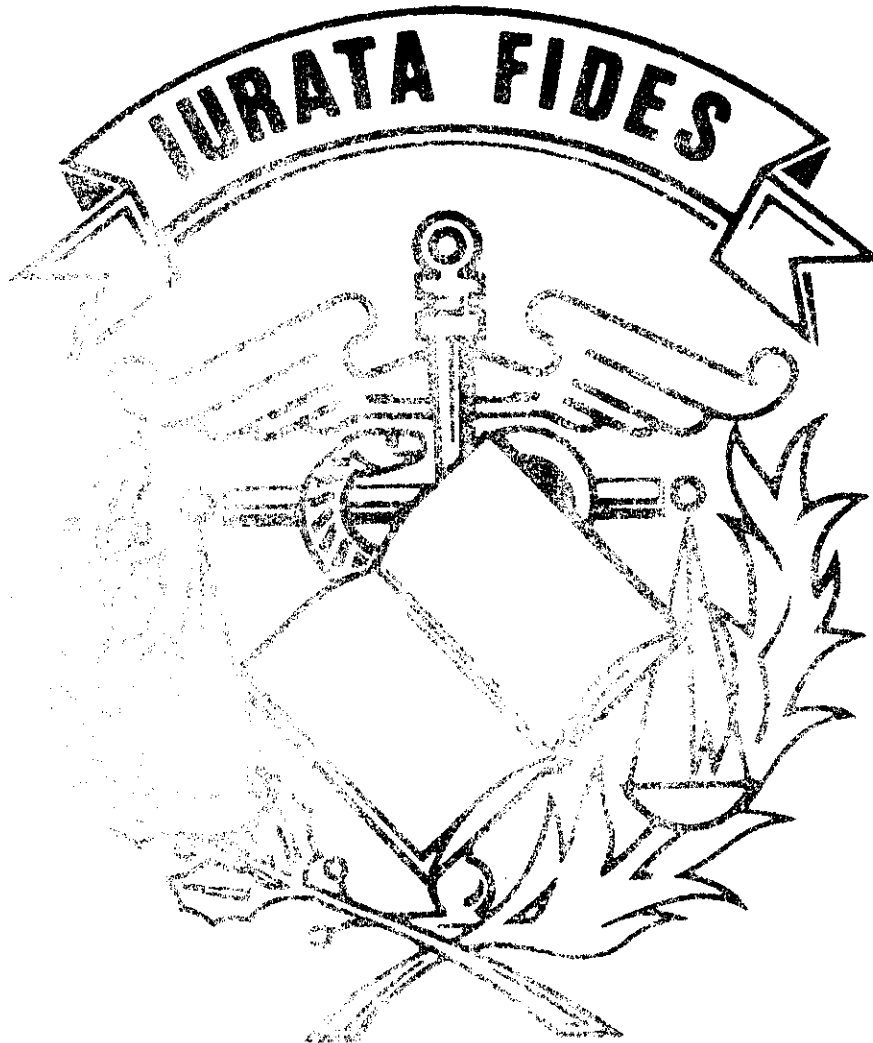


C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4338

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**
25 JUN. 1996
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1996 21292



A S T I L L E R O S D E M U R U E T A S . A .

Auditor-Censor Jurado de Cuentas

GUTIERREZ, BENGOA Y AUSEN S.R.C.

AUDITORES - C.J.C.



1/4

Protocolo 197/96

AUDITORIA 1995

ASTILLEROS DE MURUETA S.A.

Gutierrez, Bengoa y Ausin SRC
Auditores-Censores Jurados de Cuentas



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A LOS ACCIONISTAS DE ASTILLEROS DE MURUETA S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Astilleros de Murueta SA que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Unico de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Unico presenta, 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 1995, las correspondientes al año anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 06.06.95 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

A efectos que la comparación entre cifras 1994 y 1995 sea adecuada, hay que tener presente, los ingresos y gastos de otros ejercicios que se recogen en la nota 17.1.d de la Memoria.

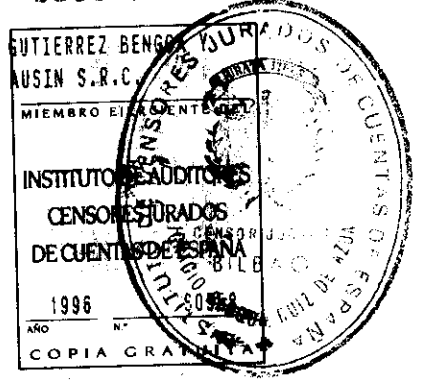
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad ASTILLEROS DE MURUETA SA al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



El Informe de Gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que el Administrador Unico considera 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 1995. 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 auditados de la Sociedad.

GUTIERREZ, BENGOA Y AUSIN SRC (ROAC Nº SO558)
Auditores-Censores Jurados de Cuentas

Iñaki Bengoa Ruiz de Azúa (Socio)



Bilbao, diez de mayo de mil novecientos noventa y seis.



CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTION
DEL EJERCICIO 1995

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 34 y 35 del Código de Comercio y del artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995.

Murueta a 31 de Marzo de 1996

Administrador Unico

Juan Manuel Arana Arechabala

A 48/001051

ACION SOCIAL
EROS DE
A, S.A.

Murueta 31 de Marzo de 1.996
ASTILLEROS DE MURUETA, S. A.
Administrador Unico
Juan Manuel Arana Arechabala

Espacio destinado para las firmas de los administradores

UNIDAD		
Pesetas	999111	X
Miles	999112	
Millones	999113	

ACTIVO		EJERCICIO 199 <u>5</u> (2)	EJERCICIO 199 <u>4</u> (3)
ACIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	110000		
MOVILIZADO	120000	399.677.336	496.529.581
Gastos de establecimiento	121000		
Inmovilizaciones inmateriales	122000	40.295.643	76.629.262
1. Gastos de investigación y desarrollo	122010	34.750.331	60.619.157
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	122020	4.736.334	4.736.334
3. Fondo de comercio	122030		
4. Derechos de traspaso	122040		
5. Aplicaciones informáticas	122050	36.259.600	36.259.600
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	122060		
7. Anticipos	122070		
8. Provisiones	122080		
9. Amortizaciones	122090	-35.450.622	-24.985.829
Inmovilizaciones materiales	123000	346.130.034	405.366.560
1. Terrenos y construcciones	123010	367.657.551	367.657.551
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	123020	317.478.664	313.221.020
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	123030	191.251.620	190.664.910
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	123040	3.970.626	0
5. Otro inmovilizado	123050	343.498.128	343.498.128
6. Provisiones	123060	-39.500.000	-39.500.000
7. Amortizaciones	123070	-838.226.555	-770.175.049
Inmovilizaciones financieras	124000	13.251.659	14.533.759
1. Participaciones en empresas del grupo	124010		
2. Créditos a empresas del grupo	124020		
3. Participaciones en empresas asociadas	124030		
4. Créditos a empresas asociadas	124040		
5. Cartera de valores a largo plazo	124050	10.500.000	10.500.000
6. Otros créditos	124060	2.751.659	4.033.759
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	124070		
8. Provisiones	124080		
9. Administraciones Públicas a largo plazo	124100		
Acciones propias	125000		
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	126000		

que las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 ricio al que van referidas las cuentas anuales.
 ricio anterior.

