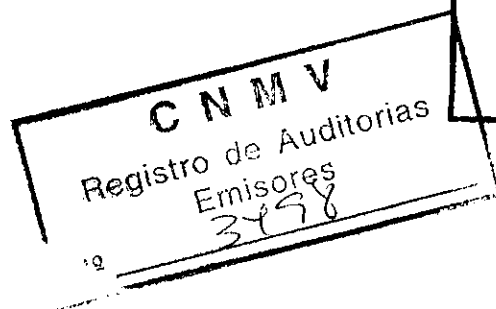


COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

23 MAYO 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 19226

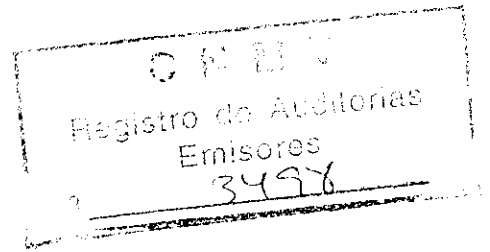


GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1993

(Con el Informe de los Auditores)



GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1993

(Con el Informe de los Auditores)

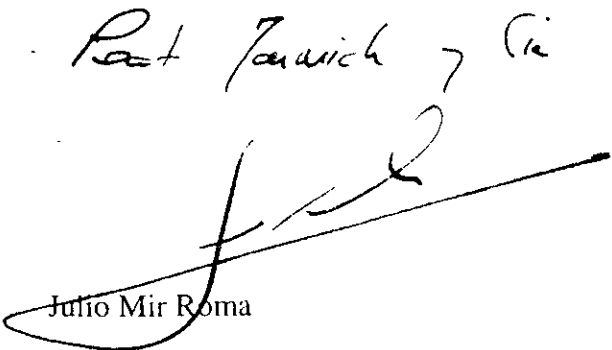
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Grupo Industrial Arana, S.A.

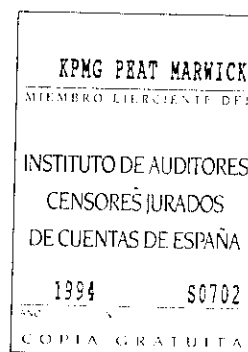
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Grupo Industrial Arana, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Dado que tales cifras del ejercicio anterior no constituyen cuentas anuales completas, nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1993. Con fecha 25 de junio de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1992 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Conservas La Castiza, S.A. participada al 80,4% por Corporación Industrial Arana, S.A., sociedad dependiente de Grupo Industrial Arana, S.A., ha venido incurriendo en ejercicios anteriores en pérdidas significativas. Al 31 de diciembre de 1993 Corporación Industrial Arana, S.A. mantiene saldos deudores no provisionados con Enalisa, su sociedad participada hasta el 30 de diciembre de 1993, por 73.596.000 pesetas, avala un préstamo hipotecario concedido a Enalisa por importe de 84.116.000 pesetas y tiene presentada una reclamación por garantía de pasivo contra los anteriores accionistas de Enalisa por importe de 43.400.000 pesetas. Los Administradores de la Sociedad consideran que en caso de producirse el impago de las mencionadas deudas el valor de realización de los activos hipotecados sería suficiente para la liquidación de las mismas. La Sociedad, al 31 de diciembre de 1993, mantiene saldos a cobrar con las mencionadas

sociedades por importe de 358.301.000 pesetas (véase nota 9) y tiene garantías prestadas por importe de 370.000.000 de pesetas (véase nota 22). Como consecuencia en el momento actual se desconoce el efecto, que en su caso, se pueda derivar para la Sociedad de la resolución de las mencionadas situaciones en relación con los saldos mantenidos con dichas sociedades y con respecto a la provisión constituida para su inversión financiera.

4. Como se menciona en la nota 20 de la memoria de cuentas anuales, al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tiene registrados impuestos anticipados por diferencias temporales y créditos fiscales por pérdidas compensables por importe de 241.337.000 pesetas, al considerar los Administradores de la Sociedad que dicho importe será recuperable antes de que finalice el período de cinco años establecido para poder llevar a cabo su compensación con los beneficios que se irán integrando como consecuencia del proceso de fusión por absorción de su sociedad dependiente Hijos de J. Sos Borrás, S.A., iniciado en el ejercicio 1992 y que espera culminar en el ejercicio 1994, según se describe en la nota 24 de la memoria.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace de las incertidumbres descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Industrial Arana, S.A. al 31 de diciembre de 1993 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 aplicados uniformemente.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Grupo Industrial Arana, S.A., 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 1993. 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.

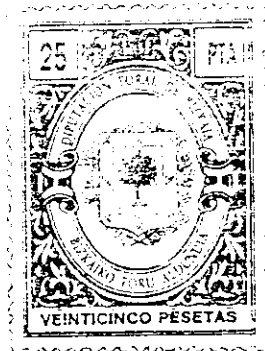
Peat Marwick & Co

Julio Mir Roma

12 de abril de 1994





**CLASE 2ª.
2. MOETA**



2429033

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresados en miles de pesetas)

	1993	1992	Pasivo	1993	1992
Activo					
Inmovilizado					
Gastos de establecimiento (nota 5)	18.537	25.225	Fondos propios (nota 13)	2.000.000	2.000.000
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	225.063	138	Capital suscrito	29.489	29.489
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	1.270.927	1.593.184	Reservas	(275.662)	(33.336)
			Resultados negativos de ejercicios anteriores	(205.871)	(242.326)
			Pérdidas del ejercicio		
	1.514.537	1.618.547		1.547.956	1.753.827
Gastos a distribuir en varios ejercicios	786	-			
Activo circulante					
Deudores (nota 8)	303.173	167.518	Acreeedores a largo plazo	101.000	-
Inversiones financieras temporales			Deudas con entidades de crédito (nota 14)		
Créditos a empresas del grupo (nota 9)	358.301	394.218	Acreeedores a corto plazo		
Otros créditos (nota 10)	57.500	-	Deudas con entidades de crédito (nota 14)	297.905	-
Cartera de valores a corto plazo (nota 11)	30.007	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 15)	311.963	5.828
Depósitos y fianzas constituidos	50	-	Acreeedores comerciales	6.332	303
Tesorería (nota 12)	3.066	72.576	Otras deudas no comerciales (nota 16)	2.264	492.901
	<u>752.097</u>	<u>634.312</u>		<u>618.464</u>	<u>499.032</u>
	2.267.420	2.252.859		2.267.420	2.252.859



2429032

CLASE 2ª. 2. MOETA

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresadas en miles de pesetas)

	1993	1992		1993	1992
Gastos			Ingresos		
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Gastos de personal (nota 17)	27.053	18.677	Importe neto de la cifra de negocios	26.482	2.470
Dotaciones para amortización (notas 5 y 6)	6.863	5.704	Prestaciones de servicios (nota 18)		
Otros gastos de explotación	40.674	12.282			
Servicios exteriores (nota 18)	773	133			
Tributos					
Total gastos de explotación	75.363	36.796	Total ingresos de explotación	26.482	2.470
			Pérdidas de explotación	48.881	34.326
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Gastos financieros y gastos asimilados			Ingresos de participaciones en empresas del grupo	50.036	24.410
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (notas 15 y 18)	33.626	10.500	(notas 7 y 18)	68.630	
Por deudas con terceros y gastos asimilados	41.072	195	Ingresos de créditos de empresas del grupo (notas 9 y 18)		
			Otros intereses e ingresos asimilados	2.623	9.078
Total gastos financieros	74.698	10.695	Otros intereses	3.598	26.374
Resultados financieros positivos	50.209	49.167	Beneficios en inversiones financieras	124.907	59.862
Beneficios de las actividades ordinarias	1.328	14.841	Total ingresos financieros	124.907	59.862
Pérdidas y gastos extraordinarios					
Variación de las provisiones de cartera de control (nota 7)	322.247	387.639	Beneficios e ingresos extraordinarios	4.194	
Gastos y pérdidas de otros ejercicios		11	Ingresos y beneficios de otros ejercicios		
Total gastos extraordinarios	322.247	387.650	Total ingresos extraordinarios	4.194	
			Resultados extraordinarios negativos	318.053	387.650
			Pérdidas antes de impuestos	316.725	372.809
			Impuesto sobre Sociedades (nota 20)	110.854	130.483
			Pérdidas del ejercicio	205.871	242.326



Nº 2429048

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1993

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Grupo Industrial Arana, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao, donde tiene su domicilio social, por un período de tiempo indefinido el 1 de febrero de 1955. Su objeto social consiste en:

- (a) La participación en toda clase de sociedades mediante la inversión y colocación de capitales, suscripción y adquisición de acciones y participaciones en el activo de aquéllas, así como de obligaciones.
- (b) La adquisición, posesión y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.
- (c) La adquisición, explotación y enajenación de toda clase de terrenos y solares, su urbanización y parcelación. La adquisición o construcción de todo tipo de inmuebles, su uso, arrendamiento y venta así como, en general, la realización de operaciones inmobiliarias en toda su amplitud.

La actividad principal consiste en la actualidad en los aspectos detallados en los apartados (a) y (b) anteriores.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 1993, así como la propuesta de aplicación de resultados de dicho ejercicio. La Sociedad, de acuerdo con lo establecido por el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y demás legislación aplicable, ha formulado así mismo las cuentas anuales consolidadas en la misma fecha de cierre y por el mismo período que las cuentas anuales de la Sociedad.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1993 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1993 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de diciembre de 1992, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de junio de 1993. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio anual terminado en 31 diciembre de 1993 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(Continúa)



F 2429047

CLASE 2ª.
2. MOETA

2

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1993, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, contempla la aplicación de las pérdidas incurridas por la Sociedad a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los incurridos en relación con el establecimiento de la Sociedad y con las ampliaciones de capital, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Construcciones	16,67
Equipos para procesos de información	5

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o no prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(c) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras figuran valoradas a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción.

(Continúa)



F 2429046

CLASE 2ª.
2. MOETA

3

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo y asociadas no son consolidadas, siendo valoradas a su coste de adquisición. Las cuentas anuales consolidadas muestran unas cifras de fondos propios inferiores a las individuales de la Sociedad.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de las inmovilizaciones financieras, cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen gastos de formalización de préstamos recibidos, imputándose a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

(e) Corto/largo plazo

En el balance de situación adjunto, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo aquellos cuyo vencimiento es superior a dicho período.

(f) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(g) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Como consecuencia del proceso de fusión por absorción que la Sociedad inició en 1992 (véase nota 23) se han reconocido como impuestos anticipados los créditos fiscales por pérdidas compensables al considerar los Administradores de la Sociedad que su realización está razonablemente asegurada por los beneficios esperados en el futuro de la sociedad que será absorbida, apoyando esta opinión en los resultados históricos de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y en las previsiones de resultados elaboradas por un experto independiente.

(Continúa)



M 2429045

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

4

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1993 es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	31.12.92	Adiciones	31.12.93
Gastos de primer establecimiento	18.855	-	18.855
Gastos de ampliación de capital	<u>14.716</u>	<u>100</u>	<u>14.816</u>
	33.571	100	33.671
Menos, amortización acumulada	<u>(8.346)</u>	<u>(6.788)</u>	<u>(15.134)</u>
	<u>25.225</u>	<u>(6.688)</u>	<u>18.537</u>

(6) Inmovilizaciones materiales

El detalle y movimiento durante el ejercicio 1993 es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	31.12.92	Altas	31.12.93
Coste			
Terrenos	-	23.400	23.400
Construcciones	-	211.024	211.024
Equipos para procesos de información	<u>201</u>	<u>-</u>	<u>201</u>
	201	234.424	234.625
Menos, amortización acumulada	<u>(63)</u>	<u>(9.499)</u>	<u>(9.562)</u>
	<u>138</u>	<u>224.925</u>	<u>225.063</u>

Con fecha 20 de diciembre de 1993 la Sociedad ha adquirido por importe de 225.000.000 de pesetas a Conservas La Castiza, S.A., una sociedad dependiente de Corporación Industrial Arana, S.A., dos fincas, incluyendo sus edificaciones, dónde desarrollaba su actividad productiva. La columna altas del ejercicio 1993 incluye la amortización acumulada de los mencionados activos hasta la fecha de la transacción que ascendía a un importe de 9.424.000 pesetas. Los mencionados activos han sido tasados por un tercero en marzo de 1984 en un valor de 230.486.000 pesetas, aproximadamente.

