provisión por depreciación, hasta igualar el valor neto contable con dicho importe.

Los solares y promociones inmobiliarias propiedad de la Sociedad se valoran al coste de adquisición. El coste en libros de estos activos no supera el valor estimado de realización actual.

Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición, se valoran a coste de adquisición o al valor neto de realización, si fuese menor.

Los trabajos auxiliares y gastos iniciales de proyecto recogen, fundamentalmente, los trabajos para instalaciones de obras, tanto específicas como generales, valoradas al coste de adquisición o producción y los costes incurridos antes de que el contrato se formalice y anteriores a su adjudicación.

Estos se imputan proporcionalmente a la producción de las obras, registrándose la parte pendiente de amortizar en el capítulo de "Existencias" del balance de situación, y los cargos por la dotación del año se incluyen en la cuenta de "Otros gastos externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.6 Acciones propias en poder de la Sociedad

Las acciones propias se valoran al precio medio de adquisición o valor de mercado, cuando éste sea menor.

La Sociedad, de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, tiene constituida, al cierre del ejercicio, una reserva específica para acciones propias por el importe del valor del activo.

4.7 Provisiones para pensiones y obligaciones similares

La Sociedad no tiene establecidos planes de pensiones complementarios a los de la Seguridad Social.

Para el cese del personal fijo de obra, la Sociedad ha dotado las provisiones necesarias, que figuran en el pasivo del balance adjunto, cuyo efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio no es significativo.

4.8 Otras provisiones para riesgos y gastos

Provisión para responsabilidades. Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes o que se puedan producir, de

cuantía indeterminada, a cargo de la Empresa. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

Provisión para riesgos. Corresponde al importe estimado de posibles obligaciones cuyo pago no es aún determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo a un criterio de prudencia para atender posibles contingencias de carácter general.

4.9 Deudas a corto y largo plazo

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, distinguiendo entre corto y largo plazo, en función de que su vencimiento sea inferior o superior a 12 meses.

Están incrementadas por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran como gastos del ejercicio en que se devengan.

4.10 Impuesto sobre beneficios

El gasto del impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

En este ejercicio, las disminuciones por las diferencias temporales han sido superiores al resultado contable por lo que el gasto por impuesto sobre sociedades que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias es cero.

Adicionalmente, siguiendo el principio de prudencia la Sociedad no ha recogido los créditos fiscales ni los impuestos anticipados generados a 31 de diciembre de 1996, los cuales serán registrados en los ejercicios siguientes, cuando se apliquen.

4.11 Transacciones en moneda extranjera

Los elementos patrimoniales cuyo precio de adquisición o coste de producción estaban expresados en moneda extranjera, se contabilizaron en pesetas mediante la conversión de dichos importes al tipo de cambio vigente en la fecha que se produjo cada adquisición o en la fecha en que los bienes se incorporaron al patrimonio. El valor teórico contable de las sociedades dependientes en moneda extranjera se calcula siguiendo el método de tipo cambio de cierre.

Las diferencias que se producen como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio entre el momento del cobro o pago y la fecha en que se realizaron las operaciones se imputan a los resultados del ejercicio.

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera, al 31 de diciembre, se valoran en pesetas aplicando el tipo de cambio de cierre.

4.12 Ingresos y gastos

La Sociedad sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus obras la diferencia entre la producción y los costes incurridos durante el ejercicio. A efectos de cálculo de los ingresos, producción es el valor a precio de venta de la obra ejecutada durante dicho período, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con la propiedad o en

modificaciones o adicionales al mismo aprobados por ésta, o aquella obra ejecutada que aun no estando formalmente aprobada, existe certeza razonable en cuanto a su recuperación.

En el caso que el importe de la producción a origen de cada una de las obras sea mayor que el importe certificado hasta la fecha de realización de los estados financieros, la diferencia entre ambos se recoge como "Obra ejecutada pendiente de certificar", dentro del epígrafe de "Deudores". Como "Anticipos de clientes" dentro del epígrafe "Acreedores comerciales", se recogen aquellas certificaciones emitidas con carácter de anticipo correspondientes a acopios, maquinaria, instalaciones, etc.

4.13 Provisiones de tráfico específicas del sector de construcción

Los costes estimados para retirada de obra y los gastos que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se periodifican a lo largo de su ejecución, registrándose el correspondiente saldo en el capítulo "Provisiones para operaciones de tráfico" del pasivo del balance de situación.

4.14 Contabilización de Uniones Temporales de Empresas

La ejecución de ciertas obras se realiza mediante la agrupación de varias empresas en régimen de Unión Temporal. Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad participa en las Uniones Temporales de Empresas que se detallan en la nota 17.

Para registrar el resultado de las obras ejecutadas en Unión Temporal con otras empresas se sigue el mismo criterio aplicado por la Sociedad en sus propias obras, explicado en el apartado 4.12 anterior.

Los suplidos y otros servicios prestados a las Uniones Temporales de Empresas se registran en el momento en que se realizan.

Para la incorporación de las operaciones realizadas por las Uniones Temporales de Empresa, en las que participa la Sociedad, tanto en el balance de situación como en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha seguido el método de integración proporcional establecido en el Plan General de Contabilidad adaptado a las empresas constructoras.

5. INMOVILIZADO INMATERIAL

El movimiento de este epígrafe del balance adjunto durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.95	Entradas o dotaciones	Salidas Bajas o Reducciones	Saldo al 31.12.96
Otro inmovilizado inmaterial	124	45	(5)	164
Amortizaciones	- (3)	(13)	2	(14)
Totales	121	32	(3)	150

El importe reseñado en la columna de entradas son inversiones realizadas por las Uniones Temporales de Empresas.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido durante el presente ejercicio en los diferentes epígrafes del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada ha sido el siguiente:

6.1 En activos materiales

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Totales
Saldo al 31.12.95	642	5.846	2.752	1.171	10.411
Entradas	6	777	417	233	1.433
Salidas o bajas	0	(554)	(137)	(121)	(812)
Actualización R.D.L. 7/96 de 7 de junio	0	352	10	10	372
Saldo al 31.12.96	648	6.421	3.042	1.293	11.404
Importes de UTES incluidos en saldo al 31.12.96	37	1.079	519	413	2.048

6.2 En amortización acumulada de activos materiales

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Totales
Saldo al 31.12.95	147	3.522	1.928	620	6.217
Dotaciones	11	753	237	88	1.089
Bajas	(1)	(196)	(206)	(102)	(505)
Saldo al 31.12.96	157	4.079	1.959	606	6.801
Importes de UTES incluidos en saldo al 31.12.96	0	608	142	39	789

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley, sin reducción por el efecto de la financiación al no ser de aplicación en la Sociedad. El efecto de la actualización se refleja en el cuadro (6.1) anterior.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización". Como contrapartida se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de 126 millones de pesetas.

Del inmovilizado material de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1996, se encuentran totalmente amortizados y en servicio, elementos cuyo coste histórico asciende a 3.030 millones de pesetas.

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguros que cubren los posibles riesgos a que están sujetos todos los elementos del inmovilizado material.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, clasificado por grupos, ha sido el siguiente:

a) Inmovilizaciones Financieras:

	Coste	Provisión
Participaciones en empresas del grupo		
Saldo al 31.12.95	22.057	(5.814)
Entradas o dotaciones	318	(21)
Salidas o reducciones	(3.245)	3.245
Saldo al 31.12.96	19.130	(2.590)
Créditos a empresas del grupo		
Saldo al 31.12.95	17	0
Entradas o dotaciones	63	(80)
Saldo al 31.12.96	80	(80)
Participaciones en empresas asociadas		
Saldo al 31.12.95	295	0
Entradas o dotaciones	3.036	0
Saldo al 31.12.96	3.331	0

El detalle de las partidas que componen el importe de "Entradas" o "Dotaciones", corresponde a:

	Coste	Provisión
Participaciones en empresas del grupo		
Comunidades Gestionadas, S.A.	180	0
Servia Conservación y Mantenimiento, S.A.	80	0
Obrecol, S.A.	58	0
Otras sociedades	0	(21)
Total	318	(21)
Participaciones en empresas asociadas		
Auxini, S.A.	3.030	0
Otras sociedades	6	0
Total	3.036	0

La reducción de participaciones en empresas del grupo por 3.245 millones de pesetas, en cuanto a coste y provisión corresponde en su totalidad a la disolución de la sociedad Peral Investments, N.V.

Durante este ejercicio se ha procedido a la disolución de la sociedad del grupo Balkon Beheer, B.V. habiéndose adjudicado OCP CONSTRUCCIONES, S.A. su participación en la sociedad Edificios Balcon, S.A. por importe de 2.665 millones de pesetas.

El detalle del resto de inmobilizaciones financieras a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Coste	Provisión
Participaciones	238	(137)
Otros créditos	51	0
Total	289	(137)

Los principales datos de las empresas del Grupo, al 31 de diciembre de 1996, son los siguientes:

	Coste neto de la inversión	Dividendos percibidos	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados último ejercicio	
			Directa	Indirecta			Ordinarios	Extraord.
Construcción								
Obrecol, S.A. Lisboa (Portugal)	660	0	96,4	0	1.000 (b)	(71) (b)	100 (b)	0 (b)
CODOCA Sto. Domingo (Rep. Dominicana)	10	0	95,00	0	1 (c)	(1) (c)	2 (c)	(1)
Puertos y Obras, S.A. Madrid	0	0	99,80	0,20	50	(11)	(32)	(112)
Ghrass Concassage Marruecos	7	0	50,00	0	1 (d)	0	0	0
Montajes eléctricos, mantenimiento y servicios								
Servia, Conservación y Mantenimiento, S.A. Madrid	80	0	80	0	100	0	0	0
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. (Grupo) Madrid	7.348	500	99,99	0,01	4.000	3.557	1.645	165
Grupo SIOCS, S.A. Barcelona	0	0	60,00	0	60	(a)	(a)	(a)
Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A. (SEMI) Madrid	1.181	0	99,73	0	875	515	336	14
Seguridad y Protección Eays, S.A. Madrid	0	0	80,00	0	35	(a)	(a)	(a)
Sector Ocio								
Proyectos y Ocio, S.A. Madrid	41	0	99,99	0,01	805	(763)	(10)	6
Inmobiliarias								
Corfica I, S.L. Barcelona	6	0	50,00	0	12	0	0	0
Comunidades Gestionadas, S.A. Madrid	3.042	0	99,99	0,01	3.180	26	6	0
Roperfeli, S.L. Madrid	0	0	5,00	95,00	1	1	1	0
Edificios Balcon, S.A. Madrid (e)	4.165	0	99,99	0,01	715	(111)	(6)	0

(a) Información no disponible

(b) Millones de escudos portugueses

(c) Millones de pesos dominicanos

(d) Millones de dirhams marroquíes

(e) Sociedad con plusvalías en activos inmobiliarios

Los principales datos de las empresas Asociadas, al 31 de diciembre de 1996, son los siguientes:

	Coste neto de la inversión	Dividendos percibidos	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados antes de impuestos último ejercicio	
			Directa	Indirecta			Ordinarios	Extraordinarios
AUXINI, S.A.	3.030	--	40'00	--	5.200	807	1.203	410
Urbanismo y Ciudad, S.A. (Madrid)	247	--	25'00	--	990	(a)	(a)	(a)
PGA Golf Cataluña, S.A. (Barcelona)	44	--	20'00	--	220	(a)	(a)	(a)
Promoesquí, S.A. (Barcelona)	10	--	19'92	--	50	(a)	(a)	(a)

(a) Información no disponible

El desglose de los valores negociables y otras inversiones financieras análogas, que están instrumentados en moneda extranjera, es el siguiente:

	Escudos Portugueses	Pesos Dominicanos
Empresas del Grupo	974	1
Total	974	1

b) Inversiones Financieras Temporales

	Importe
Créditos a empresas del grupo	
Saldo al 31.12.95	507
Entradas	106
Salidas o reducciones	(492)
Saldo al 31.12.96	121

El detalle de las entradas o dotaciones es el siguiente:

	Importe
Cobraperú, S.A.	99
Otras sociedades	7
Total	106

El detalle de las salidas o reducciones es el siguiente:

	Importe
Proyectos y Ocio, S.A.	340
Comunidades Gestionadas, S.A.	130
Otras sociedades	22
Total	492

El resto de inversiones financieras temporales corresponde, principalmente, a inversiones realizadas en letras del tesoro para materializar los excedentes de tesorería, aportando 394 millones de pesetas las Uniones Temporales de Empresas.