A 48/001051

MINACIÓN SOCIAL
 ELEROS DE
 ETA, S.A.

Murgeta 31 de Marzo de 1.996
 ASTILLEROS DE MURGETA, S.A.

Administrador Unico

Juan Manuel Arana Arechabala

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		EJERCICIO 199 ⁵ (1)	EJERCICIO 199 ⁴ (2)
ASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	130000	0	0
ACTIVO CIRCULANTE	140000	3.094.407.423	1.753.269.932
I. Accionistas por desembolsos exigidos	141000		
II. Existencias	142000	1.932.844.631	437.019.244
1. Comerciales	142010		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	142020	123.837.096	87.066.885
3. Productos en curso y semiterminados	142030	1.709.047.578	3.896.393
4. Productos terminados	142040		
5. Subproductos residuos y materiales recuperados	142050		
6. Anticipos	142060	114.172.225	47.370.131
7. Provisiones	142070	-14.212.269	-6.384.165
III. Deudores	143000	349.475.615	296.864.239
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	143010	9.847.711	10.924.391
2. Empresas del grupo, deudores	143020		
3. Empresas asociadas, deudores	143030		
4. Deudores varios	143040	0	1.802
5. Personal	143050		
6. Administraciones Públicas	143060	342.390.534	296.858.992
7. Provisiones	143070	-2.762.630	-10.920.946
IV. Inversiones financieras temporales	144000	469.800.070	616.246.508
1. Participaciones en empresas del grupo	144010		
2. Créditos a empresas del grupo	144020		
3. Participaciones en empresas asociadas	144030		
4. Créditos a empresas asociadas	144040		
5. Cartera de valores a corto plazo	144050	470.500.474	616.878.997
6. Otros créditos	144060		
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	144070		
8. Provisiones	144080	-700.404	-632.489
V. Acciones propias a corto plazo	145000		
VI. Tesorería	146000	339.287.107	400.139.941
VII. Ajustes por periodificación	147000	3.000.000	3.000.000
TAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	3.494.084.759	2.249.799.513

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 Ejercicio anterior.

A 48/001051

Murueta 31 de Marzo de 1996

ASILLEROS DE MURUETA, S.A.

Administrador Unico

Juan Manuel Arana Arechabala

MINACION SOCIAL

LLEROS DE

ETA, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PASIVO		EJERCICIO 1995(1)	EJERCICIO 1994(2)
ONDOS PROPIOS	210000	1.300.950.959	1.309.934.042
I. Capital suscrito	211000	150.000.000	150.000.000
II. Prima de emisión	212000		
III. Reserva de revalorización	213000	186.064.558	186.064.558
IV. Reservas	214000	955.202.817	984.539.894
1. Reserva legal	214010	30.000.000	30.000.000
2. Reservas para acciones propias	214020		
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante	214030		
4. Reservas estatutarias	214040		
5. Otras reservas	214050	925.202.817	954.539.894
V. Resultados de ejercicios anteriores	215000		
1. Remanente	215010		
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	215020		
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas	215030		
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	216000	9.583.584	-10.670.410
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	217000		
VIII. Acciones propias para reducción de capital	218000		
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	220000	499.306.429	284.288.064
1. Subvenciones de capital	220010	123.591.929	158.916.564
2. Diferencias positivas de cambio	220020		
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	220030	376.114.500	125.371.500
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios	220050		
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	230000	0	15.000.000
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	230010		
2. Provisiones para impuestos	230020		
3. Otras provisiones	230030	0	15.000.000
4. Fondo de reversión	230040		
ACREEDORES A LARGO PLAZO	240000	0	0
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	241000		
1. Obligaciones no convertibles	241010		
2. Obligaciones convertibles	241020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	241030		

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
Ejercicio anterior.

A 48/001051

MINACIÓN SOCIAL
 ASTILLEROS DE
 ROETA, S.A.

Murqueta 31 de MARZO de 1996

ASTILLEROS DE MARQUETA, S.A.

Administrador Unico

Juan Manuel Arana Arechabala

Espacio destinado para las firmas de los administradores



PASIVO

EJERCICIO 199⁵(1)EJERCICIO 199⁴(2)

ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)

II. Deudas con entidades de crédito	242000		
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito	242010		
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	242020		
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas	243000		
1. Deudas con empresas del grupo	243010		
2. Deudas con empresas asociadas	243020		
IV. Otros acreedores	244000		
1. Deudas representadas por efectos a pagar	244010		
2. Otras deudas	244020		
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	244030		
4. Administraciones Públicas a largo plazo	244050		
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	245000		
1. De empresas del grupo	245010		
2. De empresas asociadas	245020		
3. De otras empresas	245030		
VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo	246000		
ACREEDORES A CORTO PLAZO	250000	1.693.327.371	640.577.407
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	251000		
1. Obligaciones no convertibles	251010		
2. Obligaciones convertibles	251020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	251030		
4. Intereses de obligaciones y otros valores	251040		
II. Deudas con entidades de crédito	252000		
1. Préstamos y otras deudas	252010		
2. Deudas por intereses	252020		
3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo	252030		
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	253000		
1. Deudas con empresas del grupo	253010		
2. Deudas con empresas asociadas	253020		

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

Ejercicio anterior.

A 48/001051

MINACIÓN SOCIAL
 ILLEROS DE
 UETA, S.A.

Murueta, 31 de Marzo de 1996.
 ASTILLEROS DE MURUETA, S.A.
 Administrador Unico.
 Juan Manuel Arana Arechabala

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PASIVO	EJERCICIO 199 ⁵ (1)	EJERCICIO 199 ⁴ (2)	
ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)			
IV. Acreedores comerciales	254000	1.633.509.595	591.213.157
1. Anticipos recibidos por pedidos	254010	1.325.632.750	451.500.000
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	254020	307.876.845	139.713.157
3. Deudas representadas por efectos a pagar	254030		
V. Otras deudas no comerciales	255000	59.817.776	49.364.250
1. Administraciones Públicas	255010	28.363.922	23.956.522
2. Deudas representadas por efectos a pagar	255020		
3. Otras deudas	255030		
4. Remuneraciones pendientes de pago	255040	31.453.854	25.407.728
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	255050		
VI. Provisiones para operaciones de tráfico	256000		
VII. Ajustes por periodificación	257000		
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	260000		
AL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	3.494.084.759	2.249.799.513

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 Ejercicio anterior.

A 48/001051

MINACIÓN SOCIAL
 LLEROS DE
 UETA, S.A.