(Continúa)



M 2429044

CLASE 2ª.
2. MOETA

5

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 1993 una de las fincas adquiridas se encuentra hipotecada a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo concedido a Conservas La Castiza, S.A. por un importe de 75.000.000 de pesetas, cuyo saldo pendiente a dicha fecha asciende a 59.473.000 pesetas.

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1993 es como sigue:

	Miles de pesetas		
	31.12.92	Altas	31.12.93
Participaciones en empresas del grupo	1.980.823	-	1.980.823
Provisiones	(387.639)	(322.247)	(709.886)
Valor neto	<u>1.593.184</u>	<u>(322.247)</u>	<u>1.270.937</u>

El detalle de las participaciones en empresas del grupo es el siguiente:

	Porcentaje de participación directa	Miles de pesetas			
		Coste		Valor teórico	
		1993	1992	1993	1992
Corporación Industrial Arana, S.A.	100%	1.000.549	1.000.549	363.554	612.910
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	20%	<u>980.274</u>	<u>980.274</u>	<u>907.383</u>	<u>984.041</u>
		<u>1.980.823</u>	<u>1.980.823</u>	<u>1.270.937</u>	<u>1.596.951</u>

El valor teórico de la participación en las anteriores sociedades resulta de las respectivas cuentas anuales consolidadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, que se estiman subsisten al cierre del ejercicio.

Corporación Industrial Arana, S.A., domiciliada en Madrid tiene como actividad principal la adquisición de participaciones mayoritarias en empresas del sector alimentario.

Hijos de J. Sos Borrás, S.A., está domiciliada en Valencia y su actividad principal consiste en la molienda y venta de arroz en sus diferentes variedades y modalidades, así como de sus subproductos.

(Continúa)



2429043

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

6

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales**

Al 31 de diciembre de 1992 la participación en Hijos de J. Sos Borrás, S.A. incluía un importe de 490.000.000 de pesetas pendiente de pago, que ha sido desembolsado en su totalidad en febrero de 1993, así como los importes pendientes de pago correspondientes a los restantes adquirentes de las acciones de Hijos de J. Sos Borrás, S.A.

Hijos de J. Sos Borrás, S.A. cierra su ejercicio contable y presenta sus cuentas anuales al 31 de agosto de cada ejercicio. No obstante, esta sociedad ha preparado unos estados financieros para los períodos de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1993 al objeto de homogeneizar su información financiera con la de su matriz. Las cuentas anuales de esta sociedad son auditadas anualmente y los estados financieros para el período señalado anteriormente han sido objeto de revisión parcial por sus auditores.

La Sociedad dispone, en virtud de los acuerdos celebrados con otros accionistas de Hijos de J. Sos Borrás, S.A., de la mayoría de los derechos de voto en esta sociedad y, en consecuencia, Hijos de J. Sos Borrás, S.A. forma parte del grupo de sociedades Grupo Industrial Arana, S.A. y sociedades dependientes incluyéndose en las cuentas anuales consolidadas del mencionado grupo por el método de integración global.

El detalle de los fondos propios de Corporación Industrial Arana, S.A. e Hijos de J. Sos Borrás, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y 1992, según sus cuentas anuales y estados financieros consolidados auditados y revisados, respectivamente, es como sigue:

	Miles de pesetas				
	Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total fondos propios	
				1993	1992
Corporación Industrial Arana, S.A.	650.000	(65.831)	(227.258)	356.911	605.318
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	<u>246.000</u>	<u>1.921.226</u>	<u>190.729</u>	<u>2.357.955</u>	<u>2.417.408</u>
	<u>896.000</u>	<u>1.855.395</u>	<u>(36.529)</u>	<u>2.714.866</u>	<u>3.022.726</u>

Corporación Industrial Arana, S.A. e Hijos de J. Sos Borrás, S.A. han registrado unos ingresos extraordinarios consolidados de 90.600.000 y 59.138.000 pesetas respectivamente, en el ejercicio 1993.

(Continúa)



F 2429042

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

7

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El 30 de diciembre de 1993 Corporación Industrial Arana, S.A. ha vendido su participación en Envasados Alimenticios, S.A. y en Patatas Fritas La Vallesana, S.A., situación que ha dado lugar a los siguientes movimientos en los fondos propios consolidados:

	<u>Miles de pesetas</u>
Disminución de fondos propios por reversión de ajustes de consolidación	(225.018)
Aumento de fondos propios por eliminación de los resultados de ejercicios anteriores correspondientes a las sociedades vendidas	<u>203.869</u>
	<u>(21.149)</u>

Por otra parte, durante el ejercicio 1993 Corporación Industrial Arana, S.A. ha reducido su capital en 350.000.000 de pesetas para compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

Así mismo, durante el ejercicio 1993 Hijos de J. Sos Borrás, S.A. ha distribuido dividendos por importe de 250.182.000 pesetas, correspondiendo a la Sociedad un importe de 50.036.000 pesetas.

(8) Deudores

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Empresas del grupo y asociadas, deudores	1.457
Personal	-
Administraciones públicas	301.495
Otros	<u>221</u>
	<u>303.173</u>

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 1993 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por IVA	35.397
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	<u>24.761</u>
Suma y sigue	60.158

(Continúa)



F 2429041

CLASE 2ª.
2. MOETA

8

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de pesetas
Suma y sigue	60.158
Impuesto sobre beneficios anticipado	
Por diferencias temporales (nota 20)	118.356
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 20)	<u>122.981</u>
	<u>301.495</u>

(9) Créditos a Empresas del Grupo

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	Comen- tario	Miles de pesetas		
		Principal	Intereses (nota 19)	Total
Corporación Industrial Arana, S.A.	(i)	265.564	91.560	357.124
Conservas La Castiza, S.A.	(ii)	—	1.177	1.177
		<u>265.564</u>	<u>92.737</u>	<u>358.301</u>

(i) Estos importes corresponden a los saldos de principal e intereses derivados de una cuenta corriente de crédito concedido el 24 de enero de 1992, sin vencimiento establecido y que devenga un interés del 12,5% anual.

(ii) Este importe corresponde a los intereses devengados derivados de una cuenta corriente de crédito, sin saldo pendiente a fin de ejercicio, concedida el 1 de enero de 1993, sin vencimiento establecido, que devenga un interés del 12,5% anual.

(10) Otros Créditos

Al 31 de diciembre de 1993 corresponde al saldo dispuesto de una cuenta de crédito concedido a Patatas Fritas La Vallesana, S.A. el 30 de diciembre de 1993, sin vencimiento establecido y a un tipo de interés anual del 11%. Esta sociedad era una sociedad dependiente de Corporación Industrial Arana, S.A. que fué vendida el 30 de diciembre de 1993.

(11) Cartera de Valores a Corto Plazo

Su saldo al 31 de diciembre de 1993 corresponde a la inversión efectuada por la Sociedad en títulos de Deuda Pública, con vencimiento el 7 de enero de 1994 y a un tipo de interés anual del 8,81%.

(Continúa)



F 2429040

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

9

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales****(12) Tesorería**

Al 31 de diciembre de 1993 el saldo de este capítulo del balance de situación corresponde a dos cuentas en dos entidades financieras que están remuneradas entre el 4,06% y 9,28% de interés anual.

(13) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios de la Sociedad se muestran en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1993 el capital social está representado por 2.000.000 de acciones mediante anotaciones en cuenta de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de diciembre de 1993, poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10%, según las comunicaciones remitidas a la Sociedad de conformidad con lo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	<u>% de parti- cipación</u>
Unión de Capitales, S.A.	498.000	24,90
Société Commerciale et Financière (C.F. Paribas)	497.198	24,90
Banco Exterior de Suiza, S.A.	277.757	13,90
Otros accionistas	<u>727.045</u>	<u>36,30</u>
	<u>2.000.000</u>	<u>100,00</u>

Todas las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao y Madrid.

La Junta General de Accionistas, en reunión celebrada el 28 de junio de 1993, acordó autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social en una o varias veces en un plazo de cinco años y hasta la cuantía máxima de 1.000.000.000 de pesetas.

(Continúa)



F 2429039

CLASE 2ª.
2. MOETA

10

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(c) Actualización Ley de Presupuestos de 1979

Acogiéndose a las disposiciones de la Ley 1/1979, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material, posteriormente enajenado. La facultad de las autoridades fiscales para comprobar esta cuenta está vencida, por lo que su saldo podrá ser capitalizado, libre de impuestos, una vez compensadas las pérdidas acumuladas existentes.

(14) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 1993 con entidades de crédito corresponden a los siguientes conceptos e importes clasificados por vencimientos:

<u>A largo plazo</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Préstamos	<u>101.000</u>
<u>A corto plazo</u>	
Créditos	224.763
Vencimientos a corto de préstamos a largo plazo	66.000
Excedidos en cuenta de crédito	2.096
Deudas por intereses	<u>5.046</u>
	<u>297.905</u>

Los préstamos y créditos concedidos a la Sociedad tienen unos vencimientos comprendidos entre el 28 de enero de 1994 y el 8 de mayo de 1996 y devengan unos intereses anuales comprendidos entre el Mibor más el 0,5% y el Mibor más el 1,25%.

(Continúa)



F 2429038

CLASE 2ª.
2. MOETA

11

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El vencimiento a largo plazo de esta deuda es como sigue:

	Miles de pesetas
A dos años	66.000
A tres años	<u>35.000</u>
	<u>101.000</u>

(15) Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	Miles de pesetas
Gastos por servicios prestados	1.205
Préstamos recibidos	269.538
Intereses a corto plazo (nota 18)	39.454
Otros conceptos	<u>1.766</u>
	<u>311.963</u>

Durante el ejercicio 1993 los préstamos recibidos de empresas del grupo han sido concedidos a tipos de interés anuales comprendidos entre el 12,2% y el 14,27% habiendo devengado en 1993 intereses por un importe acumulado de 33.626.000 pesetas, aproximadamente, que figuran incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en el epígrafe de gastos financieros y gastos asimilados.

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	Miles de pesetas
Administraciones públicas	2.059
Otras deudas	<u>205</u>
	<u>2.264</u>

(Continúa)



F 2429037

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

12

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 1993 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	1.638
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	<u>421</u>
	<u>2.059</u>

El concepto de otras deudas se desglosa al 31 de diciembre de 1993 como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cuentas corrientes con socios	118
Participaciones en empresas del grupo pendientes de liquidación (nota 7)	-
Otras deudas	<u>87</u>
	<u>205</u>

(17) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	22.680
Cargas sociales	<u>4.373</u>
	<u>27.053</u>

El número medio de empleados, mantenido durante el ejercicio 1993 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Número de empleados</u>
Directores	2
Jefes administrativos	1
Oficiales administrativos	2
Secretarias	1
	<u>6</u>

(Continúa)



F 2429036

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

13

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Transacciones con Empresas del Grupo y Vinculadas

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 1993 han sido las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos	
Ventas netas	26.482
Ingresos financieros (nota 9)	68.650
Dividendos recibidos (nota 7)	<u>50.036</u>
	<u>145.168</u>
Gastos	
Gastos de explotación	27.235
Gastos financieros (nota 15)	<u>33.626</u>
	<u>60.861</u>

Gastos de explotación corresponden en su totalidad a los repercutidos por Corporación Industrial Arana, S.A., sociedad dependiente al 100% de la Sociedad.