CREDITOS COMERCIALES

La composición del saldo del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" al 31 de diciembre de 1996, era la siguiente:

	Importe
Certificaciones de obra	24.103
Retenciones en certificaciones	1.811
Efectos comerciales	5.832
Obra ejecutada pendiente de certificar	27.871
Clientes de dudoso cobro	2.626
Total	62.243
Anticipos recibidos por pedidos	(4.600)
Provisiones clientes de dudoso cobro	(2.626)
Total saldo neto de clientes	55.017

El saldo de "Certificaciones de obra", a 31 de diciembre de 1996, está minorado en 1.812 millones de pesetas correspondientes a certificaciones cedidas en factoring sin recurso.

Del saldo neto de clientes, 11.064 millones de pesetas corresponden a las Uniones Temporales de Empresas, en las que la Sociedad participa.

La cuenta "Obra ejecutada pendiente de certificar", recoge la diferencia entre la producción a origen de cada una de las obras en ejecución al 31 de diciembre de 1996 y el importe de las certificaciones emitidas por cada una de estas obras. En consecuencia, el importe de este apartado corresponde a la valoración a precios de certificación de unidades de obra ejecutada al cierre de ejercicio, que por estar amparadas en el contrato principal o en adicionales o modificaciones al mismo, que ya han sido aprobados por el correspondiente cliente o que por no existir dudas en cuanto a su aprobación de forma inmediata, serán certificadas con posterioridad. La aportación de las UTEs a este apartado es de 6.144 millones de pesetas.

El detalle del saldo neto de clientes, clasificado por sectores y tipo de cliente, es el siguiente:

Concepto	Importe
Sector Público	40.802
Estado	21.075
Comunidades Autónomas	13.679
Ayuntamientos	4.851
Organismos autónomos y Empresas Públicas	1.197
Sector Privado	14.215
Total	55.017

La antigüedad media de los saldos pendientes de cobro al sector público es de 7,4 meses.

El importe de los efectos pendientes de vencimiento, descontados al 31 de diciembre de 1996, ascendía a 1.305 millones de pesetas.

9. EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1996, era la siguiente:

Concepto	Importe
Productos inmobiliarios pendientes de venta	661
Bienes recibidos por cobro de créditos	970
Materiales de construcción y elementos almacenables	1.162
Otros aprovisionamientos	283
Trabajos auxiliares	393
Gastos iniciales de proyecto	614
Anticipos para suministros	262
Total	4.345

Los productos inmobiliarios pendientes de venta, incluyen una promoción de viviendas en Valladolid y plazas de garage en Madrid.

Los bienes recibidos por cobro de créditos, cuyo importe total es de 970 millones de pesetas, corresponden a solares, pisos, locales y plazas de garage, procedentes del cobro de deudas y garantizan préstamos hipotecarios por un importe de 130 millones de pesetas.

Los gastos iniciales de proyecto o de anteproyecto, y los trabajos auxiliares pendientes de amortizar, al 31 de diciembre de 1996, ascienden en total a 1.007

millones de pesetas. Estos corresponden a los gastos externos que la Sociedad ha soportado hasta la adjudicación de las obras contratadas y a las instalaciones generales y específicas necesarias para la ejecución de las mismas.

En los 4.345 millones de pesetas están incluidos 1.375 correspondientes a las UTES.

10. FONDOS PROPIOS

El movimiento, durante el ejercicio, de cada partida del balance incluida en este epígrafe es el siguiente:

	Capital	Prima emisión	Reserva revalori- zación	Reserva legal	Reservas para acciones propias	Otras reservas	Resultado 1995	Resultado 1996	Dividendo a cuenta	Totales
Saldos al 31.12.95	5.783	7.391	0	1.020	406	4.762	1.782		(509)	20.635
Distribución de beneficios:										
Reserva Legal				137			(137)			
Otras reservas						530	(530)			
Dividendos							(1.115)		509	(606)
Traspaso de reservas					553	(553)				
Actualización Real Decreto Ley 7/1996			361							361
Dividendo a cuenta									(550)	(550)
Resultado del ejercicio								2.406		2.406
Saldo al 31.12.96	5.783	7.391	361	1.157	959	4.739	0	2.406	(550)	22.246

a) Capital social

El capital social está representado por 5.783.180 acciones ordinarias al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones representativas del capital de OCP CONSTRUCCIONES, S.A. están admitidas en las Bolsas de Madrid y Valencia y cotizan en el mercado continuo.

Al 31 de diciembre de 1996, los únicos accionistas con participación igual o superior al 10% del capital de la Sociedad eran INVESAN, S.A. y PARSUMER CAPITAL, B.V., con una participación directa e indirecta del 49,24% y 15,31%, respectivamente según comunicación de dichas sociedades.

b) Prima de emisión

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad para otros fines.

c) Reserva de revalorización

Al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, la Sociedad se ha acogido a la actualización de balances en virtud del cual se pone de manifiesto 361 millones de pesetas en concepto de Reserva de revalorización, una vez descontado el 3% de gravamen único.

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de esta cuenta o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. Transcurridos 10 años, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

d) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La Reserva legal no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación.

La Reserva legal podrá utilizarse para aumentos de capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y, mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La Reserva legal alcanza el 20% del capital social, por lo que no existe obligación de dotar la misma con cargo a los resultados del ejercicio 1996.

e) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tenía en su poder 284.096 acciones propias que representan el 4,9% de su capital social, siendo su valor en libros de 959 millones de pesetas, no teniendo ningún destino final previsto de las mismas, a dicha fecha.

En cumplimiento de la obligación dispuesta por la Ley de Sociedades Anónimas la Sociedad ha constituido, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias por un importe de 959 millones de pesetas. Esta reserva tiene carácter indisponible en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

f) **Otras reservas**

Estas reservas son voluntarias y no están sujetas a ninguna norma legal que restrinja su libre disposición.

11. **PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

El movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Importe
Saldo al 31.12.95	87
Dotaciones	316
Aplicaciones o reducciones	(24)
Saldo al 31.12.96	379

El saldo de este epígrafe se ha constituido para hacer frente a responsabilidades probables, indicadas en la nota 4.8.

12. **DEUDAS NO COMERCIALES**a) **Acreeedores a largo plazo**

La composición de las deudas no comerciales a largo plazo de la Sociedad y sus vencimientos al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

Concepto	Vencimientos				Total
	1998	1999	2000	2001 y siguientes	
Deudas con entidades de crédito:	6.374	3.667	770	766	11.577
Con garantía real	26	29	20	16	91
Sin garantía	6.348	3.638	750	750	11.486
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	4	0	0	0	4
Total	6.378	3.667	770	766	11.581

Las deudas con **garantía real** corresponden a préstamos hipotecarios de bienes recibidos por cobro de deudas mencionados en la nota 9.

El tipo de interés medio ha oscilado entre 10% y el 6,5% anual.

b) Deudas a corto plazo

b.1) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe se descompone de la forma siguiente:

Concepto	Importe
Crédito dispuesto	7.882
Préstamos hipotecarios	39
Descuento de efectos comerciales	1.305
Descuento de certificaciones	144
Intereses a pagar no vencidos	188
Total	9.558

El límite de las pólizas de crédito concedidas a la Sociedad asciende a 35.545 millones de pesetas, de los cuales había disponibles 16.047 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996.

b.2) Deudas con empresas del grupo

El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1996, es el siguiente:

Empresa	Importe
Grupo COBRA Instalaciones y Servicios, S.A.	588
Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A.	103
COGESA	66
Otras sociedades	59
Total	816

b.3) Otras deudas no comerciales

Estas deudas tienen el siguiente detalle:

Concepto	Importe
Administraciones Públicas	5.625
- IVA repercutido liquidación diferida	2.569
- Periodificación de Tasas y Tributos	1.210
- IVA repercutido liquidación inmediata	684
- Hacienda Pública, acreedor por IVA	337
- Hacienda Pública, acreedor retenciones a cuenta trabajo personal	475
- Seguridad social empresa	234
- Otras cuentas de acreedores	116
Deudas por efectos a pagar	372
Otras deudas	954
- Acreedores por dividendos activos	558
- Remuneraciones pendientes de pago	377
- Otros acreedores	19
Total otras deudas no comerciales	6.951

De este total, 2.145 millones de pesetas pertenecen a la integración de las UTES.

13. SITUACION FISCAL

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

			Importe
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos			2.406
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Diferencias permanentes	124	(746)	
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio	753	(1.084)	
- Con origen en ejercicios anteriores		(1.990)	
	877	(3.820)	(2.943)
Base imponible (resultado fiscal)			(537)
Deducciones de la cuota para ejercicios posteriores			(214)

Las diferencias temporales se producen por los conceptos siguientes:

Como aumentos figuran las dotaciones a las provisiones para responsabilidades, otras operaciones de tráfico e inversiones financieras cuya deducibilidad fiscal se producirá en ejercicios siguientes, cuando se cumplan las condiciones establecidas por la legislación fiscal.

Como disminuciones se recogen, básicamente, las liberaciones de provisiones ajustadas en ejercicios anteriores.

El impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado fiscal, no recogiendo los créditos fiscales ni los impuestos anticipados generados a 31 de diciembre de 1996, los cuales serán registrados en los ejercicios siguientes.

La base imponible (resultado fiscal), suma del resultado contable, más los aumentos y menos las disminuciones, es de signo negativo, por lo que el gasto de impuesto sobre sociedades es cero en el ejercicio.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la legislación, teniendo pendiente de deducción para los ejercicios siguientes 214 millones de pesetas en concepto de deducción por doble imposición y deducción por inversiones.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad integra en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte proporcional de las partidas correspondientes a las Uniones Temporales en las que participa. A efectos fiscales este resultado se considera en el ejercicio siguiente.

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. como sociedad absorbente de Compañía Auxiliar de la Distribución de Electricidad, COBRA, S.A., se ha subrogado en los beneficios y responsabilidades fiscales de ésta.