Murueta 31 de Marzo de 1996
 ASTILLEROS DE MUJETA, S.A.
 Administrador Unico
 Juan Manuel Arana Arechabala

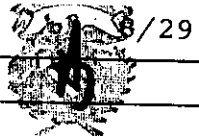
UNIDAD
 Pesetas 999211 X
 Miles 999212
 Millones 999213

Espacio destinado para las firmas de los administradores

DEBE		EJERCICIO 1995(2)	EJERCICIO 1994(3)	
GASTOS (A.1 a A.16)		300000	1.525.066.239	1.594.438.441
A.1.	Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	301000	0	743.917.734
A.2.	Aprovisionamientos	302000	641.788.110	294.049.104
	a) Consumo de mercaderías	302010		
	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	302020	625.112.326	116.890.270
	c) Otros gastos externos	302030	16.675.784	177.158.834
A.3.	Gastos de personal	303000	670.350.190	408.295.697
	a) Sueldos, salarios y asimilados	303010	499.985.598	255.488.079
	b) Cargas sociales	303020	170.364.592	152.807.618
A.4.	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	304000	78.516.299	76.819.841
A.5.	Variación de las provisiones de tráfico	305000	-2.171.896	0
	a) Variación de provisiones de existencias	305010	-2.171.896	0
	b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	305020		
	c) Variación de otras provisiones de tráfico	305030		
A.6.	Otros gastos de explotación	306000	105.224.363	69.057.474
	a) Servicios exteriores	306010	104.169.131	68.091.572
	b) Tributos	306020	1.055.232	965.902
	c) Otros gastos de gestión corriente	306030		
	d) Dotación al fondo de reversión	306040		
A.I.	BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN (B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)	301900	0	0
A.7.	Gastos financieros y gastos asimilados	307000	560.515	1.107.601
	a) Por deudas con empresas del grupo	307010		
	b) Por deudas con empresas asociadas	307020		
	c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	307030	560.515	756.626
	d) Pérdidas de inversiones financieras	307040	0	350.975
A.8.	Variación de las provisiones de inversiones financieras	308000	67.915	-259.185
A.9.	Diferencias negativas de cambio	309000	0	1.450.175
A.II.	RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	302900	67.825.591	112.233.647

Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (3) Ejercicio anterior.

Y GANANCIAS NORMAL



A 48/001051

MINACIÓN SOCIAL
 TILLEROS DE
 MUETA, S.A.

Murueta 31 de Marzo de 1996
 ASTILLEROS DE MURUETA, S.A.
 Administrador Unico
 Juan Manuel Arana Arechabala

Espacio destinado para las firmas de los administradores

DEBE		EJERCICIO 199 <u>5</u> (1)	EJERCICIO 199 <u>4</u> (2)
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS			
(A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	0	0
A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	310000		
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	311000	25.868.826	0
A.12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	312000		
A.13. Gastos extraordinarios	313000	1.820.000	0
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	314000	3.448	0
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS			
(B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14) ..	304900	30.142.261	42.915.833
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV) ..	305900	12.722.053	0
A.15. Impuesto sobre Sociedades	315000	3.038.469	0
A.16. Otros impuestos	316000		
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) (A.V-A.15-A.16) ..	306900	9.683.584	0

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 Ejercicio anterior.

Y GANANCIAS NORMAL



A 48/001051

Murueta, 31 de Marzo de 1986.

ASTILLEROS DE MURUETA, S.A.

Administrador Unico

Juan Manuel Arana Arechabala

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ADMINISTRACIÓN SOCIAL
ASTILLEROS DE
MURUETA, S.A.

HABER		EJERCICIO 1995 ⁽¹⁾	EJERCICIO 1994 ⁽²⁾
INGRESOS (B.1 a B.13)			
	400000	1.534.749.823	1.583.768.031
B.1. Importe neto de la cifra de negocios	401000	5.599.600	1.038.470.881
a) Ventas	401010	5.599.600	1.038.470.881
b) Prestaciones de servicios	401020		
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas	401030		
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	402000	1.390.081.185	0
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	403000	3.970.640	60.285.532
B.4. Otros ingresos de explotación	404000	8.809.842	327.563.547
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	404010	5.374.111	2.243.525
b) Subvenciones	404020	3.435.731	325.320.022
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos	404030		
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN			
(A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	401900	85.245.799	165.819.890
B.5. Ingresos de participaciones en capital	405000	2.547.568	2.393.829
a) En empresas del grupo	405010		
b) En empresas asociadas	405020		
c) En empresas fuera del grupo	405030	2.547.568	2.393.829
B.6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	406000	49.515.521	85.395.545
a) De empresas del grupo	406010		
b) De empresas asociadas	406020		
c) De empresas fuera del grupo	406030	49.515.521	85.395.545
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados	407000	16.390.932	26.742.864
a) De empresas del grupo	407010		
b) De empresas asociadas	407020		
c) Otros intereses	407030	16.390.932	26.742.864
d) Beneficios en inversiones financieras	407040		
B.8. Diferencias positivas de cambio	408000		
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS			
(A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900		0

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
Ejercicio anterior.



A 48/001051

Muruetta 31 de Marzo de 1996
 ASTILLEROS DE MURUETA, S.A.
 Administrador Único
 Juan Manuel Arana Arechabala

Espacio destinado para las firmas de los administradores

HABER		EJERCICIO 199 <u>5</u> (1)	EJERCICIO 199 <u>4</u> (2)
III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS			
(B.I + B.II - A.I - A.II)	403900	17.420.208	53.536.243
B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	409000		
B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	410000		
B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	411000	45.224.635	32.979.063
B.12. Ingresos extraordinarios	412000	3.140.390	532
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios	413000	9.469.510	9.936.238
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS			
(A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13) ...	404900	0	0
V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900	0	10.670.410
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) (B.V+A.15+A.16)	406900	0	10.670.410

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 Ejercicio anterior.



M E M O R I A de la Sociedad ASTILLEROS DE MURUETA S.A.

Nota 1 Actividad de la Empresa

Astilleros de Murueta SA, fue constituida el 21.01.43 siendo su objeto principal la construcción y reparación de toda clase de buques.

La Situación Jurídica de la Sociedad es normal, habiéndose acogido a la Ley de Reconversión y Reindustrialización del sector Naval de los Pequeños y Medianos Astilleros.

Nota 2 Bases de presentación de las cuentas anuales

- a) Los estados financieros adjuntos se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad, cerrada al 31 de diciembre de 1995.
- b) Se contabiliza cumpliendo los principios contables, generalmente aceptados en España y recogidos en la legislación vigente, así como en la normativa específica de Pymar.

Los métodos, procedimientos y reglas contables utilizados, son consistentes con los utilizados en el año anterior.

- c) No se ha celebrado aún la Junta General de Accionistas por lo que los Estados Financieros y la propuesta de distribución de beneficios están pendientes de aprobación.

Nota 3 Distribución de Resultados

En principio, salvo decisión diferente de la Junta General, el resultado se destinaría a incrementar las Reservas Voluntarias.