(19) Remuneraciones y Saldos con los Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado las siguientes remuneraciones durante el ejercicio 1993:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	5.250
Dietas	<u>1.400</u>
	<u>6.650</u>

Al 31 de diciembre de 1993 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad mantiene saldos deudores o acreedores con la Sociedad al 31 de diciembre de 1993.

(Continúa)



2429035

CLASE 2ª.
2. MOETA

14

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones y por creación de empleo.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1993:

	<u>Miles de pesetas</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(316.725)
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	322.247
Reversión de ejercicios anteriores	(235.870)
Base imponible fiscal	(230.348)

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1993 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados a partir del 1 de enero de 1989. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los cinco ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Como consecuencia de lo indicado, la Sociedad no ha devengado gasto alguno en relación con el Impuesto sobre Sociedades con respecto al ejercicio 1993.

(Continúa)



F 2429034

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

15

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales**

La Sociedad dispone únicamente de las bases imponibles negativas generadas en los ejercicios 1993 y 1992 para compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 la Sociedad ha reconocido como impuestos anticipados el 35% de las pérdidas fiscales generadas en cada ejercicio, así como el 35% de las diferencias temporales originadas en ambos ejercicios como consecuencia de las provisiones para inmovilizaciones financieras constituidas por la Sociedad que serán deducibles fiscalmente en los respectivos ejercicios siguientes (véase nota 8). Su detalle al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	Diferencias temporales	Efecto impositivo
Impuestos anticipados		
Provisiones por depreciación de participaciones en empresas del grupo	<u>338.160</u>	<u>118.356</u>
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	<u>351.374</u>	<u>122.981</u>

(21) Garantías Comprometidas con Terceros

Al 31 de diciembre de 1993 un saldo de 739.000 pesetas, mantenido en una entidad financiera, se encontraba pignorado en garantía de préstamos concedidos a sociedades que formaban parte del Grupo.

Al 31 de diciembre de 1993 la Sociedad avala préstamos concedidos por entidades financieras a Corporación Industrial Arana, S.A. y a Conservas La Castiza, sociedad participada al 80,4% por Corporación Industrial Arana, S.A., sociedad dependiente, con unos importes pendientes a dicha fecha de 150.000.000 y 220.000.000 de pesetas, respectivamente.

(22) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1993 y 1992 se presentan en el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)



F 2429049

CLASE 2ª.
2. MOETA

16

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(23) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Los accionistas de la Sociedad iniciaron en 1992 el proceso de negociación con los socios de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. para llevar a cabo un proceso de fusión por absorción de esta última en la que la Sociedad ya posee una participación del 20% del capital social. De acuerdo con los términos previstos en el proceso de fusión de 28 de febrero de 1994, se producirá una disolución sin liquidación de Hijos de J. Sos Borrás, S.A., previo traspaso a Grupo Industrial Arana, S.A. de todos sus activos y pasivos por los importes que figuren en el balance de situación al 31 de diciembre de 1993. Según se detalla en el proyecto de fusión, a partir del 1 de enero habrán de considerarse, a efectos contables, realizadas por cuenta de la sociedad absorbente las operaciones de la Sociedad. El tipo de canje de las acciones ha sido determinado en función del valor real del patrimonio social, utilizando principalmente el rango de valores obtenido a través del método de capitalización de resultados futuros y especificándose que no se prevé compensación complementaria en efectivo. Los Administradores de la Sociedad estiman que el mencionado proceso de fusión quedará completado en el ejercicio 1994.

El 1 de enero de 1994 Patatas Fritas La Vallesana, S.A. ha suscrito con la Sociedad un contrato de venta de una nave para almacén de su propiedad por un precio total de 50.000.000 de pesetas. Esta nave está hipotecada a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo hipotecario concedido a la mencionada sociedad, con un principal pendiente de liquidación a dicha fecha de 28.125.000 pesetas. En este sentido, y a fin de garantizar el pago de la hipoteca a la entidad financiera referida anteriormente, con fecha 17 de marzo de 1994 Patatas Fritas La Vallesana, S.A. ha escriturado una hipoteca a favor de la Sociedad que está pendiente de inscripción en el Registro de la Propiedad, sobre una finca sobre la que a su vez existe otra primera hipoteca. El valor actual de esta nave, tomando como base una valoración efectuada en el ejercicio 1994 por un tercero, se estima que equivaldría a 61.600.000 pesetas, aproximadamente.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



2429050

Anexo I

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Cuadro del Movimiento de Fondos Propios
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1993

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Reservas		Resultados negativos de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total
		Actualización Ley 1/1979	Reserva legal			
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.000.000	14.933	7.013	(33.336)	(242.326)	1.753.827
Traspaso de las pérdidas del ejercicio 1992	-	-	-	(242.326)	242.326	-
Pérdidas del ejercicio 1993	-	-	-	-	(205.871)	(205.871)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.000.000	14.933	7.013	(275.662)	(205.871)	1.547.956



CLASE 2ª. 2. MOETA

Anexo II

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1993 y 1992
(Ex presados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1993		1992		Orígenes	1993		1992	
Gastos de establecimiento (nota 5)	100		14.716		Pérdidas del ejercicio	(205.871)		(242.326)	
Adquisiciones de inmovilizado (nota 6)	-		201		Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	6.863		5.704	
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	225.000		490.274		Dotaciones a las provisiones de las inmovilizaciones financieras (nota 7)	322.247		387.639	
Inmovilizaciones financieras	-		-		Impuesto sobre Sociedades anticipado (nota 20)	(110.854)		(130.482)	
Gastos a distribuir en varios ejercicios	786		-		Recursos procedentes de las operaciones	12.385		20.534	
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo			-		Aportaciones de accionistas	-		1.000.000	
De empréstitos y otras reservas análogas (nota 14)			505.191		Ampliaciones de capital (nota 11)	167.000		-	
Total aplicaciones	291.886				Deudas con entidades de crédito a largo plazo (nota 14)	179.385		1.020.534	
					Total orígenes	112.501		-	
Aumento del capital circulante			515.343		Disminución del capital circulante	291.886		1.020.534	

	Variaciones del capital circulante			
	1993		1992	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	24.801	-	10.162	-
Acreedores	-	119.432	107.898	-
Inversiones financieras temporales	51.640	-	377.436	-
Tesorería	-	69.510	19.847	-
	76.441	188.942	515.343	-
Variación del capital circulante	112.501	-	-	515.343
	188.942	188.942	515.343	515.343

Este anexo forma parte integrante de la nota 22 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual deberá ser leído.

2429051



2429052

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Informe de Gestión elaborado por los administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1564/1989 de 22 de diciembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS, SITUACION DE DE LA SOCIEDAD Y HECHOS SIGNIFICATIVOS.

El ejercicio 1.993 ha estado marcado a nivel general por una de las más duras crisis económicas de los últimos 20 años, que en mayor o menor medida ha afectado al tejido empresarial español.

Para GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. este ejercicio ha supuesto un año en el que se han sentando las bases de lo que definitivamente ha de ser este proyecto empresarial.

Por un lado se ha llevado a cabo un importante saneamiento tanto de las inversiones financieras como del capital circulante. En otro sentido se ha procedido a la venta de aquellas participaciones que, o bien no aportaban los resultados esperados o, por que sus características de negocio no eran afines con el resto de compañías del Grupo.

Esperamos que, con la política de saneamiento llevada a cabo, las expectativas de las empresas que hoy forman el Grupo y la nueva dimensión que se adquirirá tras la fusión con Hijos de J. Sos Borrás, S.A. consigamos configurar uno de los principales Grupo alimentarios españoles.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Con fecha 28 de febrero de 1.994 fue aprobado por el Consejo de Administración de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. el proyecto de fusión por absorción de ésta con GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A., este acuerdo fue ratificado por el Consejo de Administración de esta sociedad con fecha 15 de marzo de 1.994.

A partir de este momento se han iniciado los trámites mercantiles inherentes a todo proceso de fusión. Esperamos que la fusión se haya consumado a mediados de este ejercicio 1.994.

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.
Iparraguirre, 29, 2ª planta - 48011 Bilbao



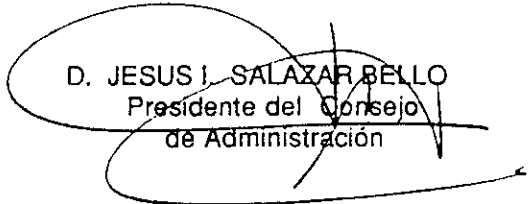
2429053

CLASE 2ª.
2. MOETA

Durante el ejercicio 1.993 no se han llevado a cabo actividades en materia de investigación y desarrollo.

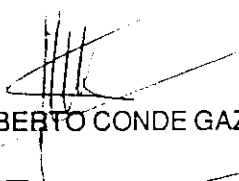
Bilbao a 15 de marzo de 1.994

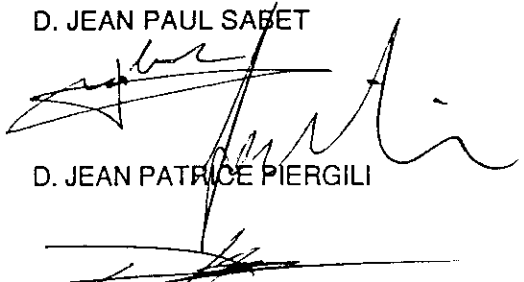

D. JAIME SALAZAR BELLO
Secretario del Consejo
de Administración

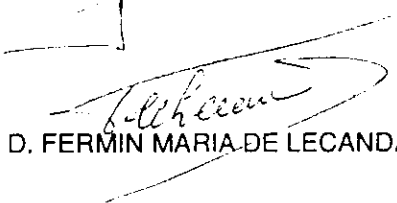

D. JESUS I. SALAZAR BELLO
Presidente del Consejo
de Administración


D. OLIVIER BARBAROUX

D. JEAN PAUL SABET


D. ALBERTO CONDE GAZTAÑAGA


D. JEAN PATRICE PIERGILI


D. FERMIN MARIA DE LECANDA


D. DANIEL KLEIN

C.I.F. A-480269

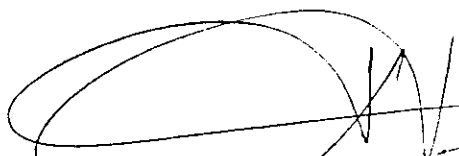


F 2429054

CLASE 2ª.
2. MOETA

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores que componen al día de la fecha la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de Grupo Industrial Arana, S.A., han formulado el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Memoria y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1993, estando extendidos en 23 folios de papel timbrado clase 2ª serie F números 2429032 al 2429054.

En Bilbao, a 15 de marzo de 1994



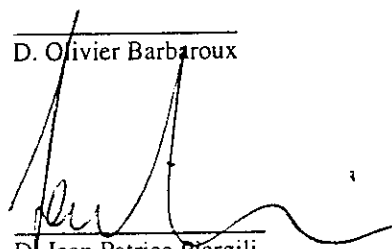
D. Jesús Ignacio Salazar Bello



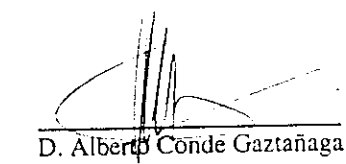
D. Olivier Barbaroux



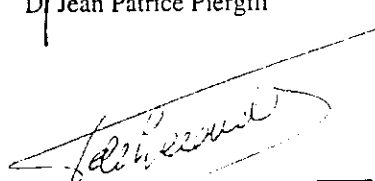
D. Jean Paul Sabet



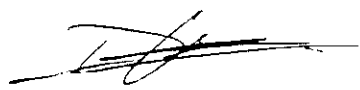
D. Jean Patrice Piergili



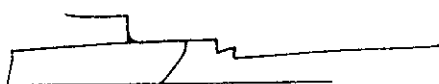
D. Alberto Condé Gaztañaga



D. Fermín Mª de Lecanda Buesa



D. Daniel Klein



D. Raúl Jaime Salazar Bello

DON RAUL JAIME SALAZAR BELLO, Secretario del Consejo de Administración de la sociedad GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A., (la Sociedad), con domicilio en Bilbao, calle Iparraguirre, 29 y C.I.F. A-48012009, cargo vigente que consta inscrito en el Registro Mercantil de Vizcaya en el tomo BI-275 de la Sección General de Sociedades al folio 155 vto. Hoja número BI-1044-A.