COBRA, S.A. tiene pendiente de inspección desde el ejercicio 1991 hasta la fusión efectuada en 1995.

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. ha pasado inspección para la totalidad de los impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1993.

14. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tenía prestados avales ante terceros por importe de 43.119 millones de pesetas que, en su mayor parte, corresponden a los depositados ante organismos públicos y clientes privados para garantizar, principalmente, el buen fin de la ejecución de las obras.

Estos avales incluyen los prestados como consecuencia de su participación en las Uniones Temporales de Empresas.

No se prevé que puedan derivarse para la Sociedad perjuicios económicos en el levantamiento de los mismos.

15. INGRESOS Y GASTOS

- a) El detalle de la partida "Consumo de materiales y otras materias consumibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 es el siguiente:

	Importe
Compras	17.498
Variación de existencias	<u>(276)</u>
Total	17.222

De este total pertenecen 5.641 millones de pesetas a la integración de las cuentas de las UTES.

- b) El detalle de la partida "Cargas Sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Importe
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.822
Otros gastos sociales	<u>304</u>
Total	3.126

Este importe incluye 514 millones de pesetas provenientes de la integración proporcional de las UTES.

- c) Transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas

Concepto	Importe
Compras y servicios recibidos	365
Ventas y servicios prestados	812
Trabajos realizados por subcontratistas	835
Dividendos recibidos	500

- d) La distribución del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio es la siguiente:

Por actividades	Importe
Construcción de viviendas	23.935
Construcción de otras edificaciones	21.370
Carreteras, autovías	23.733
Obras hidráulicas	12.058
Otras construcciones	10.169
Total	91.265

Por tipología de obras	Importe
Edificación residencial	23.935
Edificación no residencial	21.370
Ingeniería civil	45.960
Total	91.265

Por tipo de cliente	Importe
Sector Público	63.857
Estado	30.561
Comunidades Autónomas	18.504
Ayuntamientos	7.561
Organismos autónomos y Empresas Públicas	7.231
Sector Privado	27.408
Total	91.265

Del importe neto de la cifra de negocios 29.664 corresponden a las Uniones Temporales de Empresas.

Del importe neto de la cifra de negocios, 1.795 millones de pesetas se han realizado en el extranjero.

Estas actividades han sido desarrolladas como contratista principal.

El importe de obra realizada por subcontratistas asciende a 41.476 millones de pesetas que se encuentran registrados en "Otros gastos externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- e) En el epígrafe de "Gastos extraordinarios" se han registrado diversos conceptos por un total de 871 millones de pesetas, siendo el más importante la dotación de 315 millones de pesetas a provisiones varias.
- f) El número medio de personas empleadas en el ejercicio por la Sociedad ha sido el siguiente:

	Personal fijo	Personal eventual	Total
Titulados superiores	208	111	319
Titulados medios	152	78	230
Técnicos no titulados	250	100	350
Administrativos	230	81	311
Resto personal	141	1.191	1.332
Total	981	1.561	2.542

16. OTRA INFORMACION

Los importes de los sueldos y dietas devengados por los miembros del Consejo de Administración en el curso del ejercicio han sido los siguientes:

Concepto	Importe
Sueldos	248
Dietas de asistencia	80
Total	328

Ningún miembro del Consejo de Administración tiene anticipos ni créditos concedidos por la Sociedad.

17. UNIONES TEMPORALES DE EMPRESA

Los criterios de valoración utilizados por las Uniones Temporales de Empresas son los mismos que utiliza la Sociedad.

La integración de las operaciones de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se ha llevado a cabo mediante la incorporación proporcional de los saldos de las partidas, tanto del balance como de la cuenta de pérdidas y ganancias, en las de OCP CONSTRUCCIONES, S.A., habiéndose realizado previamente los ajustes y eliminaciones correspondientes a las operaciones entre las UTES y esta Sociedad.

Relación de Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad:

UTE	PORCENTAJE PARTICIPACION	CIFRA DE NEGOCIOS GLOBAL	OBRA CONTRATADA
OCENAE	50	0	1.120
NAVAMUÑO	50	0	1.181
COSAL	50	0	6.892

A.P.S.	15'46	0	13.022
OCIDA II	50	0	433
DINOR M-40	50	3.227	12.910
CORAZON DE MARIA	50	146	1.378
OCIFE	50	843	8.189
A-19 MARESME	49,5	0	6.763
E.D.A.R. RIPOLL	60	62	861
CABECERA ATOCHA	50	718	1.529
EST. UNIVERSIDAD	50	0	1.037
EDAR AGRAMUNT	99	72	406
ILLA WALDEN	50	1.071	1.949
SAN CUGAT	40	333	2.637
LA ROCA	50	19	1.612
EOVAL	50	6.956	26.841
AERCO	50	0	484
PLAYACASIM	50	13	197
VARIANTE GANDIA	33	1.529	2.427
SOLLANA-ROMANI	50	2.067	4.758
RODIO-MU	60	125	778
AUTOVIA MURCIA-CARTAGENA	70	0	2.690
ANTEA	50	4	709
MENESTEIA	39	62	2.224
RODIO V	50	0	230
CENTRAL NIGÜELAS	50	10	349
NOJA II	50	0	157
LA CAÑADA	50	8	2.000
HUOCSA	50	0	1.384
VARIANTE PORRIÑO	60	0	576
CREOSA	60	0	21
ORDENES BOISACA	50	406	1.743
ASTUREA	50	204	12.676
SAN CLAUDIO	50	65	886
OCIBRESIL	33'3	0	1.155
TERUEL MONTALBAN	50	2.608	4.894
AERPAL	50	1.050	2.064
GAS TARIFA-CORDOBA	50	2.416	4.900
ENOC AUX	33,3	1.510	10.733
EDAR MOTRIL	50	18	1.013
LA CAÑIZA BATALLANES	50	5.080	11.218

AUTOPISTA GUISAMO-MIÑO	50	6.284	7.565
EDAR ADEJE-ARONA	50	1.353	3.009
PRESA ACEBO	60	715	943
MANZANERUELA	55	1.531	2.283
EDAR CUENCA	50	2	804
GAS CORDOBA-PORTUGAL	50	3.369	2.929
EDAR ALGEMESI	49,51	0	727
SAN ROMAN VILAFRANCA	50	1.500	12.001
REQUEJO VILLAVIEJA	50	4.164	14.942
PUERTO COMBARRO	50	204	303
PUERTO COBRES	50	100	106
97 VPO PTO. ROSARIO	50	435	464
ABAST. LOS MOLINOS	49,34	0	620
HUERTA DEL MARQUESADO	55	485	599
EXPLOTACION EDAR CUENCA	50	101	701
EDAR LA LINEA	50	0	567
RIERA DE CALDES	99	508	514
RIEGO LA TALLADA	50	293	293
COMPUERTAS ESCALONA	65	0	862
CARGADERO PTO. MELILLA	80	252	263
181 VPO LORANCA 1	50	219	1.319
81 VPO LORANCA 2	50	331	834
AREA CENTRALIDAD	80	372	1.056
METRO VICALVARO	50	350	11.343
PASO RIOS ROSAS	50	0	4.614
CONTRERAS	65	0	1.707
AUTOVIA N-III	40	440	11.174
ALGARROBO-FRIGILIANA	50	0	11.346
GAS BURGOS	50	119	109
PUERTO TRAGOVE	50	18	120
AUTOPISTA MIÑO-FENE	50	407	10.512
FACULTAD SOCIOLOGIA	50	0	659
SANEAM. PUERTO ROSARIO	50	0	74
PISCINA PTO. ROSARIO	50	0	26
CASINO BADAJOZ	50	0	252
AVE BUJARALUZ	75	4	4.898
CAÑIZAL SALAMANCA	50	1.398	6.750
UTES EN EL EXTERIOR			
RIEGO SABANETA	70	0	1.929
ACEQUIAS DEL ESTE	70	0	40
OCP ASFALTOS	35	899	4.238

EMBAJADA ESPAÑA	50	0	643
RIEGO LA DESCUBIERTA	70	54	195
PRESA EL GHRASS	50	2.209	6.298
AUTOROUTE RABAT-FES	60	100	7.132
MARINA DE CASCAIS	85	327	2.200

18. CARTERA DE PEDIDOS

El desglose de la cartera de pedidos por tipología de obras es el siguiente:

Concepto	Importe
Edificación residencial	25.914
Edificación no residencial	21.780
Ingeniería civil	87.458
Total cartera	135.152

De este importe, 8.715 millones de pesetas corresponden al mercado exterior y 66.242 a la integración proporcional de las UTES.

De los contratos en curso de realización quedan pendientes de ejecutar 100.838 millones de pesetas y los que se encuentran sin comenzar ascienden a 34.314 millones de pesetas.

19. CUADRO DE FINANCIACION

ORIGENES	1996	1995
Recursos procedentes de las operaciones	3.579	2.677
Efecto de fusión con Cobra	0	2.542
Deudas a largo plazo	11.315	0
De deudas con entidades de créditos y otros	11.315	0
Enajenación y retiros de inmovilizado	797	438
Inmovilizaciones materiales	686	309
Inmovilizaciones financieras	111	129
Empresas del grupo	24	129
Otras inversiones financieras	87	0
Cancelación anticipada o traspasos a corto plazo de inmovilizaciones financieras	348	0
Otras inversiones financieras	348	0
Total orígenes	16.039	5.657
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)		0
APLICACIONES		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	39	17
Adquisición de inmovilizado	4.895	2.277
Inmovilizaciones inmateriales	45	119
Inmovilizaciones materiales	1.433	987
Inmovilizaciones financieras	3.417	1.171
Empresas del grupo	381	971
Empresas asociadas	3.036	189
Otras inversiones financieras	0	11
Traspaso de corto plazo a inmovilizaciones financieras	0	301
Gravamen actualización de balances R.D.L. 7/1996	11	0
Dividendos	1.156	1.024
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo de proveedores de inmovilizado y otros	100	158
Total aplicaciones	6.201	3.777
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento de capital circulante)	9.838	1.880

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

	1996		1995	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	372	---	---	1
Deudores	5.009	---	4.644	---
Acreedores	1.913	---	---	4.360
Inversiones financieras temporales	767	---	1.818	---
Acciones propias	553	---	---	67
Tesorería	1.246	---	---	311
Ajustes por periodificación	---	22	157	---
Total	9.860	22	6.619	4.739
Variación del capital circulante	9.838	---	1.880	---

La conciliación del "Beneficio del ejercicio" con los "Recursos procedentes de las operaciones" es la siguiente:

	1996	1995
Beneficio neto del ejercicio	2.406	1.782
Dotación a las amortizaciones	1.102	878
Gastos derivados de intereses diferidos	13	6
Dotación a la provisión para inmovilizado financiero	142	450
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	292	(432)
Beneficio neto por bajas de inmovilizado	(376)	(7)
Recursos procedentes de las operaciones	3.579	2.677

20. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALITICA

Cuentas de pérdidas y ganancias analíticas correspondientes a los ejercicios anuales de 1996 y 1995 (En millones de pesetas)