Nota 4 Normas de Valoración

- a) Inmovilizado inmaterial.- Las partidas calificadas como Inmovilizado inmaterial, están valoradas al coste de adquisición.

En concreto, las aplicaciones informáticas corresponden al derecho de uso del Software adquirido, y se amortiza en los 5 años en que se preve su utilización.

Los costes de mantenimiento se consideran costes de explotación del ejercicio en que se producen.



- b) Inmovilizado material.- El criterio de valoración empleado por la Sociedad es el coste de adquisición, con las revaluaciones y actualizaciones efectuadas con arreglo a las disposiciones legales, Ley 76/61, Ley 12/73, Ley 50/77, Ley 1/79 y Norma Foral (Bizkaia) 11/1990.

En los elementos de activo fijo fabricados por la propia empresa, se emplea como precio de valoración el del coste obtenido bajo el criterio del coste total con exclusión de las cargas financieras, y los costes administrativos s/ Norma 6223 Pymar. Dichos valores de activo abonan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias como Trabajos para el Inmovilizado.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se ocasionan.

Los coeficientes de amortización aplicados en el cálculo de la depreciación dependen de la vida útil asignada a cada bien. La estimación de % promedio por tipos de bienes es:

Herramientas	30%	Diques y muelles	5,63%
Automóviles	20%	Carretera	6,50%
Transporte fluvial	10%	Maquinaria	15%
Mobiliario	15%	Instalaciones	8-15%
Máquinas oficina	15%	Aplic.informáticas	20%
Equip. proc. información	15-20%	Concesiones Administ.	2%
Naves Industriales	5,23%	Gtos de I+D	20%

En la rúbrica de Terrenos existe una Provisión por depreciación de los mismos de 39,5 Millones de Ptas.

- c) Inmovilizado financiero.- La cartera de valores está valorada a precio de adquisición. En los valores con cotización oficial se efectúa -en su caso- la preceptiva corrección de valor.

- d) Créditos comerciales y no comerciales.- Los créditos comerciales están valorados por el valor de entrega.

En los casos en que se estima necesario se efectúa la correspondiente Provisión por Insolvencias.

Los créditos no comerciales se valoran por su valor de reembolso.

- e) Valoración de existencias.- Las existencias de Materias Primas y Productos auxiliares están valoradas al precio medio de adquisición.

Construcciones en Curso.- Se valoran al precio de coste devengado al 31.12.1995, estimado bajo el criterio de coste total, considerando no incorporables las cargas financieras, y aquellos costes administrativos según tipifica Norma 6223 Pymar que van directamente a la cuenta de Explotación del año en que se devengan.



- f) Subvenciones de Capital.- Están valoradas por el importe concedido.

Anualmente se traspasan a Resultados del ejercicio en la proporción de la amortización registrada por el activo financiado con la subvención de referencia, si la vida útil es inferior a 10 años. El traspaso se efectúa por décimas partes cada año, si la vida útil es superior, o si la subvención no financia expresamente un bien concreto.

- g) Provisiones por Garantías.- No se ha establecido ninguna Provisión para cubrir garantías correspondientes a los barcos entregados. Como criterio empleado, desde antiguo, es hacer frente a las responsabilidades por garantías, en el ejercicio en que se producen.

- h) Las deudas con terceros no bancos se establecen al valor nominal, más la carga financiera, si existe contractualmente.

- i) Impuesto de Sociedades.- Este, se recoge en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, teniendo en cuenta la Cuota así como las correspondientes bonificaciones y deducciones de la cuota.

- j) Transacciones y saldos en moneda extranjera.- Las operaciones se registran al cambio de la fecha de las mismas, regularizándose en el momento del pago.

- k) Contabilización de Gastos e Ingresos.- Los ingresos y gastos se registran en función del periodo en que se devengan y no cuando se produce su pago.

En relación al registro de sus cuantías, éstas no incluyen el IVA que grava las operaciones no exentas de dicho impuesto.

Las primas a la construcción se contabilizan como Derecho en el ejercicio del devengo, considerando este, el momento de la presentación a la Dirección General de Industria de la documentación-solicitud de primas. El abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, se efectúa en el ejercicio de la entrega del Buque.

En aquellos barcos entregados y facturados en el ejercicio, se efectúan provisiones por el último tercio de las primas aunque falte la mencionada solicitud.



Nota 5 Inmovilizado Inmaterial Terminado y En Curso

Los saldos y variaciones en el ejercicio, figuran en el siguiente cuadro:-

	Saldo 31.12.94	Variaciones 1995	Saldo 31.12.95
Gastos de I+D Proyectos Terminados	34.750.331	0	34.750.331
Garajes en concesión	4.736.334	0	4.736.334
Aplicaciones Informáticas	36.259.600	0	36.259.600
Gastos de I+D Proyecto en Curso	25.868.826	(-)25.868.826	0
Total Inversión	101.615.091	(-)25.868.826	75.746.265
Amort.Acu.I+D Proyectos Terminados	(-) 3.642.594	(-) 6.950.066	(-)10.592.660
Amort. Garajes	(-) 473.635	(-) 94.727	(-) 568.362
Amort.Aplic. Informáticas	(-)20.869.600	(-) 3.420.000	(-)24.289.600
Total Amort.	(-)24.985.829	(-)10.464.793	(-)35.450.622
Inmaterial neto	76.629.262	(-)36.333.619	40.295.643

Las Variaciones del Activo corresponden al proyecto Halios y otros cinco proyectos de mejoras tecnológicas y organizativas generados todos ellos en 1994, tras pasados a resultados en el ejercicio presente.

Nota 6 Inmovilizado Material

- a) Revalorizaciones y/o actualizaciones voluntarias realizadas mediante tasación.-

Las únicas revalorizaciones efectuadas en el Inmovilizado han sido las Actualizaciones y Regularizaciones autorizadas por las diferentes leyes: Ley 76/61, Ley 12/73, Ley 50/77, Ley 1/79 y Norma Foral (Bizkaia) 11/1990.

En el Anexo no. 1 se expone el cuadro de Inversiones, Regularizaciones/Actualizaciones y Amortizaciones, con valores referidos al 31.12.1994 y al 31.12.1995.

Asimismo en dicho anexo figuran por cuentas según la naturaleza de los bienes, las adquisiciones, fabricaciones propias y dotación a las amortizaciones registradas en 1995.

- b) No se ha adquirido en 1995 -ni existen contratos anteriores- bienes de Inmovilizado que haya sido financiado por arrendamiento-financiero o leasing.
- c) Inmuebles no inscritos en el Registro de la Propiedad.- De los inmuebles y otras Construcciones que aparecen en balance solo no está inscrita en el Registro de la propiedad la carretera de acceso al Astillero.