CERTIFICA

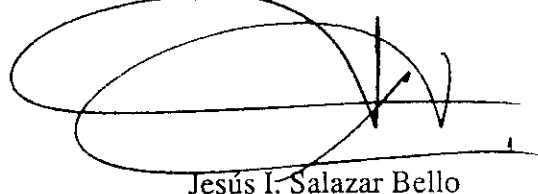
PRIMERO: Que con fecha 15 de marzo de 1994, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993 de la Sociedad y las del Grupo Consolidado.

SEGUNDO: Que las cuentas fueron firmadas por los Administradores mediante diligencia inserta en papel timbrado clase 2ª serie F números 2429054 y 2429087, incluida como última hoja de las Cuentas Anuales de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, respectivamente.

TERCERO: Que constan en dichas diligencias la firma de todos los Administradores.

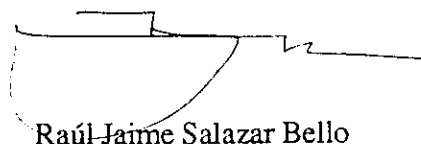
Y para que conste donde proceda y a los efectos oportunos, extendiendo la presente certificación con el Visto Bueno del Sr. Presidente en Bilbao, a 17 de mayo de 1994.

Vº Bº
El Presidente



Jesús I. Salazar Bello

El Secretario del Consejo



Raúl Jaime Salazar Bello

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

23 MAYO 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 19236

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

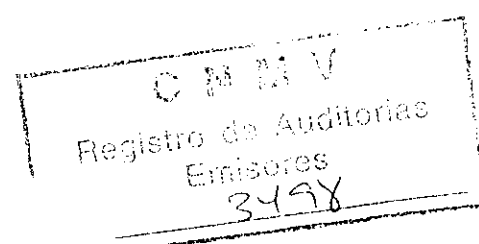
3498

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados

31 de diciembre de 1993

(Con el Informe de los Auditores)



GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados

31 de diciembre de 1993

(Con el Informe de los Auditores)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Grupo Industrial Arana, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Industrial Arana, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 1993 de las sociedades dependientes, a excepción de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y de su sociedad dependiente Arrocerías La Rueda, S.A. Los activos y pérdidas netas del ejercicio 1993 de las sociedades dependientes no examinadas en nuestro trabajo ascienden a 2.342 y 227 millones de pesetas, respectivamente. Las cuentas anuales de las sociedades dependientes han sido examinadas por los auditores que se mencionan en la nota 1 de la memoria. Por lo tanto nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Grupo Industrial Arana, S.A. y sus sociedades dependientes se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los informes de dichos auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Dado que tales cifras del ejercicio anterior no constituyen cuentas anuales completas, nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1993. Con fecha 25 de junio de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1992 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. La sociedad dependiente Hijos de J. Sos Borrás, S.A. ha seguido el criterio de distribuir linealmente los gastos totales de publicidad estimados para el conjunto de su ejercicio. Los principios contables generalmente aceptados establecen que el gasto por publicidad debe reconocerse a medida en que se incurre. De haber seguido dicho principio, el capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993 ajustes por periodificación de activo, debería disminuirse en 70.375.000 y las pérdidas consolidadas y el capítulo de deudores por el efecto fiscal, deberían incrementarse en 45.744.000 y 24.631.000 pesetas, respectivamente. Así mismo, los beneficios atribuidos a socios externos y el capítulo de socios externos del balance de situación consolidado deberían disminuirse en un importe de 36.595.000 pesetas.

4. El informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992, en relación con la sociedad dependiente a dicha fecha Envasados Alimenticios, S.A. (Enalisa), vendida en el ejercicio 1993, contemplaba las incertidumbres que se mencionan en la nota 1 de la memoria de cuentas anuales. En relación con las situaciones existentes en 1992, Corporación Industrial Arana, S.A. ha presentado una reclamación por garantía de pasivo contra los anteriores accionistas de Enalisa por importe de 43.400.000 pesetas. Además, al 31 de diciembre de 1993 el balance de situación consolidado incluye saldos deudores con Enalisa por 181.251.000 pesetas y provisiones constituidas para los mismos por 107.655.000 pesetas. Así mismo, Corporación Industrial Arana, S.A. avala un préstamo hipotecario concedido a Enalisa por importe de 84.116.000 pesetas (nota 24). Los Administradores de la Sociedad consideran que en caso de producirse el impago de las mencionadas deudas el valor de realización de los activos hipotecados sería suficiente para la liquidación de las mismas. En el momento actual se desconoce el efecto, que en su caso, se pueda derivar para la Sociedad de la resolución de las mencionadas situaciones.
5. Conservas La Castiza, S.A. participada al 80,4% de Corporación Industrial Arana, S.A., sociedad dependiente de Grupo Industrial Arana, S.A. al 100%, ha venido incurriendo en ejercicios anteriores en pérdidas significativas. Estas circunstancias son indicativas de una incertidumbre sobre la capacidad de aquella sociedad para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas de 1993, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará.
6. Como se menciona en la nota 23 de la memoria de cuentas anuales, al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tiene registrados en sus cuentas anuales individuales impuestos anticipados por diferencias temporales y créditos fiscales por pérdidas compensables por un importe total de 241.337.000 pesetas, al considerar los Administradores de la Sociedad que dicho importe será recuperable antes de que finalice el período de cinco años establecido para poder llevar a cabo su compensación con los beneficios que se irán integrando como consecuencia del proceso de fusión por absorción de su sociedad dependiente Hijos de J. Sos Borrás, S.A., iniciado en el ejercicio 1992 y que espera culminar en el ejercicio 1994, según se describe en la nota 26 de la memoria.
7. En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría y en los informes de los auditores que se detallan en la nota 1 de la memoria, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior y de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si se conociera el desenlace final de las incertidumbres mencionadas en los párrafos 4, 5 y 6 anteriores, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Grupo Industrial Arana, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

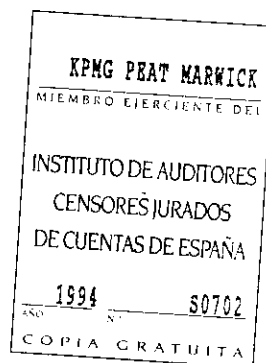
8. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Grupo Industrial Arana, S.A. y sus sociedades dependientes.

Peat Marwick y Cia



Julio Mir Roma

12 de abril de 1994



GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

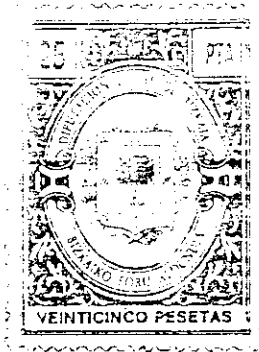
Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresados en miles de pesetas)

CLASE 2ª.
2. MOETA

	1993	1992	Pasivo	1993	1992
Activo					
Inmovilizado					
Gastos de establecimiento (nota 4)	64.267	84.220	Fondos propios (nota 13)	2.000.000	2.000.000
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	136.275	195.189	Capital suscrito	29.489	29.489
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	1.612.697	1.663.603	Reservas de la sociedad dominante	(275.662)	(33.336)
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	49.607	12.769	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(17.382)	(127.315)
	1.862.846	1.955.781	Resultados negativos de sociedades consolidadas	(174.060)	16.154
	560.273	724.593	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	(132.607)	(127.398)
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	13.452	28.472	Pérdidas y ganancias consolidadas	1.429.778	1.757.594
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)			Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	2.044.770	2.170.097
Activo circulante					
Accionistas por desembolsos exigidos (nota 14)	1.761.324	2.900	Socios externos (nota 14)	72.289	86.114
Existencias (nota 10)	2.512.750	1.974.277	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 15)	660.354	503.451
Deudores (nota 11)	800.705	325.614	Acreeedores a largo plazo	-	4.800
Inversiones financieras temporales (nota 12)	91.914	878.251	Deudas con entidades de crédito (nota 16)	660.354	508.251
Tesorería	76.804	24.388	Otros acreeedores	-	-
Ajustes por periodificación	5.243.497	5.223.045	Acreeedores a corto plazo	2.323.570	1.737.361
			Deudas con entidades de crédito (nota 17)	-	79.827
			Deudas con empresas del grupo y asociadas	889.863	748.086
			Acreeedores comerciales	259.444	813.937
			Otras deudas no comerciales (nota 18)	-	30.624
			Ajustes por periodificación	3.472.877	3.409.835
				7.680.068	7.931.891



2429097

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

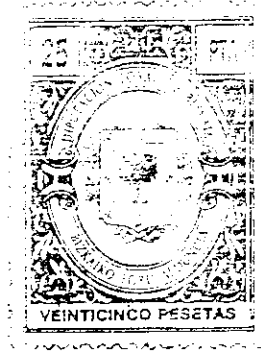
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas,
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresadas en miles de pesetas)

	1993	1992	Ingresos	1993	1992
Gastos			Ingresos		
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Consumo y otros gastos externos	4.176.026	3.941.687	Importe neto de la cifra de negocios (nota 19)	6.501.098	6.783.556
Gastos de personal (nota 20)	652.925	1.002.968	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	54.969	34.839
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)	226.777	228.964	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	8.025	16.439
Variación de provisiones de tráfico (notas 10 y 11)	163.675	32.710	Otros ingresos de explotación	35.401	27.916
Otros gastos de explotación	1.239.962	1.139.692			
Total gastos de explotación	6.459.365	6.546.026	Total ingresos de explotación	6.599.493	6.862.750
Beneficios de explotación	140.128	316.724			
Gastos financieros			Ingresos financieros	156.538	102.658
Por deudas con terceros y gastos asimilados	441.010	317.652	Otros ingresos financieros	284.472	214.994
			Resultados financieros negativos		
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 8)	71.515	83.166		215.859	
Beneficios de las actividades ordinarias		18.564	Pérdidas de las actividades ordinarias		
Gastos y pérdidas extraordinarios			Ingresos y beneficios extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado (nota 12)	21.868	62	Beneficios procedentes del inmovilizado	4.923	17.896
Gastos extraordinarios	71.220	4.511	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 15)	9.718	9.689
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	21.831	16.388	Ingresos extraordinarios (nota 21)	95.959	13.047
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	30.923	5.170
Total gastos y pérdidas extraordinarias	114.919	21.161	Total ingresos y beneficios extraordinarios	141.523	45.802
Resultados extraordinarios positivos	26.604	24.641			
			Pérdidas (beneficios) consolidadas antes de impuestos	189.255	(43.205)
			Impuesto sobre beneficios (nota 23)	(15.195)	27.051
			Pérdidas (beneficios) consolidados del ejercicio	174.060	(16.154)
			Beneficios atribuidos a socios externos	132.607	127.328
			Pérdidas del ejercicio atribuidas a la sociedad dominante	306.667	111.244



CLASE 24.
2. MOETA



2429098



2429090

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1993

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

Grupo Industrial Arana, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao, por un período de tiempo indefinido el 1 de febrero de 1955. Su objeto social consiste en:

- (a) La participación en toda clase de sociedades mediante la inversión y colocación de capitales, suscripción y adquisición de acciones y participaciones en el activo de aquellas, así como de obligaciones.
- (b) La adquisición, posesión y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.
- (c) La adquisición, explotación y enajenación de toda clase de terrenos y solares, su urbanización y parcelación. La adquisición o construcción de todo tipo de inmuebles, su uso, arrendamiento y venta así como, en general, la realización de operaciones inmobiliarias en toda su amplitud.