CONCEPTOS	EJERCICIO 96		EJERCICIO 95	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ventas netas, prestación de servicios y otros ingresos de explotación	93.165	100'0	78.370	100'0
+/- Variación de existencias de obras terminadas, en curso, gastos iniciales de anteproyecto o proyecto y trabajos auxiliares	97	0'1	(293)	(0'4)
+/- Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	168	0'2	364	0'5
= VALOR DE LA PRODUCCION	93.430	100'3	78.441	100'1
- Compras netas	(17.498)	(18'8)	(13.664)	(17'5)
+/- Variación de existencias comerciales, de materiales y otras materias consumibles	194	0'2	300	0'4
- Gastos externos y de explotación	(51.345)	(55'1)	(43.046)	(54'9)
= VALOR AÑADIDO DE LA EMPRESA	24.781	26'6	22.031	28'1
- Otros gastos	(4.247)	(4'6)	(2.932)	(3'7)
- Gastos de personal	(14.792)	(15'9)	(14.086)	(18'0)
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	5.742	6'2	5.013	6'4
- Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1.102)	(1'2)	(878)	(1'1)
- Insolvencias de créditos y variación de las provisiones de tráfico	(284)	(0'3)	116	0'1
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	4.356	4'7	4.251	5'4
+ Ingresos financieros	964	1'0	638	0'8
- Gastos financieros	(1.656)	(1'8)	(1.300)	(1'6)
= RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.664	3'9	3.589	4'6
+ Beneficios procedentes del inmovilizado e ingresos excepcionales	483	0'5	279	0'3
- Pérdidas procedentes del inmovilizado y gastos excepcionales	(982)	(1'0)	(655)	(0'8)
- Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	(759)	(0'8)	(950)	(1'2)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.406	2'6	2.263	2'9
+/- Impuestos sobre Sociedades	0	0	(481)	(0'6)
= RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	2.406	2'6	1.782	2'3

PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 1996, que el Consejo de Administración formula a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Importe pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	2.406.141.231
Distribución:	
Dividendos	1.243.890.000
Reserva voluntaria	1.162.251.231
Total	2.406.141.231

De la cifra total destinada a dividendos, ya han sido distribuidos en el ejercicio 1996 cantidades a cuenta por un total de 549.908.400 pesetas, una vez descontado el importe correspondiente a la autocartera existente a la fecha de su pago.

La dotación a reservas voluntarias, se verá incrementada por el importe de beneficios que no se distribuya como dividendo sobre el total acordado por razón de autocartera existente a la fecha de su pago.

30 MAYO 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997.....21638.....

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
OCP Construcciones, S.A.:

C N M V
Raimundo Fdez. Villaverde
Estructuras
5066

1. Hemos auditado las cuentas anuales del GRUPO OCP (formado por OCP Construcciones, S.A. y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 15 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión que incluía una salvedad sin efecto sobre el patrimonio neto del Grupo al cierre del ejercicio 1995.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del GRUPO OCP al 31 de diciembre de 1996, así como de los resultados de sus operaciones 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.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 las sociedades que componen el Grupo.

ARTHUR ANDERSEN

~~Genaro Sarmiento~~

15 de abril de 1997

INFORME DE GESTIÓN

Evolución del Grupo OCP durante el ejercicio 1996

OCP Construcciones, S.A. es la sociedad matriz de un grupo de empresas que se dedica principalmente a la construcción en general y a los servicios auxiliares a la construcción: instalaciones, mantenimiento y montajes industriales, suministros públicos (gas, agua y electricidad), comunicaciones, ferrocarriles y transportes urbanos.

Siguiendo con la estrategia de afianzamiento de las actividades tradicionales dentro del Grupo OCP -construcción y servicios auxiliares-, durante el pasado ejercicio tuvo lugar la adquisición, por parte de la sociedad matriz OCP Construcciones, S.A. del 40% (junto con la opción de compra del 60% restante) de la empresa constructora Auxini, S.A. A través de este hecho, se constata la consolidación de la actividad constructora como el eje fundamental del grupo. Inicialmente, la toma de participación de OCP Construcciones, S.A. en Auxini, S.A. supone la instauración de acuerdos estratégicos conjuntos para potenciar sus respectivos negocios.

Es destacable el crecimiento de la actividad internacional dentro del Grupo. La cifra de negocio obtenida fuera de nuestras fronteras ha aumentado un 36,5% alcanzando 21.193 millones de pesetas.

Las cuentas consolidadas del Grupo OCP reflejan un importante crecimiento tanto en su cifra de negocio como en sus resultados, alcanzando 164.368 millones y los 4.522 millones respectivamente, lo que supone una mejora del 21,9% y del 27,4%. La actividad construcción representa el 60% del total de la facturación.

Acciones propias

OCP Construcciones, S.A. realizó a lo largo del ejercicio distintas operaciones de compraventa de acciones propias. Al 31 de diciembre, la autocartera alcanzaba la cifra de 284.096 acciones lo que representa el 4,91% del capital social.

Hechos significativos acaecidos después del cierre del ejercicio

Durante los primeros meses de 1997, se llegó a un acuerdo con SEPI para la compra, por parte de OCP Construcciones, S.A. del restante 60% de la sociedad Auxini, S.A. con lo que OCP Construcciones, S.A. es propietaria del 100% de la mencionada empresa constructora.

Previsiones para el presente ejercicio

Conforme a la evolución de la actividad registrada durante los primeros meses del año, el Grupo OCP puede llegar a facturar en 1997, 230.000 millones de pesetas, obteniendo un resultado antes de impuestos y de intereses minoritarios de 5.500 millones.

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS****Balances consolidados a 31 de diciembre de 1996 y 1995 (en millones de pesetas)**

<u>ACTIVO</u>	EJERCICIO 96	EJERCICIO 95
INMOVILIZADO	21.404	18.680
Gastos de establecimiento	13	22
Inmovilizaciones inmateriales	707	931
Bienes y derechos inmateriales	1.720	1.580
Provisiones y amortizaciones (-)	(1.013)	(649)
Inmovilizaciones materiales	16.647	16.020
Terrenos y construcciones	10.234	10.196
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.939	8.096
Otro inmovilizado	10.503	9.606
Provisiones y amortizaciones (-)	(13.029)	(11.878)
Inmovilizaciones financieras	4.037	1.707
Participaciones puestas en equivalencia	2.892	2
Cartera de valores a largo plazo	1.878	5.723
Otros créditos	437	552
Provisiones (-)	(1.170)	(4.570)
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	865	0
De sociedades consolidadas por integración global	301	0
De sociedades puestas en equivalencia	564	0
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	519	476
ACTIVO CIRCULANTE	126.482	113.751
Existencias	5.884	5.620
Deudores	103.791	93.933
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	100.533	92.673
Otros deudores	7.532	5.217
Provisiones (-)	(4.274)	(3.957)
Inversiones financieras temporales	12.493	11.038
Cartera de valores a corto plazo	7.697	6.293
Otros créditos	4.796	4.745
Acciones de la Sociedad dominante a corto plazo	959	406
Tesorería	3.038	2.313
Ajustes por periodificación	317	441
TOTAL ACTIVO	149.270	132.907

OCPC CONSTRUCCIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

Balances consolidados a 31 de diciembre de 1996 y 1995 (en millones de pesetas)

<u>PASIVO</u>	EJERCICIO 96	EJERCICIO 95
FONDOS PROPIOS	25.431	22.164
Capital suscrito	5.783	5.783
Prima de emisión	7.391	7.391
Reservas de revalorización	361	0
Otras reservas de la Sociedad dominante	7.388	6.188
Reservas distribuibles	5.272	4.762
Reservas no distribuibles	2.116	1.426
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	924	410
Diferencias de conversión	93	83
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	93	83
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante (Beneficio)	4.041	2.818
Pérdidas y Ganancias consolidadas	4.069	2.835
Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos (-)	(28)	(17)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(550)	(509)
SOCIOS EXTERNOS	242	234
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	925	668
ACREEDORES A LARGO PLAZO	20.523	8.567
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	2.875	2.875
Deudas con entidades de crédito	16.735	4.750
Otros acreedores	913	942
ACREEDORES A CORTO PLAZO	102.149	101.274
Deudas con entidades de crédito	15.173	19.907
Acreedores comerciales	72.543	67.965
Otras deudas no comerciales	11.588	10.967
Provisiones para operaciones de tráfico	2.496	2.100
Ajustes por periodificación	349	335
TOTAL PASIVO	149.270	132.907

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales 1996 y 1995**
(En millones de pesetas)

<u>GASTOS</u>	EJERCICIO 96	EJERCICIO 95
Consumos y otros gastos externos	97.264	76.113
Gastos de personal	36.918	33.468
Sueldos, salarios y asimilados	29.416	26.810
Cargas sociales	7.502	6.658
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.239	1.886
Variación de provisiones de tráfico	711	100
Otros gastos de explotación	19.048	15.853
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	8.188	7.427
<hr/>		
Gastos financieros	3.772	3.320
Variación de provisiones de inversiones financieras	(5)	205
<hr/>		
Amortización del fondo de comercio de consolidación	63	0
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	5.694	5.005
<hr/>		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	112	335
Pérdidas por operaciones con acciones en sociedad dominante	5	56
Gastos y pérdidas extraordinarias	1.660	1.368
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	4.522	3.550
<hr/>		
Impuesto sobre beneficios	453	715
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	4.069	2.835
<hr/>		
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio)	(28)	(17)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)	4.041	2.818
<hr/>		

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales 1996 y 1995
(En millones de pesetas)**

<u>INGRESOS</u>	EJERCICIO 96	EJERCICIO 95
Importe neto de la cifra de negocios	162.337	131.743
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	268	393
Otros ingresos de explotación	1.763	2.711
Ingresos por participaciones en capital	0	163
Otros ingresos financieros	849	940
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	2.918	2.422
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	487	0
Beneficios procedentes del inmovilizado	490	274
Ingresos o beneficios extraordinarios	115	30
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.172	1.455

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

EJERCICIO 1996

1. ACTIVIDAD DEL GRUPO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. y sus sociedades dependientes se dedican, fundamentalmente, a las actividades que a continuación se detallan:

- a) Construcción de toda clase de obras públicas o privadas, realización de estudios, asesoramientos, asistencia técnica y, en general, de toda clase de servicios desarrollados en el sector de la construcción y el negocio inmobiliario.
- b) La realización de estudios, proyectos y ejecución de toda clase de obras, instalaciones y montaje en relación con la producción y distribución de energía.

De las actividades antes mencionadas la de mayor importancia es la del sector de la construcción.

El Grupo OCP CONSTRUCCIONES, S.A. está constituido por la sociedad dominante OCP CONSTRUCCIONES, S.A. y las sociedades dependientes que se detallan en el Anexo I, apartado 1.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley que regula las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, se han excluido del perímetro de consolidación las sociedades dependientes que se detallan en el Anexo III por ser sociedades que se encuentran inactivas o presentan poco interés con respecto a la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto.

2. SOCIEDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO

Las sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo OCP CONSTRUCCIONES, S.A. están relacionadas en el Anexo I, apartado 2. No existen participaciones en sociedades multigrupo.

3. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad correspondientes al ejercicio 1996 de OCP CONSTRUCCIONES, S.A. y de sus sociedades dependientes cuyas respectivas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Todas sus cifras están expresadas en millones de pesetas.