- d) La Sociedad tiene cubiertas por aseguramiento los riesgos mas comunes que corren sus bienes materiales.
- e) Bienes en uso totalmente amortizados.- Su importe, a valor de adquisición, mas las revalorizaciones legales antes mencionadas, asciende a pesetas 333.095.682

Nota 7 Inversiones Financieras

7.1 Permanentes o a largo plazo.-

7.1.1 Los movimientos habidos durante 1995 han sido:

	Saldo Inicial	Cargos Entradas	Abonos Salidas	Saldo Final
Partic.en Capital	10.500.000		0	10.500.000
Otros Créditos	4.033.759		0 1.282.100	2.751.659
Total	14.533.759		0 1.282.100	13.251.659

7.1.2 La composición de los saldos finales es:

	Tipo Inv.	Sociedad	Nº Titulos	Importe Balance	Nominal Acción
Participaciones en Capital:					
	Acciones	Pymar	1	500.000	500.000
	Acciones	Construnaves	100	10.000.000	100.000
				10.500.000	

7.1.3 Indicaciones complementarias:

- a) Diferencia entre el valor teórico contable de las participaciones y el valor contabilizado.- Las participaciones están registradas al valor de adquisición.

7.1.4 El vencimiento de los créditos a largo es:

	1996	1997	1998	1999
Créditos	500.000	500.000	500.000	1.251.659

7.2 Inversiones Financieras Temporales (a Corto Plazo)

7.2.1 Los movimientos habidos durante 1995 han sido:

	Saldo Inicial	Adquisiciones	Correcciones Valorativa en 1995	Enajenaciones	Saldo Final	Vto.: 1er.año	Tasa media rentabilidad
Invers. temporales en:							
Capital	36.826.385	—	(-) 67.915	—	36.758.470	—	
Renta Fija	579.420.123	8.466.018.203	—	8.612.396.726	433.041.600	433.041.600	9.14
	616.246.508	8.466.018.203	(-) 67.915	8.612.396.726	469.800.070		

7.2.3 Otras indicaciones:

- a) Convenios con bancos sobre compensación por crédito o líneas de descuento.- No hay convenios de esa naturaleza.

Nota 8 Existencias

Se clasifican en:

a) Materiales

	Saldo inicial	Var. anual	Saldo final
- Mat.Primas+ Aux.	74.687.816	10.844.187	85.532.003
- Elementos y conjuntos incorporales	3.893.645	25.197.093	29.090.738
- Mat. diversos y repuestos	8.485.424	728.931	9.214.355
	87.066.885	36.770.211	123.837.096

b) Obras en Curso: 318.966.393 1.390.081.185 1.709.047.578

c) Los elementos incorporables son fundamentalmente válvulas que, o son sobrantes de compras específicas para barcos, o se adquieren para almacén.

d) Provisión por depreciaciones de obsoletos o envilecidos:

Saldo inicial	Variación anual	Saldo final
16.384.165	(-) 2.171.896	14.212.269



Nota 9 Créditos Comerciales y no Comerciales

9.1.1 Los créditos, por operaciones de tráfico comercial son:

	Saldo 31.12.94	Variaciones	Saldo 31.12.95
- Clientes	3.445	7.081.636	7.085.081
- Clientes Dudoso Cobro	10.920.946	(-)8.158.316	2.762.630
- Provisiones C.D.C.	(-)10.920.946	8.158.316	(-)2.762.630
- Antic. a Proveedores	47.370.131	66.802.095	114.172.226

9.1.2 El saldo global de clientes, lo componen los siguientes parciales:

	1995 -----	1994 -----
- Estruct.El Campillo S.L.	0	3.445
- Hartswater Limited	6.345.750	0
- Hierros Naparra S.A.	706.457	0
- Otros saldos menores	32.874	0
	-----	-----
	7.085.081	3.445
- Clientes de Dudoso Cobro	2.762.630	10.920.946
	-----	-----
	9.847.711	10.924.391
	=====	=====

9.2 Créditos no comerciales.- Los componen las partidas siguientes:

	31.12.94	Variación	31.12.95
- Hacienda Estatal primas a la Construcción	206.679.076	44.063.924	250.743.000
- Hacienda Foral por IVA	27.773.304	46.379.469	74.152.773
- Hacienda Foral por I.S.(pago a cta.)	15.236.612	(-) 3.448	15.233.164
- H.P.por I.S.	0	1.696.171	1.696.171
- H.P.Deud.por Programas de Actuación	47.170.000	(-)46.604.574	€ 565.426
	-----	-----	-----
	296.858.992	45.531.542	342.390.534
- Deudores Varios	1.802	(-) 1.802	0



9.2.1 Hacienda Estatal deudora por Primas a la Construcción Naval.-

La partida que figura en balance por Primas corresponde al detalle siguiente:

B.	Fecha Resolución DGI	Prima devengada provisional	Prima con-tabilizada	Prima cobrada	Cobro pendiente 31.12.95
185	10.11.93	501.486.000	376.114.500	125.371.500	250.743.000

9.2.2 Otras indicaciones.-

- Saldos por Préstamos al 31.12.95 con Empresas del Grupo o vinculadas, con Administradores, Personal o Accionistas: 2.751.659 ptas (véase en Nota 7.1.1)

Nota 10 Fondos Propios

Esta agrupación comprende las cuentas:

	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
- Capital	150.000.000	0	0	150.000.000
- Rva.Legal	30.000.000	0	0	30.000.000
- Rva.Revalor.	186.064.558	0	0	186.064.558
- Rva.Volunt.	954.539.894	0	29.337.077	925.202.817
TOTAL	1.320.604.452	0	29.337.077	1.291.267.375

El capital esta representado por 120.000 Acciones ordinarias al portador de la misma serie y de 1.250 ptas. de nominal. Las acciones están admitidas a cotización en la Bolsa de Bilbao.

10.1 Reserva Legal.- Esta reserva no es disponible y solo puede emplearse en la compensación de pérdidas.

10.2 Reservas Voluntarias.- El movimiento en 1995 se ha debido:

- a compensación de Pérdidas 1994	10.670.410
- a Dividendo Activo	18.666.667
	<u>29.337.077</u>



Nota 11 Subvenciones

11.1 Subvenciones de Capital.- El movimiento de las subvenciones de capital recibidas, es el siguiente:

Tipo	Saldo inicial	Recepciones	Imputación Explotación	Saldo final
A) Plan Informático 1989/90	1.621.250	0	972.750	648.500
B) Plan Inversiones 1990/91	66.773.038	0	18.340.500	48.432.538
C) Plan Inversiones 1991/93	33.635.909	0	7.591.591	26.044.318
D) Fondo Financiero	1.914.927	0	319.154	1.595.773
E) Prima Específica	54.971.440	0	8.000.640	46.970.800
F) Buque Halios	0	10.000.000	10.000.000	0
	<u>158.916.564</u>	<u>10.000.000</u>	<u>45.224.635</u>	<u>123.691.929</u>

11.2 Subvenciones de Explotación diferidas.- Las 376.114.500 ptas. corresponden al 1º y 2º plazo del B 185. Esta cuenta es contrapartida parcial de Hacienda Estatal deudora por Primas: Se llevará a Explotación al entregarse y facturarse el buque.