La actividad principal consiste en la actualidad en los aspectos detallados en los apartados (a) y (b) anteriores.

La Sociedad es cabecera de un Grupo de empresas incluidas en la consolidación siguiendo el método de integración global. El ejercicio económico de todas las sociedades del Grupo finaliza el 31 de diciembre, excepto el correspondiente a Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y su sociedad dependiente que finaliza el 31 de agosto, habiendo sido consolidadas a partir de las cuentas anuales, o estados financieros en su caso, formuladas por los Administradores o propuestas provisionales para su formulación.

La Sociedad dispone, en virtud de determinados acuerdos celebrados con otros accionistas de Hijos de J. Sos Borrás, S.A., de la mayoría de los derechos de voto en esta sociedad y, en consecuencia, Hijos de J. Sos Borrás, S.A., en base al Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, forma parte del grupo de sociedades Grupo Industrial Arana, S.A. y sociedades dependientes incluyéndose en las cuentas anuales consolidadas del mencionado grupo por el método de integración global, habiendo aportado a las cuentas anuales consolidadas adjuntas de 1993 unos activos y una cifra neta de negocios de aproximadamente 4.817.338.000 y 5.273.942.000 pesetas, respectivamente.

La información relativa a las sociedades dependientes (Grupo de sociedades) se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Así mismo, en el Anexo VII adjunto se detalla la aportación por cada sociedad o grupo de sociedades al resultado consolidado, así como el capital, reservas y resultados de los ejercicios 1993 y 1992 de cada sociedad o grupo de sociedades.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao y Madrid. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad cotiza en Bolsa.

(Continúa)



F 2429091

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

2

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales del ejercicio 1993 de las sociedades dependientes han sido examinadas por los auditores que se relacionan a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Auditor</u>
Corporación Industrial Arana, S.A.	Clemares y Cía., S.R.C.
Intervan, S.A.	Clemares y Cía., S.R.C.
Conservas La Castiza, S.A.	Clemares y Cía., S.R.C.
Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y sociedad dependiente (nota 3(a)iii)	KPMG Peat Marwick
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	Unaudit-Grant Thornton

Con fecha 30 de diciembre de 1993 la sociedad dependiente Corporación Industrial Arana, S.A. ha vendido las participaciones que mantenía en Envasados Alimenticios, S.A. y en Patatas Fritas La Vallesana, S.A. (véase nota 12).

El informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992, en relación con la sociedad dependiente a dicha fecha Envasados Alimenticios, S.A. (ENALISA), contemplaba determinadas incertidumbres relativas, principalmente, a la firma por todos los Administradores de las cuentas anuales formuladas, a la existencia de saldos a cobrar a clientes considerados de dudoso cobro y sobre la gestión continuada de dicha sociedad.

En relación con las situaciones existentes en 1992, Corporación Industrial Arana, S.A. ha presentado una reclamación por garantía de pasivo contra los anteriores accionistas de Enalisa por importe de 43.400.000 pesetas.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

En cumplimiento de la legislación vigente los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados consolidados y de los cambios en la situación financiera consolidada del ejercicio 1993.

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de cada sociedad del Grupo y de sus correspondientes cuentas anuales individuales o estados financieros consolidados, en su caso, una vez incorporados los ajustes de consolidación y eliminados los créditos fiscales reconocidos por las sociedades dependientes.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el cuadro de financiación consolidado del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1993 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 1993, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de junio de 1993. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria consolidada del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1993 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(Continúa)



F 2429092

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

3

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad y en las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. Los principales son los siguientes:

(a) Consolidación

(i) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva existente al realizar la primera consolidación, entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la sociedad dominante y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la sociedad dependiente atribuible a dicha participación. La amortización del fondo de comercio de consolidación se realiza linealmente durante un período de diez años, por haberse originado como consecuencia principalmente del mayor valor asignado a las inmovilizaciones materiales de las participaciones adquiridas, si bien no se ha considerado necesario el asignar este fondo a cada concepto del inmovilizado.

(ii) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Se han eliminado en el proceso de consolidación los débitos y créditos recíprocos, los gastos e ingresos por operaciones internas y las plusvalías por venta de inmovilizaciones materiales, al ser estas las únicas transacciones entre sociedades del Grupo.

(iii) Homogeneización de las cuentas individuales

Los elementos del activo y del pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación se valoran siguiendo métodos uniformes y se presentan de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en el Plan General de Contabilidad y demás legislación vigente.

Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y su sociedad dependiente cierran su ejercicio contable y presentan sus cuentas anuales al 31 de agosto de cada ejercicio. No obstante esta sociedad ha preparado unos estados financieros consolidados para los períodos de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1993 y 1992 al objeto de homogeneizar su información financiera con la de su matriz. Las cuentas anuales consolidadas de esta sociedad son auditadas anualmente y los estados financieros consolidados para los períodos señalados anteriormente han sido objeto de revisión parcial por sus auditores.

(Continúa)



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



7 2429093

4

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen los incurridos en relación con la constitución, el establecimiento y las ampliaciones de capital de algunas de las sociedades del Grupo, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(c) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y al valor de aportación en la sociedad dependiente Bernabé Biosca Alimentación, S.A., constituida en 1992 por escisión de otra sociedad y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, que se determina conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente durante un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la respectiva sociedad.
- El Grupo sigue el criterio de no efectuar amortizaciones sobre los costes incurridos bajo el concepto de propiedad industrial.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y las elaboradas por las propias sociedades figuran contabilizadas por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren.
- Los derechos de uso y de opción de compra, derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados en el período de duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejerce la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(Continúa)



CLASE 2ª.
2. MOETA



2429094

5

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1981 y 1983 en el caso de dos de las sociedades del Grupo, de acuerdo con lo permitido por las legislaciones entonces en vigor y al valor de aportación en el caso de la sociedad dependiente Bernabé Biosca Alimentación, S.A., deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material nuevos se realiza sobre los valores de coste actualizado siguiendo el método lineal, durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Construcciones	16,67 - 33,00
Instalaciones técnicas y maquinaria	7,00 - 12,50
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7,00 - 12,50
Equipos para procesos de información	5,00 - 6,67
Elementos de transporte	6,67 - 10,00
Otro inmovilizado material	6,67 - 10,00

Los bienes usados adquiridos se amortizan en un período equivalente a la mitad de los años de vida útil de los elementos nuevos, de acuerdo con criterios fiscales, por considerar que igualmente corresponde a la vida útil estimada de los mismos.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(e) Inmovilizaciones financieras

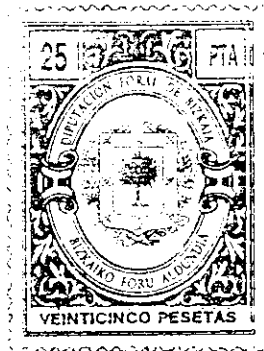
Las inmovilizaciones financieras se contabilizan a su precio de adquisición.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de las inmovilizaciones financieras, cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen, principalmente, los gastos financieros diferidos correspondientes a deudas contraídas, imputándose a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

(Continúa)



2429095

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

6

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(g) Existencias

Las existencias comerciales y de materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a su precio medio de adquisición, incluyendo los gastos inherentes ocasionados como consecuencia de la compra.

Las existencias de productos en curso de fabricación, terminados y subproductos, residuos y materiales recuperados incorporan el coste de las materias primas y otros aprovisionamientos y una imputación razonable de los gastos generales directos e indirectos de fabricación.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas razonables de su recuperabilidad.

(h) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumenta en efectos comerciales, aceptados o sin aceptar por los clientes nacionales y mediante remesas y créditos documentarios concedidos por entidades financieras en el caso de clientes extranjeros. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación consolidados adjuntos, el saldo de efectos comerciales a cobrar incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (véanse notas 11 y 17).

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando se incurren, y no se difieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados consolidados de cada ejercicio.

El Grupo sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(i) Transacciones en moneda extranjera

Las inversiones financieras en empresas asociadas efectuadas en dinares tunecinos por una de las sociedades dependientes, se reflejan al cambio vigente en el momento del primer desembolso.

(Continúa)



F 2429096

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

7

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las transacciones comerciales en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidos en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(j) Corto/largo plazo

En el balance de situación consolidado adjunto, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo aquellos cuyo vencimiento es superior a dicho período.

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación consolidados.

Como consecuencia del proceso de fusión por absorción que Grupo Industrial Arana, S.A. ha iniciado con Hijos de J. Sos Borrás, S.A. ha reconocido, como impuestos anticipados, los créditos fiscales por pérdidas compensables al considerar que su realización está razonablemente asegurada por los beneficios esperados en el futuro de la sociedad que será absorbida (véase nota 26).

En las sociedades dependientes, los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(Continúa)



F 2429055

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

8

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(m) Subvenciones de capital**

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo de los balances de situación consolidados por el importe original concedido, deducidos los importes reconocidos como ingresos desde el ejercicio en que se recibieron, imputándose a resultados siguiendo el método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

(4) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1993 es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Gastos de constitución	Gastos de primer esta- blecimiento	Gastos de ampliación de capital	Total
Saldos al 31.12.92	22.550	43.783	17.887	84.220
Bajas participadas	-	-	(826)	(826)
Altas	-	3.813	100	3.913
Bajas	(5.881)	(12.605)	(4.554)	(23.040)
Saldos al 31.12.93	<u>16.669</u>	<u>34.991</u>	<u>12.607</u>	<u>64.267</u>

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

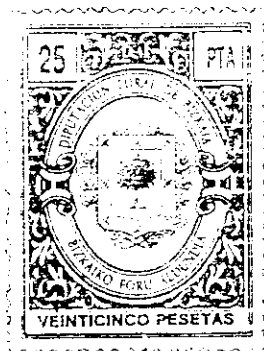
Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1993 se muestra en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

El concepto de propiedad industrial incluye un importe de 42.000.000 de pesetas correspondiente a una parte de la aportación no dineraria al capital social recibida por la sociedad dependiente Bernabé Biosca Alimentación, S.A. en su constitución por escisión en el ejercicio 1992 (véanse notas 6 y 7). Esta propiedad industrial no figuraba valorada en las cuentas de la sociedad escindida.

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 1993 se muestran en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)



F 2429056

CLASE 2ª.
2. MOETA

9

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 20 de diciembre de 1993 la Sociedad ha adquirido, por importe de 225.000.000 de pesetas, a Conservas La Castiza, S.A., una sociedad dependiente de Corporación Industrial Arana, S.A., dos fincas con sus edificaciones e instalaciones en donde desarrolla su actividad productiva. La columna de altas de amortización acumulada del ejercicio 1993, incluye la amortización acumulada de los mencionados activos hasta la fecha de la transacción que ascendía a un importe de 9.424.000 pesetas. Los mencionados activos han sido tasados por un tercero en marzo de 1994 en un valor de 230.486.000 pesetas, aproximadamente.

Dos de las sociedades del Grupo, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementaron en 1979, 1981 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en los importes netos que se resumen a continuación:

	<u>Miles de pesetas</u>
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	2.254
Actualización Ley de Presupuestos de 1981	194.846
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	<u>11.291</u>
	<u>208.391</u>

Bernabé Biosca Alimentación, S.A., sociedad dependiente que entró a formar parte del Grupo en el ejercicio 1992, recibió aportaciones no dinerarias al capital social, a las que se les aplicó el valor otorgado en la escritura de constitución por escisión. El valor del inmovilizado material otorgado en la escritura fué de 157.220.000 pesetas, el cual era superior en 73.931.000 pesetas al que figuraba en la contabilidad de la sociedad transmitente.

Una de las fincas adquiridas en 1993 por la Sociedad a Conservas La Castiza, S.A. se encuentra hipotecada al 31 de diciembre de 1993 a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo concedido por importe de 75.000.000 de pesetas a dicha sociedad dependiente, cuyos saldos pendientes a dicha fecha ascienden a 59.473.000 pesetas, aproximadamente.