Las cuentas anuales de OCP CONSTRUCCIONES, S.A. y de sus sociedades dependientes, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de sus Juntas Generales Ordinarias correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades que se detallan en el Anexo I, apartado 1 sobre las que se

tiene mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión o, sin tenerla, se ejerce la gestión efectiva de las mismas.

Para las sociedades en las que se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de los votos, ni se ejerce la gestión efectiva de las mismas, se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia. Las sociedades consolidadas por este método se detallan en el Anexo I, apartado 2.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas por integración global se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

b) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 1996 se han incorporado al perímetro de consolidación las siguientes sociedades:

Consolidación por integración global:

Cobra Sistemas de Seguridad, S.A.

REG, S.A.

Construcciones DORSA, S.A.

SERVIA, Conservación y Mantenimiento, S.A.

Consolidación por puesta en equivalencia:

Auxini, S.A.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996, no figura incluida en el perímetro de consolidación la sociedad Balkon Beheer B.V. por haber sido disuelta en este ejercicio.

Los cambios en el perímetro de consolidación, cuando han tenido una incidencia significativa han sido explicados en las notas correspondiente de la Memoria.

4. **NORMAS DE VALORACION**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

a) ***Fondo de comercio de consolidación***

El fondo de comercio se calcula como resultado de la diferencia positiva entre el coste de la inversión en cada una de las sociedades consolidadas en el momento de su incorporación a la consolidación, y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de compra.

En aquellos casos en que dicha diferencia positiva corresponde a plusvalías latentes en elementos patrimoniales de la sociedad dependiente, se procede a asignarla como mayor valor de dichos bienes.

b) ***Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación***

Todas las cuentas y transacciones importantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

c) ***Homogeneización de partidas***

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la sociedad dominante.

d) *Conversión de estados financieros en divisas de sociedades extranjeras*

Los estados financieros nominados en divisas correspondientes a las sociedades dependientes que se encuentran en el extranjero, se convierten a pesetas a través de la aplicación del método del tipo de cambio de cierre.

e) *Gastos de establecimiento*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital y se contabilizan por los costes incurridos de escrituración, registro e impuestos. Los valores de los costes incurridos se presentan netos de su amortización que se efectúa en el plazo de 5 años.

f) *Inmovilizado inmaterial*

En este epígrafe se recogen, fundamentalmente, los derechos sobre bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero y los costes de construcción y montaje de instalaciones afectas a concesiones otorgadas por organismos públicos, que revertirán a los mismos una vez finalizado el período de la concesión.

Los contratos de arrendamiento financiero se registran dando de alta como inmovilizado inmaterial el valor de adquisición al contado de los bienes afectos a dichos contratos y reconociendo, al mismo tiempo, el pasivo por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. La diferencia entre la deuda y el valor neto de los bienes se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios.

Los bienes afectos a los contratos de arrendamiento financiero se amortizan de acuerdo a los años de vida útil estimados para los mismos en el momento de su adquisición original.

Los intereses financieros se registran como gasto de acuerdo con su devengo y siguiendo un método financiero.

Los costes de construcción y montaje de instalaciones afectas a concesiones administrativas se amortizan durante el período de vigencia de la concesión.

g) *Inmovilizado material*

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste, actualizado al amparo de diversas disposiciones legales que en el caso de la Sociedad dominante incluye el Real Decreto-ley 7/1996.

Los gastos de reposición y mantenimiento que no representan una ampliación de la vida útil o capacidad productiva de los correspondientes activos, se registran como gasto del ejercicio en que se producen.

El valor de los trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado se determina por su coste de construcción.

Las sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33-100
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-18
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-14
Otro inmovilizado	4-10

h) Valores mobiliarios a corto y a largo plazo

Los valores mobiliarios a corto y a largo plazo recogen el coste de las participaciones en sociedades que no forman parte del perímetro de la consolidación, el de las excluidas del perímetro (Anexo III) y las inversiones financieras temporales en Deuda Pública.

Las participaciones en sociedades que no forman parte del perímetro de consolidación se encuentran valoradas al coste de adquisición, minorado en su caso por las necesarias provisiones para depreciación, a fin de reflejar el valor más bajo entre el precio de la adquisición y el valor teórico-contable de la participación. Este valor se obtiene de los últimos estados financieros, corregido por el importe de las plusvalías tácitas y fondos de comercio existentes en el momento de la adquisición y que permanecen al cierre del ejercicio.

Las inversiones financieras temporales en Deuda Pública están valoradas al precio de adquisición más los intereses devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

i) Créditos no comerciales

Se registran por su valor nominal, clasificándose a corto y a largo plazo según sea su vencimiento inferior o superior a 12 meses.

Estos créditos devengan intereses a precios de mercado, se registran siguiendo el criterio de devengo y la parte no cobrada figura dentro de este apartado, clasificada a corto o a largo plazo en función de su vencimiento.

j) Existencias

Los criterios seguidos por el Grupo para la valoración de sus existencias son los siguientes:

Los bienes recibidos por cobro de créditos se registran por el importe de la deuda compensada más todos aquellos gastos necesarios que ocasione la operación. En el supuesto de que el valor de realización sea menor, se efectúa la correspondiente provisión por depreciación, hasta igualar el valor neto contable con dicho importe.

Los solares y promociones inmobiliarias propiedad del Grupo se valoran al coste de adquisición, minorado, cuando procede, por la provisión necesaria para reducir aquéllos a su valor estimado de realización.

Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición, se valoran a coste de adquisición o al valor neto de realización, registrándose por el menor de los dos.

Los trabajos auxiliares y gastos iniciales de proyecto recogen, fundamentalmente, los trabajos para instalaciones de obras, tanto específicas como generales, valoradas al coste de adquisición o producción y los costes incurridos con anterioridad a la firma del contrato. Su imputación al coste de obras se realiza en función de la producción ejecutada.

k) Acciones de la sociedad dominante en poder del Grupo

El Grupo posee, al cierre del ejercicio, 284.096 acciones de la sociedad dominante, que suponen un 4,9% del capital social. Estas acciones se valoran al precio medio de adquisición o valor de mercado, cuando éste sea menor.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Grupo ha constituido, como reserva de carácter indisponible dentro del capítulo "Fondos propios", una reserva para acciones propias por el valor contable de este activo.

l) Subvenciones

El Grupo OCP CONSTRUCCIONES, S.A. no ha recibido subvención alguna para el desarrollo de sus actividades.

m) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Las sociedades no tienen establecidos planes de pensiones complementarios a los de la Seguridad Social.

Para el cese del personal fijo de obra, el Grupo ha dotado las provisiones necesarias, que figuran en el pasivo del balance adjunto, cuyo efecto no es significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

n) Otras provisiones para riesgos y gastos

El criterio del Grupo con respecto a otras provisiones para riesgos y gastos es el siguiente:

1. Provisión para responsabilidades. Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones y obligaciones pendientes o que se puedan producir, de cuantía indeterminada a cargo del Grupo. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.
2. Provisión para riesgos. Corresponde al importe estimado de posibles obligaciones cuyo pago no es aún determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual.

o) *Deudas a corto y largo plazo*

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, clasificadas por naturaleza y distinguiendo a corto y largo plazo, en función de que su vencimiento sea inferior o superior a 12 meses.

Están incrementadas por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran en el ejercicio en que se devengan.

p) *Impuesto sobre beneficios*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula, en cada sociedad, en función del resultado económico antes de impuestos aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal y las deducciones en la cuota que le sean de aplicación.

Siguiendo el principio de prudencia, las sociedades del Grupo no han registrado los créditos fiscales generados al 31 de diciembre de 1996, los cuales serán registrados, cuando se apliquen, en los ejercicios siguientes.

q) *Transacciones en moneda extranjera*

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan al cambio vigente a la fecha de la operación que da origen a las mismas, ajustándose los saldos de las cuentas en moneda extranjera al tipo de cambio vigente al finalizar el ejercicio. Si la conversión genera un saldo neto de pérdida, ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se difiere hasta su realización si es beneficio.

r) **Ingresos y gastos**

Como criterio general, los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsible y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

En la actividad principal del Grupo, que es la construcción, se mantiene el criterio de reconocer en cada ejercicio como resultado de las obras la diferencia entre la producción y los costes incurridos durante el ejercicio.

Los costes incurridos para la realización de las obras se imputan a las mismas a medida que se van produciendo. El coste estimado para retirada de obra y los gastos que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se periodifican a lo largo del período de ejecución en función de la producción y se registran en el pasivo del balance de situación dentro del epígrafe de "Provisiones para operaciones de tráfico".

5. **FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION**

El movimiento habido durante el ejercicio en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Importes
Saldo al 31 de diciembre de 1995	0
Adiciones	928
Amortizaciones	(63)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	865

Las adiciones del ejercicio se corresponden con inversiones realizadas por el Grupo cuyo detalle es el siguiente:

	Fondo de Comercio	Amortización acumulada	Importe neto
Auxini, S.A.	627	(63)	564
Moncainsa, S.A.	119	0	119
Montajes Carvajal, S.A.	182	0	182
TOTAL	928	(63)	865

Estos fondos de comercio se amortizarán en un período de 10 años al ser dicho período el que mejor se adapta a la generación de los beneficios necesarios para su recuperación. Los fondos de comercio correspondientes a las inversiones en Moncainsa, S.A. y Montajes Carvajal, S.A. empezarán a amortizarse en el ejercicio 1997.

6. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

El movimiento en el ejercicio de este epígrafe es el siguiente:

	Importes
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2
Inversiones	3.030
Fondo de Comercio	(627)
Resultado del ejercicio	487
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.892

Los 3.030 millones de pesetas de inversiones corresponden al 40% de Auxini, S.A.

El detalle de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia es el que figura en el Anexo I.2.

7. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Están formados por los gastos de ampliación de capital que se amortizan en el plazo de cinco años, su movimiento durante el año 1996 ha sido el siguiente:

	Importes
Saldo al 31.12.95	22
Adiciones o reducciones	2
Amortización	(11)
Saldo al 31.12.96	13

8. INMOVILIZADO INMATERIAL

El movimiento habido durante el presente ejercicio en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.95	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo al 31.12.96
Inversión	1.580	145	(5)	1.720
Amortización acumulada	(649)	(366)	2	(1.013)
TOTALES	931	(221)	(3)	707

La inversión mas importante en inmovilizado inmaterial está constituida por los bienes afectos a contratos de arrendamiento financiero, que corresponden básicamente a la adquisición de vehículos, equipos industriales e inmuebles, adquiridos por diversas sociedades del subgrupo Cobra.

Las principales características de estos contratos de arrendamiento financiero son las siguientes:

Coste de los bienes en origen	563 millones de pesetas
Cuotas pendientes de pago	443 millones de pesetas
Valor de las opciones de compra	60 millones de pesetas

9. INMOVILIZADO MATERIAL

Los movimientos que han tenido las diferentes cuentas del inmovilizado material y su correspondiente amortización acumulada han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.95	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Actualización R.D.L. 7/96 de 7 de junio	Trasposos	Saldo al 31.12.96
Terrenos y construcciones	10.196	72	(34)	0	0	10.234
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.096	1.145	(638)	352	(16)	8.939
Otro inmovilizado	9.606	1.371	(510)	20	16	10.503
Total inmovilizado material	27.898	2.588	(1.182)	372	0	29.676
Amortización acumulada	(11.878)	(1.970)	819	0	0	(13.029)
Total inmovilizado material neto	16.020	618	(363)	372	0	16.647

El 31 de diciembre de 1996, la sociedad dominante actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-ley, sin reducción por el efecto de la financiación al no ser de aplicación. El efecto de la actualización se refleja en el cuadro anterior.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización". Como contrapartida se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los

elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de 126 millones de pesetas.