Véase en nota 9.2.1, la relación con la deuda de Hacienda por las primas a la construcción naval.

11.3 Subvenciones Explotación.- Las Subvenciones de capital traspasadas a Subvenciones de Explotación son:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
a Resultado Ejercicio	45.224.635	32.979.063
a Resultado año anterior	7.966.031	8.436.238

Nota 12 Provisiones

12.1 Sobre grupo I. Financiación Básica.-

Provisiones para Impuestos, Grandes Reparaciones y Reversión.- No hay dotada cantidad alguna para estos motivos.

12.2 Las restantes Provisiones constituidas son:

	<u>Al 31.12.95</u>	<u>Al 31.12.94</u>
- Depreciación de Terrenos	39.500.000	39.500.000
- Depreciación de Stocks	14.212.269	16.384.165
- Insolvencias de Clientes	2.762.630	10.920.946
- Invers.Financ.Temporales	700.404	632.489

Nota 13 Deudas Comerciales

13.1 Con Suministradores de bienes, servicios, tenemos los saldos siguientes al 31.12.95:

	Saldo 31.12.94	Variación	Saldo 31.12.95
Proveedores	100.744.745	160.226.327	260.971.072
Acreedores	38.968.412	7.937.361	46.905.773
SUMA	139.713.157	168.163.688	307.876.845

Anticipos a Proveedores/Acreedores (en el Activo) 47.370.131 D 66.802.095 D 114.172.226 D

13.2 Con Clientes, por Anticipos .- Las cantidades entregadas por los clientes a cuenta de construcciones son:

	31.12.95	31.12.94
N.Nagran S.A.	176.287.000	0
Hartswater Limited	6.345.750	0
Flota Suardiaz SA	1.143.000.000	451.500.000
	1.325.632.750	451.500.000
	=====	=====

Nota 14 Deudas Financieras y otras no Comerciales

14.1 Deudas a Corto Plazo.- Las partidas significativas son las siguientes:

	Saldo 31.12.95	Saldo 31.12.94
Hacienda Foral Acreedora	12.563.763	8.825.413
Seguridad Social Acreedora	15.800.159	15.131.109
SUMA	28.363.922	23.956.522
Remuneraciones pendientes pago	31.453.854	25.407.728

14.1.1 Los saldos a favor de las Instituciones comprenden:

	1995	1994
- Retención sobre IRPF Diciembre	12.563.763	8.825.413
- Impuesto de Sociedades	0	0
SUMA	12.563.763	8.825.413
- Pago a INSS por Diciembre	15.800.159	15.131.109



14.1.2 Remuneraciones pendientes de pago: corresponde a los salarios de Diciembre 1995, satisfechos en Enero 1996, y a las diferencias de convenio del año 1995, satisfechas en Febrero de 1996.

	Saldo 31.12.95	Saldo 31.12.94
	-----	-----
Remuneraciones pendientes de pago	31.453.854	25.407.728

14.2 Otras Indicaciones

- a) Dentro de los 260.971.072 adeudados a Proveedores (ver Nota 13.1), no figuran saldos en moneda extranjera.
- b) Importe disponible en líneas de Descuento.- Dado lo esporádico de nuestras negociaciones de efectos, no hay acordado riesgo en las entidades bancarias.
- c) Obligaciones y bonos en circulación, emitidos por la Compañía.- No hay.

Nota 15 Situación Fiscal

15.1 Conciliación del Resultado con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades.-

	1995	1994
	-----	-----
- Resultado contable del ejercicio	9.683.584	(-)10.670.410
- Impuesto Sociedades	3.038.469	0
- Diferencias Permanentes:		
- Gastos de Relaciones Públicas no deducibles	5.694.741	7.994.223
- Base Imponible ejercicio	18.416.794	(-) 2.676.187
	=====	=====

Las deducciones fiscales y retenciones soportadas, aplicadas en la liquidación del impuesto son:

- Deducción para paliar la doble imposición sobre los dividendos recibidos	445.097	0
- Deducción por inversión s/NF5/93	2.025.646	0
- Otras retenciones soportadas sobre Rentas Capital	4.734.640	7.280.728
- Pago a cuenta I.S. 1995	0	7.952.436



15.2 Los ejercicios abiertos a inspección son los siguientes:

	de	a
- Impuesto de Sociedades	1991	1995
- Retención IRPF/Capital	1991	1995
- Impuesto sobre Valor Añadido	1991	1995
- Transmisiones Patrimoniales	1991	1995
- Renta Aduanas	1991	1995

Nota 16 Garantías comprometidas y otros pasivos contingentes

- 16.1 - Aval del BBV - Gernika, formalizado el 12.02.92 ante la Dirección General de Costas por 2.239.920 ptas. sin vencimiento.
- Garantía de pignoración sobre la I.P.F. nº 300845 en el Banco Guipuzcoano por el saldo al 31.12.95 de 75.257.064 ptas., respecto a un crédito concedido a otra empresa.
- Aval de la BBK por 9.657.000 ante la Dirección General de Industria. Sin vencimiento.

16.2 Contingencias por Garantías en la construcción de buques.-

Astilleros de Murueta S.A. tradicionalmente asume como coste de explotación las reparaciones que eventualmente se producen en el periodo de garantía.

Nota 17 Ingresos y Gastos

17.1 Desglose de Ingresos

a) Facturación.- Las obras liquidadas en los ejercicios son:

	1995	1994
- Venta de buques	0	1.033.000.000
- Reparac. y obras diversas	32.340	3.064.541
- Ventas de residuos	5.567.260	2.406.340
Total	5.599.600	1.038.470.881

b) Trabajo para la propia empresa:

	1995	1994
- Proyecto Terminado Planificación	0	34.416.737
- Proyecto en Curso Halios.	0	19.836.069
- 5 Proyectos de Mejora Tecnológica y Organizativa en Curso	0	6.032.757
- Construcción de 27 balsas flotadoras	3.970.626	0
- Ajuste de Almacén.	14	(-) 31
	3.970.640	60.285.532

c) Ingresos Accesorios.- Se descompone en:

- por servicio comedor	5.194.187	1.839.052
- otros ingresos vários	179.924	404.473
	5.374.111	2.243.525

d) Ingresos Extraordinarios y de Otros Ejercicios

Extraordinarios	
1995	1994
3.140.390	532

Corresponden a devolución de indemnización por baja laboral (3.000.000) y a diversos Abonos de Ensidesa.

De otros Ejercicios		
1995	1994	
Cobro de subvenciones gestionadas en ejercicio anterior	7.966.031	8.436.238
Diferencias servicios postliquidación Perbetu	1.410.608	1.500.000
Diferencias en cuenta Comercial Velasco	92.871	0
	9.469.510	9.936.238

En 1995 se han cobrado dos Subvenciones de Explotación que compensaban gastos incurridos en ejercicios anteriores (Epte. 8147 por 4.040.000 ptas. y Epte. 8136/8138/8139 por 3.926.031 ptas.) tramitados en 1993 y 1994, y cuya percepción era incierta especialmente en su cuantía.