El valor de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados de dos de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	476.109
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	54.352
Elementos de transporte	9.770
Equipos para procesos de información	<u>19.088</u>
	<u>559.319</u>

(Continúa)



F 2429057

CLASE 2ª.
2. MOETA

10

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1993 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El saldo de participaciones en empresas asociadas corresponde a la inversión mantenida en Datex, S.A. por Bernabé Biosca Alimentación, S.A., sociedad dependiente. Datex, S.A. comenzó sus operaciones en 1989, tiene su domicilio en Túnez y su actividad consiste en la manipulación y comercialización de dátiles.

Esta participación representa el contravalor en pesetas de 74.000 dinares tunecinos, equivalente al 49,33% del capital de Datex, S.A. habiéndose desembolsado en su totalidad en 1993 (el 50% en 1992). Los desembolsos no exigidos al 31 de diciembre de 1992 figuraban incluidos en el capítulo de otros acreedores a largo plazo del balance de situación consolidado adjunto. No se dispone de cuentas anuales formuladas de Datex, S.A. que permitan determinar el valor teórico-contable de esta participación, por lo que no se ha aplicado el método de puesta en equivalencia para valorar esta inversión en las cuentas anuales consolidadas.

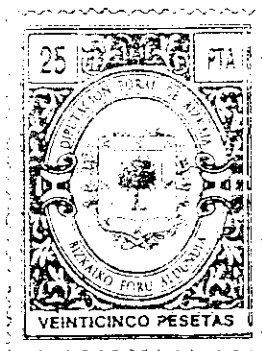
Bernabé Biosca Alimentación, S.A. realiza operaciones de importación y exportación, interrelacionadas, con Datex, S.A., en francos franceses. El importe de las compras efectuadas a Datex, S.A. y de los servicios prestados durante el ejercicio 1993 han ascendido a unos importes de 82.177.000 y 10.181.000 pesetas, respectivamente. Estas operaciones han dado lugar a un saldo deudor neto incluido en el balance de situación consolidado adjunto que, al 31 de diciembre de 1993 asciende a 12.121.000 pesetas (véase nota 12).

Otras inversiones financieras incluye una cuenta a cobrar a Envasados Alimenticios, S.A., participación que ha sido vendida en 1993 (véase nota 1) por importe total de 37.598.000 pesetas. Esta deuda se ha originado al subrogarse Corporación Industrial Arana, S.A. en un préstamo por importe de 58.820.000 pesetas con garantía hipotecaria, concedido por una entidad financiera a Envasados Alimenticios, S.A., con vencimiento el 16 de septiembre de 1996 y a un tipo de interés del 13,75% anual. Un importe de 21.222.000 pesetas tiene vencimiento a corto plazo.

El vencimiento a largo plazo de esta deuda es como sigue:

	Miles de pesetas
A dos años	20.391
A tres años	17.207
	<u>37.598</u>

(Continúa)



N 2429058

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

11

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(8) Fondo de Comercio de Consolidación**

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1993 es como sigue:

	<u>31.12.92</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.93</u>
Fondo generado por:				
Corporación Industrial Arana, S.A.	9.490	-	-	9.490
Envasados Alimenticios, S.A.	28.225	-	(28.225)	-
Intervan, S.A.	62.518	-	-	62.518
Patatas Fritas La Vallesana, S.A.	91.911	-	(91.911)	-
Conservas La Castiza, S.A.	67.334	-	-	67.334
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	556.177	-	-	556.177
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	<u>16.008</u>	<u>3.618</u>	<u>-</u>	<u>19.626</u>
	831.663	3.618	(120.136)	715.145
Amortización acumulada	<u>(107.070)</u>	<u>(71.515)</u>	<u>23.713</u>	<u>(154.872)</u>
	<u>724.593</u>	<u>(67.897)</u>	<u>(96.423)</u>	<u>560.273</u>

Las bajas en el fondo de comercio se han producido como consecuencia de la venta efectuada el 30 de diciembre de 1993 por Corporación Industrial Arana, S.A. de las participaciones que mantenía en Envasados Alimenticios, S.A. y en Patatas Fritas La Vallesana, S.A.

El incremento en el fondo de comercio se produce como consecuencia de la adquisición efectuada por Corporación Industrial Arana, S.A. de un 8,83% de participación en esta sociedad al objeto de ampliar su participación hasta el 70%.

(9) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1993 se muestran en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(10) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Comerciales	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.170.772
Productos en curso	1.695
Productos terminados	<u>544.337</u>
Suma y sigue	1.716.804

(Continúa)



F 2429059

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

12

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

	<u>Miles de pesetas</u>
Suma anterior	1.716.804
Subproductos, residuos y materiales recuperados	22.175
Anticipos a proveedores	<u>46.587</u>
	1.785.566
Menos, provisiones por depreciación de existencias	<u>(24.242)</u>
	<u>1.761.324</u>
El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 1993 es como sigue:	
	<u>Miles de pesetas</u>
Saldos al 1 de enero	56.890
Altas por nuevas participaciones en sociedades	-
Bajas por venta de participaciones	(37.972)
Dotaciones del ejercicio	17.653
Recuperaciones del ejercicio	<u>(12.329)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>24.242</u>

El Grupo ha efectuado durante 1993 compras netas en moneda extranjera por un importe de 518.253.000 pesetas.

(11) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	
Cientes	1.512.287
Cientes de dudoso cobro	238.667
Cientes, efectos comerciales a cobrar	313.154
Empresas asociadas y vinculadas, deudores (nota 7)	14.810
Deudores varios	205.633
Administraciones públicas	<u>466.866</u>
	2.751.417
Provisiones	<u>(238.667)</u>
	<u>2.512.750</u>

(Continúa)



F 2429060

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

13

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

Clientes por ventas y prestaciones de servicios y empresas asociadas y vinculadas, deudores al 31 de diciembre de 1993, incluyen saldos en moneda extranjera por importes de 9.820.000 y 12.122.000 pesetas, respectivamente.

El saldo de efectos comerciales a cobrar corresponde a los efectos, remesas y créditos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre (véase nota 17).

Un detalle del saldo de deudores varios al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Anticipos a acreedores	24.585
Anticipos al personal	7.188
Indemnizaciones	85.000
Envasados Alimenticios, S.A.	20.386
Otras deudas no comerciales	<u>68.474</u>
	<u>205.633</u>

Indemnizaciones incluye el importe pactado, y cobrado con posterioridad al cierre del ejercicio, con el Consorcio de Compensación de Seguros por el siniestro producido como consecuencia de las lluvias del mes de octubre de 1993 en la sociedad dependiente Hijos de J. Sos Borrás, S.A., que ha sido cifrada en 78.245.000 pesetas. Asimismo, incluye un importe estimado en 6.755.000 pesetas relativo a otra indemnización menor que se espera percibir de la compañía de seguros por el mismo siniestro como consecuencia de la pérdida de beneficios (véase nota 21).

El saldo mantenido con Envasados Alimenticios, S.A. por importe de 20.386.000 pesetas se encuentra provisionado en su totalidad al 31 de diciembre de 1993.

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 1993 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos	
Por IVA	130.320
Por subvenciones	12.810
Organismos de la Seguridad Social, deudores	1.811
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	69.338
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 23)	245.800
Otros conceptos	<u>6.787</u>
	<u>466.866</u>

(Continúa)



F 2429061

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

14

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio 1993 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldos al 1 de enero	93.716
Nuevas aportaciones	-
Bajas por venta de participaciones	(13.400)
Dotaciones del ejercicio	164.021
Recuperaciones del ejercicio	(5.670)
Cancelaciones de saldos provisionados	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>238.667</u>

(12) Inversiones Financieras Temporales

A continuación se presenta un detalle de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 1993:

	<u>Miles de pesetas</u>
Créditos a accionistas y socios externos	260.496
Créditos por venta de participaciones	62.563
Acciones con cotización oficial	-
Valores de renta fija	110.646
Imposiciones a plazo corto	238.300
Otros créditos	195.347
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	5.638
Intereses devengados no vencidos de valores e imposiciones	<u>7.178</u>
	880.168
Menos, provisiones constituidas	<u>(79.463)</u>
	<u>800.705</u>

(Continúa)



2429062

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

15

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

Créditos a accionistas y socios externos al 31 de diciembre de 1993 corresponde al saldo pendiente de una cuenta corriente que la sociedad dependiente Corporación Industrial Arana, S.A. mantiene con un accionista de la Sociedad que devenga un interés anual del 16%. De este saldo un importe de 260.000.000 de pesetas ha sido liquidado con fecha 12 de abril de 1994.

Créditos por venta de participaciones incluye un importe de 61.000.000 de pesetas a cobrar a J.P. Investment, S.L., sociedad constituida en noviembre de 1993, y en proceso de inscripción en el Registro Mercantil que ha adquirido las participaciones que Corporación Industrial Arana, S.A. mantenía en Envasados Alimenticios, S.A. y Patatas Fritas La Vallesana, S.A., sociedades que han sido vendidas en 30 de diciembre de 1993 por unos importes de 1.000.000 y 60.000.000 de pesetas, respectivamente. Como consecuencia de estas ventas se han producido unas pérdidas netas por importe de 20.721.000 pesetas. La venta de Patatas Fritas La Vallesana, S.A. acordada en contrato privado, estaba sometida a la condición suspensiva de que algún accionista o la propia sociedad ejerciese su derecho de adquisición preferente, situación que se ha presentado al ejercer un accionista su derecho de tanteo. Finalmente, un accionista ha ejercido su derecho de adquisición preferente adquiriendo las acciones de Patatas Fritas La Vallesana, S.A. por el mismo precio que el pactado inicialmente con J.P. Investment, S.L. La compra-venta se ha elevado a escritura pública con fecha 25 de marzo de 1994. En esta escritura se ha pactado la liquidación del importe de venta en un plazo de diez años mediante plazos mensuales devengando las cantidades aplazadas un interés del 6% anual. Asimismo, y en garantía de las cantidades aplazadas el mencionado accionista ha constituido una hipoteca sobre una finca de su propiedad a favor de Corporación Industrial Arana, S.A.

Valores de renta fija al 31 de diciembre de 1993 está formado por títulos de renta fija adquiridos al descuento y con compromiso de recompra por parte de las instituciones financieras durante el mes siguiente al cierre del ejercicio. La tasa media de rentabilidad de estos valores está comprendida entre el 8,81% y el 10%.

Imposiciones a plazo corto al 31 de diciembre de 1993 corresponde a una imposición a plazo fijo que devenga un interés anual del 9,92%.

El concepto Otros créditos corresponde a los créditos concedidos por la Sociedad y por Corporación Industrial Arana, S.A., principalmente a las sociedades participadas que han sido vendidas, siendo sus condiciones como siguen:

<u>Sociedad</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Principal</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
Patatas Fritas La Vallesana, S.A. (nota 6)	11,00%	57.500	-	57.500
Envasados Alimenticios, S.A.	13,00%	87.561	12.439	100.000
Envasados Alimenticios, S.A. (nota 7)	13,75%	21.222	2.045	23.267
Otros	-	<u>14.580</u>	<u>-</u>	<u>14.580</u>
		<u>180.863</u>	<u>14.484</u>	<u>195.347</u>

(Continúa)



F 2429063

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

16

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

Durante el ejercicio 1993 se han constituido provisiones por importe de 79.463.000 pesetas para cubrir los saldos que se estiman de dudoso cobro correspondientes a Envasados Alimenticios, S.A., sociedad que suspendió pagos en agosto de 1993 estando pendiente de celebrarse el convenio de acreedores.