Los bienes afectos al inmovilizado material situados en el extranjero ascienden a 1.841 millones de pesetas de coste y a 1.018 millones de amortización acumulada.

Del inmovilizado material del Grupo, al 31 de diciembre de 1996, se encuentran totalmente amortizados y en servicio, elementos cuyo coste histórico asciende a 6.327 millones de pesetas.

El Grupo tiene suscritas pólizas de seguros que cubren los posibles riesgos a que están sujetos todos los elementos del inmovilizado material.

10. VALORES MOBILIARIOS

a) *Cartera de valores a largo plazo*

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Coste	Provisiones
Saldo al 31.12.95	5.723	(4.570)
Adiciones o dotaciones	70	(64)
Salidas o reducciones	(3.915)	3.464
Saldo al 31.12.96	1.878	(1.170)

La salida más importante, tanto en coste como en provisiones, es de 3.245 millones de pesetas correspondientes a la disolución de la sociedad Peral Investments, N.V.

La composición del saldo a 31 de diciembre de 1996 de este epígrafe del balance es la siguiente:

	Importe	Provisiones
Golf La Riviera, S.A.	179	(131)
Proyectos y Ocio, S.A.	861	(820)
Urbanismo y Ciudad, S.A.	248	0
IGECOSA	110	0
Otras participaciones	480	(219)
Total	1.878	(1.170)

En "Otras participaciones" se incluye, fundamentalmente, el coste de las participaciones en aquellas sociedades excluidas del perímetro de consolidación por tener un interés poco significativo, así como el coste de otras participaciones que no forman parte del Grupo consolidado.

b) Cartera de valores a corto plazo

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Importe
Fondos Públicos	7.511
Otras inversiones	186
TOTAL	7.697

En Fondos Públicos figuran las inversiones realizadas para materializar los excedentes de tesorería. Estos activos son de alta liquidez y tienen una elevada rotación.

11. CREDITOS COMERCIALES Y NO COMERCIALES

11.1 Créditos comerciales

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Importe
Clientes y efectos a cobrar	66.804
Obra ejecutada pendiente de certificar	33.729
Total	100.533
Anticipos recibidos por pedidos	(9.745)
Provisiones para clientes de dudoso cobro	(4.227)
Total saldo neto de clientes	86.561

El detalle del saldo neto de clientes por tipo de actividad es el siguiente:

	Importe
Construcción	58.140
Instalaciones	28.421
Total	86.561

La clasificación por tipo de cliente del saldo neto de la actividad de construcción es la siguiente:

Sector Público	42.675
Estado	22.948
Comunidades Autónomas	13.679
Ayuntamientos	4.851
Organismos autónomos y Empresas Públicas	1.197
Sector Privado	15.465
Total	58.140

El apartado de obra ejecutada pendiente de certificar, recoge la diferencia al cierre del ejercicio entre la producción a origen de cada una de las obras en ejecución al 31 de diciembre de 1996 y el importe de las certificaciones emitidas por cada una de ellas. En consecuencia, el importe de este apartado, corresponde a los valores a precio de certificación de unidades de obra al cierre del ejercicio, que ya han sido aprobadas por el correspondiente cliente o que, estando pendientes de aprobar, no existen dudas en cuanto a su aprobación de forma inmediata, por lo que serán certificadas con posterioridad.

El saldo de "clientes y efectos a cobrar", a 31 de diciembre de 1996, está minorado en 1.812 millones de pesetas correspondientes a certificaciones cedidas en factoring sin recurso.

11.2 Créditos no comerciales

a) Otros créditos a largo plazo

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Importe
Saldo al 31.12.95	552
Trasposos a corto plazo	(115)
Saldo al 31.12.96	437

El desglose del saldo al 31 de diciembre de 1996 de este epígrafe es el siguiente:

	Importe
Préstamos al personal	333
Otros créditos	104
Total	437

b) **Otros créditos a corto plazo**

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	IMPORTE
Préstamos y créditos	4.460
Otros	336
TOTAL	4.796

Dentro de los 4.460 millones de pesetas, se incluyen 3.998 correspondientes a Invesan, S.A., sociedad vinculada a través de sus accionistas. De este último importe, 1.580 millones están representados por tres pagarés cuyos vencimientos se producirán a lo largo de 1997. Los 2.418 millones de pesetas restantes corresponden a un crédito concedido a dicha sociedad por Cobra Instalaciones y Servicios, S.A., cuyo vencimiento tendrá lugar el 31.12.97. El tipo de interés devengado por estos créditos es del 7%.

12. **EXISTENCIAS**

El desglose de las existencias por grupos homogéneos de actividades al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	IMPORTE
Productos inmobiliarios pendientes de venta	2.758
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.826
Trabajos auxiliares y otros	1.300
TOTAL	5.884

Los productos inmobiliarios pendientes de venta corresponden a solares, pisos, locales y plazas de garaje propiedad de las sociedades del Grupo, que están destinados a la venta.

Una parte de estos inmuebles está garantizando préstamos hipotecarios, subrogables al comprador en el momento en que se vendan y cuyo saldo al cierre del ejercicio asciende a 653 millones de pesetas.

13. FONDOS PROPIOS

El movimiento de los "Fondos Propios" consolidados durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva Legal	Reserva para acciones propias	Otras reservas de la sociedad dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Diferencia de conversión	Resultado 1995	Resultado 1996	Dividendo a cuenta	Totales
Saldo al 31-12-95	5.783	7.391		1.020	406	4.762	410	83	2.818		(909)	22.164
Distribución de beneficios:												
Reservas				137		1.052	514		(1.703)			0
Dividendos									(1.115)		509	(606)
Traspasos de reservas					553	(553)						0
Actualización Real Decreto Ley 7/1996			361									361
Variación en las difer. de conversión								10				10
Dividendo a cuenta											(550)	(550)
Variación del perímetro de consolidación y otros efectos						11						11
Resultado del ejercicio										4.041		4.041
Saldo al 31-12-96	5.783	7.391	361	1.157	999	5.272	924	93	0	4.041	(550)	25.43

a) Capital social

El capital social de la sociedad dominante está representado por 5.783.180 acciones ordinarias al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una,

totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1996, los únicos accionistas con participación igual o superior al 10% del capital de la sociedad dominante eran INVESAN, S.A. y PARSUMER CAPITAL, B.V., con una participación directa o indirecta del 49,24% y 15,31% respectivamente, según comunicación de dichas Sociedades.

Las acciones de la sociedad dominante están admitidas en las Bolsas de Madrid y Valencia y cotizan en el mercado continuo.

b) Prima de emisión

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad para otros fines.

c) Reserva de revalorización

De acuerdo con el Real Decreto-ley 7/1996 de 7 de junio, la sociedad dominante se ha acogido a la actualización de balances en virtud del cual se pone de manifiesto 361 millones de pesetas en concepto de reserva de revalorización, una vez descontado el 3% de gravamen único.

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de esta cuenta o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. Transcurridos 10 años, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los

elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

d) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva Legal para que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La Reserva Legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Sociedad.

La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentos de capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La Reserva Legal alcanza el 20% del capital social, por lo que no existe obligación de dotar la misma con cargo a los resultados del ejercicio 1996.

e) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo tiene en su poder 284.096 acciones propias que representan el 4,9% de su capital social, siendo su valor en libros de 959 millones de pesetas, no teniendo ningún destino final previsto de las mismas a dicha fecha.

En cumplimiento de la obligación dispuesta por la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido, con cargo a Reservas Voluntarias, la Reserva para Acciones Propias por un importe de 959 millones de pesetas. Esta reserva tiene carácter indisponible en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

f) Otras reservas de la sociedad dominante

Estas reservas son voluntarias y no están sujetas a ninguna norma legal que restrinja su libre disposición.

g) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El desglose por sociedades de este epígrafe, a 31 de diciembre de 1996, es el siguiente:

	Importe
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	689
Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A.	205
Otras sociedades	30
Total	924

14. SOCIOS EXTERNOS

Este epígrafe del balance consolidado adjunto recoge la parte proporcional de los fondos propios de las sociedades en las que participan los accionistas minoritarios del Grupo. Su movimiento durante el ejercicio, clasificado por conceptos, ha sido el siguiente:

	Importe
Saldo al 31.12.95	234
Resultado del ejercicio	28
Variaciones en participaciones	(20)
Saldo al 31.12.96	242

La composición del saldo, al 31 de diciembre de 1996, es la siguiente:

Sociedades	Capital	Reservas	Resultado ejercicio	Total
Subgrupo Cobra	77	104	24	205
Obrecol, S.A.	26	2	2	30
Otras Sociedades	2	3	2	7
Saldo al 31.12.96	105	109	28	242

15. SUBVENCIONES

El Grupo no ha recibido subvención alguna a lo largo del presente ejercicio, ni tiene contraídos compromisos por este concepto.

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	IMPORTE
Saldo al 31.12.95	668
Adiciones	476
Aplicaciones o reducciones	(219)
Saldo al 31.12.96	925

El saldo de este epígrafe se ha constituido para hacer frente a responsabilidades probables.

17. DEUDAS NO COMERCIALES

El desglose de las deudas no comerciales es el siguiente:

Conceptos	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos con garantía real	39	3.114	3.153
Créditos dispuestos	12.240	13.621	25.861
Descuento comercial	2.428	0	2.428
Descuento de certificaciones	144	0	144
Intereses a pagar no vencidos	322	0	322
Emisión de bonos	0	2.875	2.875
Deudas con entidades de crédito y emisión de bonos	15.173	19.610	34.783
Otros acreedores	11.588	913	12.501
Totales	26.761	20.523	47.284

El límite de las pólizas de crédito concedidas al Grupo asciende a 56.734 millones de pesetas, de los cuales había disponibles 27.720 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996.

Las deudas con entidades de crédito y emisión de bonos a largo plazo más importantes son las siguientes:

- Préstamo hipotecario de 2.500 millones de pesetas, con vencimiento en el año 2009, perteneciente a la sociedad dependiente COGESA, garantizado por el edificio ubicado en la Avenida de Pío XII, 102, de Madrid.
- El resto de préstamos hipotecarios están garantizados por solares, pisos, locales y plazas de garaje. Estos préstamos serán subrogados a los futuros compradores de estos bienes en el momento de su venta.

El tipo de interés medio ha oscilado entre el 10% y el 6,5% anual.

La emisión de bonos, cuyo importe es de 2.875 millones de pesetas pertenece a Cobra Instalaciones y Servicios, S.A., tiene su origen en un préstamo sindicado y sus principales características son las siguientes:

Banco Agente	:	Midland Bank
Importe inicial	:	4.375 millones de pesetas
Fecha contrato	:	19.07.94
Fecha disposición	:	29.08.94
Fecha vencimiento	:	29.08.99
Liquidación de intereses	:	Mensual
Tipo de interés	:	Mibor a 30 días + 0,75%

Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. se obliga a informar a las entidades prestamistas previamente a la constitución de garantías reales superiores a 200 millones de pesetas, así como al cumplimiento de determinados ratios económico-financieros, existiendo un cumplimiento total de los mismos al 31.12.96.