17.2 Desglose de Gastos.-

a) El consumo de Materias Primas y Consumibles se debe

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
- Compras Conjuntos y Maquinaria	317.321.719	7.725.908
- Compras Materias Primas y Auxil.	277.146.032	141.325.218
- Compras otros aprovisionamientos	67.414.786	11.833.239
- Variación Exist. M ^a . p ^a y Auxiliares	(-) 10.844.187	(-) 42.346.028
- Variac. Exist. Otros Aprovisionam.	(-) 25.926.024	(-) 1.648.067
	<u>625.112.326</u>	<u>116.890.270</u>

b) No hay en la carga empresarial por Seguros Sociales, aportaciones ni dotaciones de la Sociedad a Fondos de Pensiones.

c) Gastos Extraordinarios	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	1.820.000	0

Corresponde a Gastos de Liquidación de la Garantía al BCH por la deuda de Albirpez S.A. (IPF 16012/9).

d) Perdidas en Inmovilizado Inmaterial.- Por eliminación de Proyecto I+D "buque Halios" y otros 5 de mejora Tecnológica y Organizativa, traspasándolos a Explotación.

e) Provisiones para Insolvencias en el ejercicio.- Tanto en 1994 como 1995 no se ha dotado Provisión.

17.3 Otra información sobre Gastos.-

- Transacciones con empresas del grupo y asociadas.- No hay ninguna transacción.

- Transacciones efectuadas en moneda extranjera.-

En la Nota 14.2 se expresa no haber deudas al 31.12.95, a de los proveedores en Moneda extranjera. Las transaccio-

nes efectuadas corresponden a adquisiciones de bienes para la construcción Naval:

			Cambio	Pesetas
			-----	-----
En Florines	(HFL)	60	82,928	4.976
Liras	(ITL)	2.069.182	0,0826	170.894

- Nº medio de personas empleados:

Categoría	1995	1994
-----	-----	-----
Ingenieros y Licenciados	6	6
Peritos, Ayudantes titulados	5	5
Ayudantes no titulados	7	7
Oficiales	83	83
Especialistas	23	23
	---	---
TOTAL	124	124
	===	===

Nota 18 Otra información

Retribución a los Consejeros.- No perciben ni sueldos ni dietas.

Tampoco hay concedidos anticipos ni créditos a favor de dichos Consejeros.

Astilleros de Murueta SA no tiene contraída obligación alguna para fondos de pensiones, ni seguros de vida con sus Consejeros.

Nota 19 Cuadro de Financiación

Las variaciones del capital circulante figuran en la página siguiente.



Cuadro de Financiación

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	ORIGENES (APLICACIONES)	ORIGENES (APLICACIONES)
<u>ORIGENES</u>		
1. Recursos procedentes de operaciones	68.844.074	35.404.540
- Superávit ejercicio	9.683.584	0
- Dotac. Amortizaciones	78.516.299	76.819.841
- Dotación a Provisiones		0
- Traspasos Subv. Capital	(-)45.224.635	(-)41.415.301
- Amortización Inmo.Inmaterial	25.868.826	0
2. Subvenciones de Capital	10.000.000	53.300.908
3. Subvenc. Explotación Diferidas	250.743.000	(-)115.580.998
7. Cancelación de Inmoviliz. Financiero	1.282.100	195.780
<u>APLICACIONES</u>		
1. Déficit del Ejercicio	0	(10.670.410)
3.- Adquisición Inmo.Inmaterial	0	(77.719.157)
- Adquisición Inmo. Material	(8.814.980)	(9.020.748)
- Adquisición Inmo. Financiero	0	0
6. Dividendos	(18.666.667)	(18.666.667)
7. Cancelación Deuda Largo	0	0
8. Provisiones para riesgos y gastos	(15.000.000)	0
SUMAS ORIGENES	330.869.174	(26.679.770)
SUMAS APLICACIONES	(42.481.647)	(116.076.982)
REDUCCI. EN CAPITAL CIRCULANTE	(0)	(142.756.752)
<u>AUMENTO EN CAPITAL CIRCULANTE</u>	<u>288.387.527</u>	<u>---</u>

VARIACIONES CAPITAL CIRCULANTE

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	AUMENTOS (DISMINUCIONES)	AUMENTOS (DISMINUCIONES)
2. Existencias	1.429.023.292	(699.923.639)
3. Deudores		
Clientes y Deudores	119.413.471	(66.913.379)
4. Acreedores	(1.052.749.964)	818.912.590
5. Inv. Financ. Temporales	(146.446.438)	(79.680.327)
7. Tesorería	(60.852.834)	(115.152.000)
8. Ajustes Periodificación	0	0
SUMAS AUMENTOS	1.548.436.763	818.912.590
SUMAS DISMINUCIONES	(1.260.049.236)	(961.669.340)
REDUC. EN CAPITAL CIRCULANTE	(0)	(142.756.752)
<u>AUMENTO EN CAPITAL CIRCULANTE</u>	<u>288.387.527</u>	<u>---</u>

13



ANEXO 1 INMOVILIZADO MATERIAL: INVERSIONES, REGULARIZACIONES Y AMORTIZACIONES AL 31.12.1995

A C T I V O									
CUENTAS	*****Inicial 31.12.94		*****Adiciones*****			*****Bajas*****		Saldo	
	Adquisicion Fabricacion	Regularizaciones	SUMA	Entradas	Traspasos	Salidas	Traspasos	Final 31.12.95	
220	TERRENOS Y B NATUR	47.915.038	77.635.572	125.550.610	0	0	0	0	125.550.610
221	EDIFICIOS Y CONSTR	175.857.478	66.249.663	242.106.941	0	0	0	0	242.106.941
	SBT	223.772.516	143.885.035	367.657.551	0	0	0	0	367.657.551
222	INSTALAC. TECNICAS	8.412.510	18.283.930	26.696.440	0	0	0	0	26.696.440
223	MAQUINARIA	198.248.491	88.276.089	286.524.580	4.257.644	0	0	0	290.782.224
	SBT	206.661.001	106.560.019	313.221.020	4.257.644	0	0	0	317.478.664
224	UTILES Y HERRAM.	14.380.639	0	14.380.639	586.710	0	0	0	14.967.349
225	OTRAS INSTALACIONE	112.320.363	50.124.001	162.444.364	0	0	0	0	162.444.364
226	MOBILIARIO Y ENSER	5.040.940	8.798.967	13.839.907	0	0	0	0	13.839.907
	SBT	131.741.942	58.922.968	190.664.910	586.710	0	0	0	191.251.620
227	E.PROCESO INFORMAC	27.024.755	1.097.878	28.122.633	0	0	0	0	28.122.633
228	ELEMENTOS TRANSPOR	4.993.725	585.670	5.579.395	0	0	0	0	5.579.395
229	OTRO INMO MATERIAL	90.522.117	219.273.983	309.796.100	0	0	0	0	309.796.100
	SBT	122.540.597	220.957.531	343.498.128	0	0	0	0	343.498.128
231	INMO. EN CURSO	0	0	0	3.970.626	0	0	0	3.970.626
	T O T A L	684.716.056	530.325.553	1.215.041.609	8.814.980	0	0	0	1.223.856.589