(13) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios consolidados del Grupo se muestran en el Anexo VI adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1993 el capital social de Grupo Industrial Arana, S.A. está representado por 2.000.000 de acciones mediante anotaciones en cuenta de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de diciembre de 1993 poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10%, según las comunicaciones remitidas a la Sociedad de conformidad con lo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	<u>% de parti- cipación</u>
Unión de Capitales, S.A.	498.000	24,90
Société Commerciale et Financière (C.F. Paribas)	497.198	24,90
Banco Exterior de Suiza	277.757	13,90
Otros accionistas	<u>727.045</u>	<u>36,30</u>
	<u>2.000.000</u>	<u>100,00</u>

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao y Madrid.

La Junta General de Accionistas, en reunión celebrada el 28 de junio de 1993, acordó autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social en una o varias veces en un plazo de cinco años y hasta la cuantía máxima de 1.000.000.000 de pesetas.

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(Continúa)



F 2429064

CLASE 2ª.
2. MOETA

17

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Actualización Ley de Presupuestos de 1979

Acogiéndose a las disposiciones de la Ley 1/1979, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material. La facultad de las autoridades fiscales para comprobar esta cuenta está vencida, por lo que su saldo podrá ser capitalizado, libre de impuestos, una vez compensadas las pérdidas acumuladas existentes.

(d) Reservas en Sociedades Consolidadas

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1993 es el siguiente:

	Miles de pesetas			
	31.12.92	Aportación a resultados consolidados en 1992	Otros movimientos	31.12.93
Grupo Industrial Arana, S.A.	(949)	331.072	-	330.123
Corporación Industrial Arana, S.A.	(57.569)	(16.875)	(225.018) (i)	(299.462)
Envasados Alimenticios, S.A.	(70.337)	(69.348)	139.685 (ii)	-
Intervan. S.A.	792	4.609	-	5.401
Patatas Fritas La Vallesana, S.A.	7.018	(71.202)	64.184 (ii)	-
Conservas La Castiza, S.A.	(6.270)	(109.921)	-	(116.191)
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	-	59.385	-	59.385
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	-	3.362	-	3.362
	(127.315)	131.082	(21.149)	(17.382)

(i) Reversión de ajustes de consolidación de ejercicios anteriores por venta de sociedades consolidadas (véase Anexo VI).

(ii) Eliminación de resultados negativos de ejercicios anteriores de las sociedades consolidadas vendidas.

(14) Socios Externos

Su detalle y composición al 31 de diciembre de 1993 se muestran en el Anexo VII, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)



CLASE 2ª.
2. MOETA



F 2429065

18

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Su movimiento durante el ejercicio 1993 es como sigue:

	Miles de pesetas			
	31.12.92	Bajas	Resultados del ejercicio atribuidos a socios externos	31.12.93
Envasados Alimenticios, S.A.	-	-	-	-
Intervan, S.A.	49.656	-	6.260	55.916
Patatas Fritas La Vallesana, S.A.	24.544	(24.544) (i)	-	-
Conservas la Castiza, S.A.	15.780	-	(11.121)	4.659
Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y sociedad dependiente	1.933.926	(200.146) (ii)	152.583	1.886.363
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	<u>146.191</u>	<u>(33.244) (iii)</u>	<u>(15.115)</u>	<u>97.832</u>
	<u>2.170.097</u>	<u>(257.934)</u>	<u>132.607</u>	<u>2.044.770</u>

(i) Esta baja se produce como consecuencia de la venta de esta sociedad dependiente durante el ejercicio 1993.

(ii) Durante el ejercicio 1993 la sociedad dependiente Hijos de J. Sos Borrás, S.A. ha distribuido un dividendo de 250.182.000 pesetas correspondiendo a los socios externos el 80% del mismo.

(iii) Durante el ejercicio 1993 Corporación Industrial Arana, S.A. ha ampliado su participación en Bernabé Biosca Alimentación, S.A. en un 8.83% hasta alcanzar el 70% de participación por lo que, en consecuencia, los socios externos han reducido en el mismo porcentaje su participación.

Al 31 de diciembre de 1992, del capital social de Bernabé Biosca Alimentación, S.A. se encontraba pendiente de desembolso un importe de 57.100.000 pesetas que ha sido desembolsado en 1993 y se encuentra en trámites de inscripción en el Registro Mercantil. De este importe 2.900.000 pesetas correspondían a socios externos y 54.200.000 pesetas correspondían a Corporación Industrial Arana, S.A.

(Continúa)



2429066

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

19

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(15) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios**

El saldo de este epígrafe corresponde a las subvenciones de capital de carácter no reintegrable procedentes de la Administración, destinadas principalmente a la financiación de la construcción de un edificio y para la adquisición de maquinaria y presentan al 31 de diciembre de 1993 el siguiente detalle:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	113.857
Menos, bajas de participaciones	<u>(4.107)</u>
	<u>109.750</u>
Menos, ingresos reconocidos	
Al inicio del ejercicio	(27.743)
En el ejercicio	<u>(9.718)</u>
	<u>(37.461)</u>
Valor neto	<u>72.289</u>

(16) Deudas con Entidades de Crédito, a Largo Plazo

El detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Préstamos y créditos bancarios	905.943
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>23.689</u>
	<u>929.632</u>
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 17)	
Préstamos y créditos bancarios	(266.364)
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>(2.914)</u>
	<u>(269.278)</u>
	<u>660.354</u>

(Continúa)



2429067

CLASE 2ª.
2. MOETA

20

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Préstamos y créditos bancarios incluye al 31 de diciembre de 1993 saldos dispuestos y pendientes de amortizar correspondientes a créditos concedidos por entidades financieras y a unos tipos de interés anuales comprendidos entre el 9,19% y 14,5%. Incluido en este capítulo figura un importe acumulado de 246.018.000 pesetas correspondiente al principal pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1993 de dos préstamos con garantía hipotecaria de bienes de la Sociedad por importe de 59.473.000 pesetas y de bienes de Envasados Alimenticios, S.A. por importe de 61.545.000 pesetas (véase nota 6). Así mismo, incluido en este capítulo figura un importe de 38.541.000 pesetas correspondiente al saldo pendiente de un préstamo concertado en marcos alemanes.

Así mismo, algunos de éstos créditos cuentan con la garantía de los saldos que la Sociedad mantiene con una entidad financiera (véase nota 24(b)).

El vencimiento a largo plazo de estas deudas es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>
A dos años	271.179
A tres	198.139
A cuatro	112.036
Resto	<u>79.000</u>
	<u>660.354</u>

(17) Deudas con Entidades de Crédito, a Corto Plazo

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Préstamos y créditos	1.699.141
Efectos descontados de clientes (nota 11)	313.154
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo (nota 16)	
Préstamos y créditos bancarios	266.364
Acreedores por arrendamiento financiero	2.914
Deudas por intereses	<u>41.997</u>
	<u>2.323.570</u>

Préstamos y créditos corresponde a disposiciones con límites acumulados de 1.946.543.000 pesetas, concedidos por entidades de crédito, con diversos vencimientos siendo el último el 25 de diciembre de 1994, a unos tipos de intereses anuales comprendidos entre el 7% y el 14%.

(Continúa)



F 2429068

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

21

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(18) Otras Deudas no Comerciales**

Su detalle al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones públicas	203.986
Otras deudas	32.751
Remuneraciones pendientes de pago	<u>22.707</u>
	<u>259.444</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 1993 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	
Por IVA	37.643
Por retenciones practicadas	15.064
Por Impuesto sobre Sociedades	82.398
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	49.494
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 23)	9.918
Otros conceptos	<u>9.469</u>
	<u>203.986</u>

Hacienda pública acreedor por retenciones practicadas incluye 1.570.000 pesetas, correspondientes al importe pendiente de liquidar en relación con el aplazamiento de pago concedido a Conservas La Castiza, S.A. por las cuotas impagadas del impuesto sobre la renta de las personas físicas del primer trimestre del ejercicio 1992. Además, por la no presentación de la declaración de las referidas cuotas esta sociedad dependiente recibió una sanción de la Administración Tributaria por importe de 2.500.000 pesetas habiendo sido solicitada la condonación al Tribunal Económico-Administrativo. Estos importes están avalados por una entidad financiera por cuenta de la Sociedad (véase nota 24).

Organismos de la Seguridad Social, acreedores incluye un importe de 24.944.000 pesetas correspondiente a determinadas cuotas por las que Conservas La Castiza, S.A. ha obtenido en abril de 1993 aplazamiento de pago, habiendo formalizado con fecha 8 de junio de 1993 a favor de la Tesorería General de la Seguridad Social una hipoteca unilateral mobiliaria sobre determinada maquinaria afecta a su explotación en garantía de la mencionada deuda.

(Continúa)



2429069

CLASE 2ª.
2. MOETA

22

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El concepto de otras deudas se desglosa como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Proveedores de inmovilizado	28.500
Deudas con accionistas y socios externos	4.016
Otros acreedores no comerciales	<u>235</u>
	<u>32.751</u>

El saldo de deudas con accionistas y socios externos al 31 de diciembre de 1992 incluía 490.000.000 de pesetas correspondientes al importe pendiente de pago a los accionistas minoritarios de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. por la adquisición de la participaciones en la misma efectuada por la Sociedad en el ejercicio 1992. Este importe ha sido desembolsado en su totalidad en febrero de 1993 al igual que los importes pendientes de pago correspondientes a los restantes adquirentes de las acciones de la mencionada sociedad dependiente.

(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

El Grupo ha decidido omitir, por razones de competencia, la distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos y por categorías de actividades.

La cifra de negocios incluye al 31 de diciembre de 1993 ventas netas realizadas en moneda extranjera por importe de 103.537.000 pesetas .

(20) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	508.282
Cargas sociales	<u>144.643</u>
	<u>652.925</u>

(Continúa)



F 2429070

CLASE 2ª.
2. MOETA

23

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados, mantenido por el Grupo durante el ejercicio 1993 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>1993</u>
Directivos	9
Administrativos	45
Comerciales	6
Jefes de departamento	16
Oficiales	13
Obreros	<u>130</u>
	<u>219</u>

En los períodos de campaña de fruta y, en función de la materia prima adquirida Conservas La Castiza, S.A., una sociedad dependiente de la Sociedad, contrata personal fijo discontinuo. Por este concepto se han contratado en 1993 un máximo de 108 personas durante el mes de agosto .

(21) Ingresos y Gastos Extraordinarios

En octubre de 1993 se registraron fuertes lluvias sobre el área donde se ubican las instalaciones productivas de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. que desencadenaron una inundación sobre una parte de la materia prima y aprovisionamientos almacenados por importe de 66.055.000 pesetas. El Consorcio de Compensación de Seguros ha llegado a un acuerdo con la Sociedad para abonar una indemnización por importe de 78.245.000 pesetas que cubre las pérdidas mencionadas anteriormente y otros gastos. Asimismo, espera recibir de la compañía de seguros un importe de 6.755.000 pesetas en concepto de indemnizaciones por pérdida de beneficios (véase nota 6).

(22) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

El importe de los sueldos devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en 1993 es de 17.327.000 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1993 el Grupo no mantenía obligaciones en materia de pensiones con los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración de la Sociedad, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Así mismo, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad mantiene saldos deudores o acreedores con la Sociedad al 31 de diciembre de 1993.

(23) Situación Fiscal

La Sociedad y sus sociedades dependientes presentan anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones y por creación de empleo.