Las entidades de crédito otorgantes del préstamo pueden proceder a la movilización del mismo mediante bonos a largo plazo (5 años), que devengarán un tipo de interés anual equivalente al TIR de la deuda pública a largo plazo existente dos meses antes de la fecha de emisión de los bonos, más 1,25 puntos porcentuales. En los meses de octubre y diciembre de 1994 se produjeron las dos primeras movilizaciones, habiéndose realizado la tercera movilización en marzo de 1995. Asimismo, en septiembre de 1995 se procedió a la cancelación anticipada de 500 millones de pesetas del préstamo sindicado.

El detalle de los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Importes	Tipo de interés
1ª Movilización	29.10.94	29.11.99	1.825	12,40% anual
2ª Movilización	29.12.94	29.11.99	250	12,40% anual
3ª Movilización	29.03.95	29.11.99	800	12,40% anual

De acuerdo con las condiciones del préstamo sindicado, no existe la posibilidad de efectuar nuevas movilizaciones en bonos, al haber vencido la última opción con fecha 29.09.95.

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo no mantenía deudas en moneda extranjera.

18. SITUACION FISCAL

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

Resultado contable consolidado del ejercicio			4.522
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes:			
- de las sociedades individuales	239	(1.179)	(940)
- de los ajustes por consolidación	482	(487)	(5)
Diferencias temporales:			
- de las sociedades individuales			
* con origen en el ejercicio	753	(1.084)	(331)
* con origen en ejercicios anteriores	0	(1.990)	(1.990)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores		(232)	(232)
Bases imponibles negativas del ejercicio pendientes de compensación	628		628
Base imponible (Resultado fiscal)			1.652
Cuota íntegra (35% Base Imponible)			578
Deducciones de la cuota			(125)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades			453

Las variaciones por diferencias temporales se producen fundamentalmente por los conceptos siguientes:

- Como aumentos figuran las dotaciones a provisiones cuya deducibilidad fiscal se producirá en ejercicios siguientes, cuando se cumplan las condiciones establecidas por la legislación fiscal.

- Como disminuciones se recogen, básicamente, las liberaciones de provisiones ajustadas en ejercicios anteriores.

El Grupo no tributa en régimen de declaración consolidada, por lo que el Impuesto sobre Sociedades recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada refleja la suma de los importes que resultan de las declaraciones individuales.

De las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores se han compensado 232 millones de pesetas en el presente ejercicio. De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio se pueden compensar a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar de Sociedades del Grupo, al 31 de diciembre de 1996, ascienden a 1.991 millones de pesetas, cuyo detalle por ejercicios fiscales es el siguiente:

EJERCICIO	1991	1992	1993	1994	1995	1996	TOTAL
IMPORTE	144	719	343	82	75	628	1.991

El efecto fiscal positivo generado por estas bases imponibles en el Impuesto sobre Sociedades de los próximos años, por un criterio de prudencia valorativa, no está registrado en el balance consolidado adjunto.

Las deducciones fiscales por inversiones y doble imposición que se han aplicado en los Impuestos sobre Sociedades correspondientes al año 1996, ascienden a 125 millones de pesetas.

OCP CONSTRUCCIONES, S.A. como sociedad absorbente de Compañía Auxiliar de la Distribución de Electricidad, COBRA, S.A. se ha subrogado en los beneficios y responsabilidades fiscales de ésta.

COBRA, S.A. tiene pendiente de inspección desde el ejercicio 1991 hasta la fusión efectuada en 1995.

La sociedad dominante ha pasado inspección para la totalidad de los impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1993.

El resto de sociedades dependientes que forman el Grupo y Uniones Temporales de Empresas, tiene abiertos a inspección, en general, los últimos 5 ejercicios.

19. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo tiene recibidas de entidades financieras y aseguradoras, garantías presentadas ante terceros, por un importe de 50.295 millones de pesetas, otorgados fundamentalmente para la ejecución de obras.

La Dirección del Grupo estima que los pasivos no previstos al cierre del ejercicio 1996, que pudieran originarse por las garantías prestadas, no serían significativos.

20. INGRESOS Y GASTOS

20.1 Distribución de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, es la siguiente:

	Importe
a) POR ACTIVIDAD	
Construcción	98.363
Obra Civil	49.852
Edificación	48.511
Instalaciones	63.974
Total	162.337
b) POR MERCADOS	
Mercado nacional	141.144
Mercado exterior:	
Portugal	14.002
Otros	7.191
Total exterior	21.193

Al 31 de diciembre de 1996, la cartera de pedidos en la actividad de construcción ascendía a 147.974 millones de pesetas.

Su desglose por mercados geográficos es el siguiente:

Mercado nacional	126.437
Mercado exterior	<u>21.537</u>
Total cartera	<u>147.974</u>

20.2 Personal

El número medio de personas empleadas en las Sociedades del Grupo a lo largo de 1996 ha sido de 7.503, de las cuales 2.542 son empleadas por la sociedad dominante.

El desglose del número medio de personas distribuido por categorías profesionales es el siguiente:

CATEGORIA	NUMERO DE PERSONAS
Titulados superiores	529
Titulados medios	593
Técnicos no titulados	600
Administrativos	771
Resto de personal	5.010
TOTAL	7.503

20.3 Aportación de cada Sociedad al resultado consolidado

La aportación de cada subgrupo incluido en el perímetro de consolidación a los resultados del ejercicio 1996, ha sido la siguiente:

	Resultados agregados	Sociedad Dominante		
		Ajustes y eliminaciones	Socios externos	Resultado
OCP	2.406	(318)	0	2.088
SUBGRUPO COBRA	1.393	0	(24)	1.369
Subgrupo Auxini	487	(63)	0	424
Subgrupo Semi	229	0	(1)	228
PUERTOS Y OBRAS	(144)	0	0	(144)
OBRECOL	69	0	(2)	67
OTROS	10	0	(1)	9
TOTAL	4.450	(381)	(28)	4.041

21. RELACIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Las transacciones realizadas durante el ejercicio que han sido eliminadas en el proceso de consolidación, entre las sociedades del Grupo, son las siguientes:

	Importe
De sociedad dominante a filiales	831
De filiales a sociedad dominante	1.200
Total	2.031

Los débitos y créditos existentes al cierre del ejercicio entre las sociedades del Grupo, que han quedado eliminados en la consolidación son los siguientes:

Débitos y créditos	Importe
Créditos a largo plazo	80
Créditos a corto plazo	21
Deudores del Grupo	477
Deudas con empresas del Grupo	712
Total	1.290

Al cierre del ejercicio, existen créditos con la empresa vinculada INVESAN, S.A., que no forma parte del perímetro de consolidación, que ascienden a 3.998 millones de pesetas en cuentas a cobrar (Ver nota 11.2)

22. OTRA INFORMACION

Durante el presente ejercicio las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante, recibidas del conjunto de las sociedades del Grupo de las que son administradores, ascienden a 333 millones de pesetas en concepto de sueldos y 101 millones correspondientes a dietas.

El subgrupo Cobra tiene otorgado 20 millones de pesetas a miembros de su Consejo de Administración en concepto de préstamos con vencimiento en el año 2007. Dichos préstamos devengan un interés del 0,10% anual.

La Sociedad Dominante no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones con los miembros del órgano de administración.

ANEXO I

RELACION DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION

1. Sociedades consolidadas por el método de integración global

SOCIEDAD Y DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA	COSTE PARTICIPACION NETO DE PROVISION
		DIRECTA	INDIRECTA		
Obrecol (Obras e Construções, S.A.) Rua Joaquim A. de Aguiar, 41 Lisboa-Portugal	Construcción	96,40			660
Codoca Avda. de México, 30 Sto. Domingo (Rep. Dominicana)	Construcción	95,00			10
Puertos y Obras, S.A. Avda. Pio XII, 102 (Madrid)	Construcción	99,80	0,20	Cogesa	0
Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A. (SEMI) Barquillo, 19 (Madrid)	Servicios	99,73			1.181
Comunidades Gestionadas, S.A. (COGESA) Orense, 34 (Madrid)	Inmobiliaria	99,99	0,01	Puertos y Obras, S.A.	3.042
Gadivesan, S.A. Orense, 34 (Madrid)	Inmobiliaria		100,00	Cogesa	32
Promotora de Proyectos y Servicios, C. por A. (PROSERCA) Avda. México, 130 Sto. Domingo (Rep. Dominicana)	Construcción		98,88	Codoca	36
Roperfeli, S.L. Orense, 34 (Madrid)	Inmobiliaria	5,00	95,00	Cogesa	2
Edificios Balcon, S.A. Avda. Pio XII, 102 (Madrid)	Inmobiliaria	99,99	0,01	Cogesa	4.165
Servia, Conservación y Mantenimiento, S.A. Avda. Pio XII, 102 (Madrid)	Sin actividad	80,00			80
REG, S.A. 11 Rue Rachif, El FIHRI Roche Noire 05 Casablanca (Marruecos)	Servicios		90,00	Sociedad Española de Montajes, S.A.	16
Construcciones Dorsa, S.A. Rafael Calvo, 18 (Madrid)	Construcción		99,90	Sociedad Española de Montajes, S.A.	15
Subgrupo Cobra					
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios	99,99	0,01	Puertos y Obras, S.A.	7.348
Moncobra, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios		100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Auxicobra, S.A.	647
Autotécnica Industrial, S.A. Orense, 2 (Madrid)	Servicios		100,00	Moncobra, S.A. y Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	79
Montajes Carvajal, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios		100,00	Moncobra, S.A.	318
Moncainsa, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios		100,00	Moncobra, S.A. y Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	213
Ingeniería de Transporte y Distribución de Energía Eléctrica, S.A. (INTRADEL) Guzmán el Bueno, 133 (Madrid)	Servicios		100,00	Cobra Inversiones y Gestión, S.L. y Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	0
Hidrogestión, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios		100,00	Cobra Inversiones y Gestión, S.L. y Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	36
Auxicobra, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios		100,00	Catalana de Treballs Publics, S.A. y Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	421
Cobra Sistemas de Seguridad, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios		100,00	Moncobra, S.A. y Cobra Inst. y Serv. S.A.	20

Construção e Manutenção Electromecânica, S.A. Rua Professor Fernando Fonseca, 1 Lisboa (Portugal)	Servicios	75,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Empleges, S.A.	117
Cobra Inversiones y Gestión, S.L. General Moscardó, 3 (Madrid)	Sociedad de cartera	100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Cobranor, S.A.	20
Cobrap Perú, S.A. Urbaniz. San Juan Bautista (Lima-Perú)	Servicios	100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	442
Empleges Gestión Global de Empresas, S.A. Fernando de la Fonseca, 1 Lisboa (Portugal)	Sociedad de Cartera	98,21	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	213
Catalana de Treballs Publics, S.A. Nicaragua, 3 (Madrid)	Servicios	100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Moncobra, S.A.	15
Hungarocobra, KFT Revay Utca, 10 Budapest (Hungria)	Servicios	100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	0
Cobra Sistemas y Redes, S.A. General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios	100,00	Cobra Inversiones y Gestión, S.A. y Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	29
Cobranor, S.A. Poligono Ind. Lezama (Bilbao)	Servicios	100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Moncobra, S.A.	10
Argencobra, S.A. C/ Viamonte, 145 Buenos Aires (Argentina)	Servicios	100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	0

2. Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia:

SOCIEDAD	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA	COSTE PARTICIPACION NETO DE PROVISION
		DIRECTA	INDIRECTA		
Cobra Maghreb Casablanca (Marruecos)	Sin actividad		35,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	2
Auxini, S.A. Velázquez, 134 (Madrid)	Construcción	40%			3.030

ANEXO II

RELACION DE UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS EN LAS QUE PARTICIPA EL GRUPO

SECTOR CONSTRUCCION	% PARTICIPACION NOMINAL Y SOCIEDADES TITULARES DEL GRUPO	CIFRA DE NEGOCIOS GLOBAL	TOTAL OBRA CONTRATADA
OCENAE	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	1.120
NAVAMUÑO	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	1.181
COSAL	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	6.892
A.P.S.	15'46 OCP CONSTRUCCIONES	0	13.022
OCIDA II	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	433
DINOR M-40	50 OCP CONSTRUCCIONES	3.227	12.910
CORAZON DE MARIA	50 OCP CONSTRUCCIONES	146	1.378
OCIFE	50 OCP CONSTRUCCIONES	843	8.189
A-19 MARESME	49,5 OCP CONSTRUCCIONES	0	6.763
E.D.A.R. RIPOLL	60 OCP CONSTRUCCIONES	62	861
CABECERA ATOCHA	50 OCP CONSTRUCCIONES	718	1.529
EST. UNIVERSIDAD	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	1.037
EDAR AGRAMUNT	99 OCP CONSTRUCCIONES	72	406
ILLA WALDEN	50 OCP CONSTRUCCIONES	1.071	1.949
SAN CUGAT	40 OCP CONSTRUCCIONES	333	2.637
LA ROCA	50 OCP CONSTRUCCIONES	19	1.612
EOVAL	50 OCP CONSTRUCCIONES	6.956	26.841
AERCO	50 OCP CONSTRUCCIONES 50 COBRA, S.A.	0	484
PLAYACASIM	50 OCP CONSTRUCCIONES	13	197
VARIANTE GANDIA	33 OCP CONSTRUCCIONES	1.529	2.427
SOLLANA-ROMANI	50 OCP CONSTRUCCIONES	2.067	4.758
RODIO-MU	60 OCP CONSTRUCCIONES	125	778
AUTOV.MU-CART	70 OCP CONSTRUCCIONES	0	2.690
ANTEA	50 OCP CONSTRUCCIONES	4	709
MENESTEVA	39 OCP CONSTRUCCIONES	62	2.224
RODIO V (Estud.)	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	230
CENTRAL NIGÜELAS	50 OCP CONSTRUCCIONES	10	349
NOJA II	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	157
LA CAÑADA	50 OCP CONSTRUCCIONES	8	2.000
HUOCSA	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	1.384
VARIANTE PORRIÑO	60 OCP CONSTRUCCIONES	0	576
CREOSA	60 OCP CONSTRUCCIONES	0	21
ORDENES BOISACA	50 OCP CONSTRUCCIONES	406	1.743
ASTUREA	50 OCP CONSTRUCCIONES	204	12.676

SECTOR CONSTRUCCION	% PARTICIPACION NOMINAL Y SOCIEDADES TITULARES DEL GRUPO		CIFRA DE NEGOCIOS GLOBAL	TOTAL OBRA CONTRATADA
S. CLAUDIO	50	OCP CONSTRUCCIONES	65	886
OCIBRESIL	33'33 33'33	OCP CONSTRUCCIONES OBRECOL	0	1.155
TERUEL MONTALBAN	50	OCP CONSTRUCCIONES	2.608	4.894
AERPAL	50 50	OCP CONSTRUCCIONES COBRA. S.A.	1.050	2.064
GAS TARIFA-CORDOBA	50	OCP CONSTRUCCIONES	2.416	4.900
ENOCAUX	33.33	OCP CONSTRUCCIONES	1.510	10.733
EDAR MOTRIL	50	OCP CONSTRUCCIONES	18	1.013
LA CAÑIZA BATALLANES	50	OCP CONSTRUCCIONES	5.080	11.218
AUTOPISTA GUISAMO-MIÑO	50	OCP CONSTRUCCIONES	6.284	7.665
EDAR ADEJE-ARONA	50	OCP CONSTRUCCIONES	1.353	3.009
PRESA ACEBO	60	OCP CONSTRUCCIONES	715	943
MANZANERUELA	55	OCP CONSTRUCCIONES	1.531	2.283
EDAR CUENCA	50	OCP CONSTRUCCIONES	2	804
GAS CORDOBA-PORTUGAL	50	OCP CONSTRUCCIONES	3.369	2.929
EDAR ALGEMESI	49,51	OCP CONSTRUCCIONES	0	727
SAN ROMAN VILAFRANCA	50	OCP CONSTRUCCIONES	1.500	12.001
REQUEJO VILLAVIEJA	50	OCP CONSTRUCCIONES	4.164	14.942
PUERTO COMBARRO	50	OCP CONSTRUCCIONES	204	303
PUERTO COBRES	50	OCP CONSTRUCCIONES	100	106
97 VPO PTO. ROSARIO	50	OCP CONSTRUCCIONES	435	464
ABAST. LOS MOLINOS	49,34	OCP CONSTRUCCIONES	0	620
HUERTA DEL MARQUESADO	55	OCP CONSTRUCCIONES	485	599
EXPLOTACION EDAR CUENCA	50	OCP CONSTRUCCIONES	101	701
EDAR LA LINEA	50	OCP CONSTRUCCIONES	0	567
RIERA DE CALDES	99	OCP CONSTRUCCIONES	508	514
RIEGO LA TALLADA	50	OCP CONSTRUCCIONES	293	293
COMPUERTAS ESCALONA	65	OCP CONSTRUCCIONES	0	862
CARGADERO PTO. MELILLA (OCSE)	80 20	OCP CONSTRUCCIONES SEMI	252	263
181 VPO LORANCA I	50	OCP CONSTRUCCIONES	219	1.319
81 VPO LORANCA 2	50	OCP CONSTRUCCIONES	331	834
AREA CENTRALIDAD	80	OCP CONSTRUCCIONES	372	1.056
METRO VICALVARO	50	OCP CONSTRUCCIONES	350	11.343

SECTOR CONSTRUCCION	% PARTICIPACION NOMINAL Y SOCIEDADES TITULARES DEL GRUPO	CIFRA DE NEGOCIOS GLOBAL	TOTAL OBRA CONTRATADA
PASO RIOS ROSAS	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	4.614
CONTRERAS	65 OCP CONSTRUCCIONES	0	1.707
AUTOVIA NACIONAL III	40 OCP CONSTRUCCIONES	440	11.174
ALGARROBO-FRIGILIANA	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	11.346
GAS BURGOS	50 OCP CONSTRUCCIONES	119	109
PUERTO TRAGOVE	50 OCP CONSTRUCCIONES	18	120
AUTOPISTA MIÑO-FENE	50 OCP CONSTRUCCIONES	407	10.512
FACULTAD SOCIOLOGIA	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	659
SANEAM. PUERTO ROSARIO	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	74
PISCINA PUERTO ROSARIO	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	26
CASINO BADAJOZ	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	252
AVE BUJARALUZ	50 OCP CONSTRUCCIONES	4	4.898
CAÑIZAL SALAMANCA	50 OCP CONSTRUCCIONES	1.398	6.750
RIEGO SABANETA	70 OCP CONSTRUCCIONES 30 CODOCA	0	1.929
ACEQUIAS DEL ESTE	70 OCP CONSTRUCCIONES 30 CODOCA	0	40
OCP ASFALTOS	35 OCP CONSTRUCCIONES 15 CODOCA	899	4.238
EMBAJADA ESPAÑA	50 OCP CONSTRUCCIONES	0	643
RIEGO LA DESCUBIERTA	70 OCP CONSTRUCCIONES 30 CODOCA	54	195
PRESA EL GHRASS	50 OCP CONSTRUCCIONES	2.209	6.298
AUTOROUTE RABAT-FES	60 OCP CONSTRUCCIONES	100	7.132
MARINA DE CASCAIS	85 OCP CONSTRUCCIONES	327	2.200

SECTOR INSTALACIONES	% PARTICIPACION NOMINAL Y SOCIEDADES TITULARES DEL GRUPO	
METACOBRA	65	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
MONCABEN	60	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
METACOBRA I	50	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
METACOBRA II	50	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
PROTECSA-MONCOBRA	70	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
MONCOBRA-CYMISA	50	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
MONCOBRA-PROFESA	50	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
MONCOBRA-ABENGOA- CONSI	35	COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS, S.A.
SEMI-COBRA	50	SEMI, S.A.
ABENGOA-SEMI-COBRA	33'3	SEMI, S.A.
GEDECA II	16'7	SEMI, S.A.
RAMBLA JULBINA	90	SEMI, S.A.
ELECTREN-SEMI	50	SEMI, S.A.
VALLADA	25	SEMI, S.A.
VAE-L'ATMELLA	30	SEMI, S.A.

ANEXO III

**RELACION DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS
EXCLUIDAS DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACION**

SOCIEDAD Y DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA	COSTE DE LA PARTICIPACION NETO DE PROVISION
		DIRECTA	INDIRECTA		
Seguridad y Protección Esys, S.A. Princesa, 41 (Madrid)	Sin actividad	80,00			0
Ghrass Concassage Casablanca (Marruecos)	Sin actividad	50,00			7
Grupo SIOCS, S.A. Bonsoms, 15 (Barcelona)	Sin actividad	60,0			0
Unimap, AIE Barquillo, 30 (Madrid)	Servicios		70,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	11
A.M.E., Lda. Avda. 25 de abril (Loule-Portugal)	Servicios		50,00	C.M.E., S.A.	57
Mexicobra, S.A. Vito Alessio Robles, 117 (México)	Servicios		100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	2
Proyectos y Ocio, S.A. Juan de Mena, 8 (Madrid)	Sin actividad	99,99	0,01	Puertos y Obras, S.A.	41
Urbanismo Integral y de Gestión, S.A. Avda. Albufera, 135 (Madrid)	Inmobiliaria		50,00	Cogesa	5
Información y Gestión de Comunidades, S.A. (Igecosa) Marcelo Spínola, 5 (Madrid)	Inmobiliaria		23,84	Cogesa	110
CORFICA 1 Josep Tarradellas, 14 (Barcelona)	Sin actividad	50,00			6
Urbanismo y Ciudad, S.A. Avda. Europa, 22 Alcobendas (Madrid)	Inmobiliaria	25,00			247
PGA Golf Cataluña, S.A. Josep Tarradellas, 114 (Barcelona)	Sin actividad	20,00			44
Promoesquí, S.A. (Barcelona) Via Augusta, 120 (Barcelona)	Sin actividad	19,92			10