P A S I V O									
CUENTAS	*****Inicial 31.12.94		*****Adiciones*****			*****Bajas*****		Saldo Final Inmoviliz NETO	
	Amortizaciones	Regularizacion	SUMA	Entradas	Traspasos	Salidas	Traspasos	Amort.31.12.95	Anual Acumulado
2820	TERRENOS Y B NATUR	0	0	0	0	0	0	0	0 125.550.610
2821	EDIFICIOS Y CONSTR	100.079.200	11.773.282	111.852.482	10.561.735	0	0	0	122.414.217 -10.561.735 119.692.724
	SBT	100.079.200	11.773.282	111.852.482	10.561.735	0	0	0	122.414.217 -10.561.735 245.243.334
2822	INSTALAC. TECNICAS	26.669.520	26.920	26.696.440	0	0	0	0	26.696.440 0 0
2823	MAQUINARIA	187.485.832	29.670.520	217.156.352	23.617.295	0	0	0	240.773.647 -19.359.651 50.008.577
	SBT	214.155.352	29.697.440	243.852.792	23.617.295	0	0	0	267.470.087 -19.359.651 50.008.577
2824	UTILES Y HERRAM.	12.228.869	0	12.228.869	1.135.529	0	0	0	13.364.398 -548.819 1.602.951
2825	OTRAS INSTALACIONE	110.286.604	18.678.151	128.964.755	10.541.009	0	0	0	139.505.764 -10.541.009 22.938.600
2826	MOBILIARIO Y ENSER	6.057.363	4.056.950	10.114.313	1.269.122	0	0	0	11.383.435 -1.269.122 2.456.472
	SBT	128.572.836	22.735.101	151.307.937	12.945.660	0	0	0	164.253.597 -12.358.950 26.998.023
2827	E.PROCESO INFORMAC	18.272.478	263.208	18.535.686	3.369.294	0	0	0	21.904.980 -3.369.294 6.217.653
2828	ELEMENTOS TRANSPOR	4.331.719	132.189	4.463.908	304.116	0	0	0	4.768.024 -304.116 811.371
2829	OTRO INMO MATERIAL	197.253.185	42.909.059	240.162.244	17.253.406	0	0	0	257.415.650 -17.253.406 52.380.450
	SBT	219.857.382	43.304.456	263.161.838	20.926.816	0	0	0	284.088.654 -20.926.816 59.409.474
2831	INMO. EN CURSO	0	0	0	0	0	0	0	0 3.970.626 3.970.626
	T O T A L	662.664.770	107.510.279	770.175.049	68.051.506	0	0	0	838.226.555 -59.236.526 385.630.034
2920	PROVIS.TERRENOS	39.500.000	0	0	0	0	0	0	39.500.000 -39.500.000

346.130.034



INFORME DE GESTIÓN DE 1.995

De acuerdo con el Art. 202 del T.R.L. S.A., tengo a bien someter a la consideración de los accionistas, el siguiente Informe de Gestión:

1.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.-

A lo largo de este año numerosos acontecimientos relevantes para el sector pesquero español han tenido lugar. Algunos de ellos, como la "crisis del fletán" o las negociaciones de la Unión Europea con Marruecos para un nuevo acuerdo pesquero, con lo que ello supone para la renovación de la flota, han ocupado primeras páginas en los medios de comunicación. Igualmente se están estudiando medidas que apoyarían la renovación de la flota atunera.

Respeto a la diezmada Marina Mercante Española, se vislumbra cierto movimiento debido a la necesaria renovación de flota y al incipiente interés de las Entidades Financieras en su reincursión en el negocio marítimo.

En el mercado internacional, nuestra competencia es doble, desde el punto de vista de costos por países Ex-socialistas y de Extremo Oriente y desde el punto de vista de apoyos institucionales por países Europeos con cultura marítima.

La falta de firma de consenso O.C.D.E. por E.E.U.U. prevista para este año, ha producido una prorroga de la VII Directiva y de toda la normativa dentro del Estado Español e igualmente la incertidumbre respecto al fin de la actual regulación dentro de la U.E.

2.- SITUACIÓN DE LA EMPRESA Y EVOLUCIÓN DE LA MISMA.-

Durante el año 1.995 la actividad de la empresa ha sido total. Se ha trabajado en la construcción del buque nº 185, contratado por Flota Suardiaz, S.A., Al facturarse este barco durante 1.996, la cuenta de resultados de 1.995 no es significativa en cuanto al volumen real de la cifra de negocio.

Paralelamente se ha avanzado en el buque nº 182, cuya entrega está prevista también en 1.996.

Con el comienzo de la construcción nº 192 y la firma del contrato con los Armadores del buque nº 191, está garantizada la carga de trabajo para el próximo año.



Se ha proseguido la colaboración, que mantienen éste y otros astilleros nacionales con la empresa Construnaves - CNE S.A., con el objetivo de incrementar y reforzar la presencia de nuestros astilleros en el mercado mundial y posibilitar la obtención de una mayor cartera de pedidos.

3.- ACTIVIDADES EN MATERIAS DE FORMACIÓN Y MEJORAS PRODUCTIVAS.-

Durante el presente ejercicio se ha proseguido en la política de formación del personal de la empresa, mediante la aplicación del Plan de Formación de 1.995 presentado por nuestra empresa a la Gerencia del Sector Naval a financiar con cargo a los fondos del Fondo Social Europeo.

La realización de dichas actividades formativas ha permitido alcanzar un mayor grado de polivalencia entre el personal productivo y técnico de la empresa: prácticas de soldadura semiautomática, prácticas con la máquina de oxicorte de control numérico, prácticas de CAD-CAM con el sistema FORAN, etc.

También, se han realizado cursillos que han permitido una actualización y mejora de los conocimientos del personal perteneciente a los departamentos de personal, contabilidad y comercial de la empresa: cursos de idiomas (inglés y alemán), cursillo de relaciones laborales, cursillo de análisis de balances contables, etc.

Mediante la finalización de la ampliación del Plan de Actualización 1.991-1.993 se han producido sensibles mejoras en la realización de los procesos de Acero y Armamento: compra de máquinas de soldar semiautomáticas, creación de almacenes intermedios, elaboración de utillaje diverso que facilita el proceso productivo, etc.

4.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS.-

No ha habido transacciones de esta naturaleza.

Murueta, 31 de Marzo de 1.996
ASTILLEROS DE MURUETA, S. A.
Administrador Unico

Juan Manuel Arana Arechabala