(Continúa)



F 2429071

CLASE 2ª.
2. MOETA

24

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable consolidado del ejercicio y el beneficio fiscal consolidado del ejercicio 1993:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficios (pérdidas) contables consolidados del ejercicio	(189.255)
Diferencias permanentes	
- De las sociedades individuales	10.557
- De los ajustes por consolidación	(151.035)
	(329.733)
Diferencias temporales netas	
- De provisiones para inmovilizaciones financieras	(109.349)
- De provisiones para insolvencias	3.142
- Por libertad de amortización	2.185
- De operaciones de arrendamiento financiero	(7.874)
- De otros conceptos	<u>6.000</u>
Bases fiscales consolidadas estimadas	<u>(435.629)</u>

El gasto del ejercicio 1993 por Impuesto sobre beneficios corresponde a los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Gasto por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a:	
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	91.106
Intervan, S.A.	<u>5.702</u>
	96.808
Ingresos por Impuestos sobre Sociedades correspondiente a:	
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	(1.149)
Grupo Industrial Arana, S.A.	(30.232)
Diferencias temporales	<u>(80.622)</u>
Crédito fiscal por pérdidas compensables	<u>(112.003)</u>
	<u>(15.195)</u>

(Continúa)



L. 2429072

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

25

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El detalle de las diferencias temporales al 31 de diciembre de 1993 en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	Diferencia	Efecto impositivo
Impuestos anticipados (nota 11)		
Provisiones para inmovilizaciones financieras	338.160	118.356
Crédito fiscal por pérdidas compensables	351.983	123.194
Otros conceptos	<u>12.143</u>	<u>4.250</u>
	<u>702.286</u>	<u>245.800</u>
Impuestos diferidos (nota 18)		
Amortizaciones aceleradas	-	-
Por libertad de amortización	10.829	3.790
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>17.508</u>	<u>6.128</u>
	<u>28.337</u>	<u>9.918</u>

Grupo Industrial Arana, S.A. ha reconocido en el ejercicio 1993 un impuesto anticipado de 112.786.000 pesetas y ha revertido un impuesto anticipado de 82.554.000 pesetas como consecuencia de las provisiones para inmovilizaciones financieras que ha constituido en sus cuentas anuales individuales y que serán deducibles fiscalmente en el próximo ejercicio.

Crédito fiscal por pérdidas compensables incluye un importe de 80.622.000 pesetas correspondiente al impuesto anticipado originado en el ejercicio como consecuencia de las pérdidas fiscales generadas por Grupo Industrial Arana, S.A.

Como consecuencia de la venta de las sociedades dependientes efectuadas en el ejercicio 1993 se han producido bajas en impuestos anticipados por créditos fiscales por pérdidas compensables y por otros conceptos por importes de 4.814.000 y 7.984.000 pesetas, respectivamente, y así mismo se han eliminado los impuestos diferidos por amortizaciones aceleradas.

(Continúa)



F 2429073

CLASE 2ª.
2. MOETA

26

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1993 la Sociedad y sus sociedades dependientes tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables presentados a partir de las siguientes fechas:

	Abierto a inspección desde
Grupo Industrial Arana, S.A.	1 de enero de 1989
Corporación Industrial Arana, S.A.	10 de julio de 1990
Intervan, S.A.	1 de enero de 1989
Conservas La Castiza, S.A.	5 de noviembre de 1990
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	1 de enero de 1989
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	1 de enero de 1992

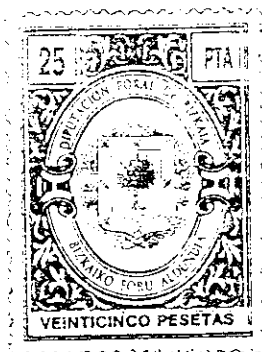
Los Administradores de la Sociedad y de sus sociedades dependientes no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los cinco ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, determinadas sociedades del Grupo disponen de las siguientes bases imponibles negativas acumuladas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Miles de pesetas
1990	1995	13.755
1991	1996	44.993
1992	1997	324.580
1993 (estimadas)	1998	713.371
		<u>1.096.699</u>

(Continúa)



F 2429074

CLASE 2ª.
2. MOETA

27

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Así mismo, determinadas sociedades del Grupo disponen de deducciones por inversiones en activos fijos nuevos y creación de empleo pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

Año de origen	Miles de pesetas		Aplicables hasta
	Inversiones	Creación de empleo	
1989	14.619	-	1994
1990	1.868	-	1995
1991	5.407	-	1996
1992	159.818	358	1997
1993 (estimadas)	9.202	-	1998
	<u>190.914</u>	<u>358</u>	

(24) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes del Grupo al 31 de diciembre de 1993 son los siguientes:

	Miles de pesetas
a) <u>Avales concedidos</u>	
Avales ante proveedores por importación de materias primas	27.683
Avales prestados por entidades de crédito por cuenta del Grupo	115.392
Otros avales	12.715
b) <u>Otras garantías prestadas</u>	
- Al 31 de diciembre de 1993 un saldo de 739.000 pesetas mantenido en una entidad financiera se encuentra pignorado en garantía de los préstamos concedidos por dicha entidad financiera a sociedades dependientes que forman parte del Grupo Industrial Arana (véase nota 16).	
- Al 31 de diciembre de 1993 Corporación Industrial Arana, S.A. avala un préstamo concedido por una entidad financiera a Envasados Alimenticios, S.A. con garantía hipotecaria sobre la parcela de terreno y las naves de esta última con un importe pendiente a dicha fecha de 84.116.000 pesetas. Así mismo, esta sociedad avala operaciones mantenidas por Enalisa con terceros 17.274.000 pesetas que figuran provisionadas en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.	

(Continúa)



F 2429084

CLASE 2ª.
2. MOETA

28

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Corporación Industrial Arana, S.A. se ha obligado a atender y garantizar a los compradores de Envasados Alimenticios, S.A. el pago inmediato de las responsabilidades, contrayendo al efecto responsabilidad solidaria frente a los adquirentes, derivadas de cualquier contingencia que supusiese una responsabilidad dineraria para las mencionadas sociedades no declarada en los documentos de compra-venta y que pudiera presentarse en los primeros cinco años a contar desde el 30 de diciembre de 1993.

Los compromisos adquiridos por el Grupo al 31 de diciembre de 1993 corresponden a compromisos de compra de materias primas por importe de 1.034.344.000 pesetas.

(25) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 1993 y 1992 se presentan en el Anexo VIII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(26) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Los accionistas de la Sociedad iniciaron en 1992 el proceso de negociación con los socios de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. para llevar a cabo un proceso de fusión por absorción de esta última en la que la Sociedad ya posee una participación del 20% del capital social. De acuerdo con los términos previstos en el proceso de fusión aprobado en el Consejo de Administración de Grupo Industrial Arana, S.A. de fecha 15 de marzo de 1994 y de 28 de febrero de 1994 en el caso de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. se producirá una disolución sin liquidación de Hijos de J. Sos Borrás, S.A., previo traspaso a Grupo Industrial Arana, S.A. de todos sus activos y pasivos por los importes que figuren en el balance de situación al 31 de diciembre de 1993. Según se detalla en el proyecto de fusión, a partir del 1 de enero habrán de considerarse, a efectos contables, realizadas por cuenta de la sociedad absorbente las operaciones de la Sociedad. El tipo de canje de las acciones ha sido determinado en función del valor real del patrimonio social, utilizando principalmente el rango de valores obtenido a través del método de capitalización de resultados futuros y especificándose que no se prevé compensación complementaria en efectivo. Los Administradores de la Sociedad estiman que el mencionado proceso de fusión quedará completado en el ejercicio 1994.

Por otra parte, el 1 de enero de 1994 Patatas Fritas La Vallesana, S.A. ha suscrito con la Sociedad un contrato de venta de una de las naves de almacén de su propiedad por un precio total de 50.000.000 de pesetas. Esta nave que estaba hipotecada al 31 de diciembre de 1992 continúa hipotecada a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo hipotecario concedido a la mencionada sociedad, con un principal pendiente de liquidación al 1 de enero de 1994 de 28.125.000 pesetas (véase nota 16). En este sentido, y a fin de garantizar el levantamiento de la hipoteca de la entidad financiera referida anteriormente, con fecha 17 de marzo de 1994 Patatas Fritas La Vallesana, S.A. ha escriturado una hipoteca a favor de la Sociedad sobre una finca sobre la que a su vez existe otra primera hipoteca, que está pendiente de inscripción en el Registro de la Propiedad. El valor actual de esta nave, tomando como base una valoración efectuada en el ejercicio 1994 por un tercero, se estima que equivaldría a 61.600.000 pesetas, aproximadamente.



2429075

CLASE 2ª. 2. MOETA

Anexo I

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del Grupo de Sociedades
al 31 de diciembre de 1993 y 1992

Sociedad	Año de constitución	Domicilio social	Actividad principal	Participación en el capital social				Importe de la participación	
				Directo		Indirecto		Miles de pesetas	
				1993	1992	1993	1992	1993	1992
Corporación Industrial Arana, S.A.	1990	Madrid	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario.	100%	100%	-	-	1.000.549	1.000.549
Envasados Alimenticios, S.A.	1967	Brenes (Sevilla)	Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios.	-	-	-	71,3%	-	148.731
Intervan, S.A.	1972	Torrejón de Ardoz (Madrid)	Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios.	-	-	60,0%	60,0%	131.600	131.600
Patatas Fritas La Vallesana, S.A.	1987	L'Ametlla del Valles (Barcelona)	Elaboración y venta de patatas fritas y otros productos de aperitivo.	-	-	-	51,0%	-	181.640
Conservas La Castiza, S.A.	1990	Moratala (Murcia)	Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios.	-	-	80,4%	80,4%	248.253	248.253
Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y sociedad dependiente	1941	Alicante (Valencia)	Molienda y venta de arroz en sus diferentes variedades y modalidades, así como de sus subproductos.	20%	20%	-	-	980.274	980.274
Bernabé Brosca Alimentación, S.A.	1992	Alicante	Fabricación de caramelos y conservas, elaboración y preparación de dátiles, venias de estos productos y fabricación y compra y venta de artículos alimenticios en general.	-	-	70,0%	61,2%	279.811	242.949



CLASE 2ª.
2. MOETA

Anexo II



2429076

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de las Inmovilizaciones Inmateriales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1993

(Expreseado en miles de pesetas)

	31.12.92	Bajas participadas	Altas	Bajas	Traspasos (nota 6)	31.12.93
Gastos de investigación y desarrollo	4.359	(1.180)	9.040	(660)	-	11.559
Propiedad industrial	102.825	(5.157)	5.710	(2.267)	-	101.111
Aplicaciones informáticas	12.010	-	1.523	-	-	13.533
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	127.965	(98.103)	25.715	(47)	(16.527)	39.003
Provisiones y amortizaciones	247.159	(104.440)	41.988	(2.974)	(16.527)	165.206
	(51.970)	38.578	(19.247)	-	3.708	(28.931)
	195.189	(65.862)	22.741	(2.974)	(12.819)	136.275



2429077

Anexo III

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de las Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1993

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.92	Bajas participadas	Altas	Bajas	Traspasos (nota 5)	31.12.93
Coste actualizado						
Terrenos y construcciones	666.981	(64.728)	129.027	(109.245)	7.393	629.428
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.954.245	(223.402)	70.102	(4.007)	131.625	1.978.563
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	96.371	(8.659)	37.195	(2.435)	7.657	130.129
Equipos para procesos de información	65.698	(19.994)	5.705	(3.700)	6.759	54.468
Elementos de transporte	83.140	(45.388)	8.400	-	1.866	48.018
Otro inmovilizado material	44.543	-	127.353	-	(132.014)	39.882
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	6.000	-	82.607	(6.000)	(6.752)	75.848
	<u>2.916.978</u>	<u>(362.171)</u>	<u>460.382</u>	<u>(125.387)</u>	<u>16.527</u>	<u>2.906.336</u>
Amortización acumulada actualizada						
Terrenos y construcciones	(158.733)	6.454	(29.258)	9.424	-	(172.113)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(940.889)	95.494	(126.022)	74	(3.402)	(974.745)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(44.054)	4.653	(22.820)	41	-	(62.180)
Equipos para procesos de información	(33.799)	10.838	(7.272)	2.372	-	(27.861)
Elementos de transporte	(59.787)	28.068	(3.246)	-	(306)	(35.331)
Otro inmovilizado material	(16.113)	-	(5.226)	-	-	(21.402)
	<u>(1.253.375)</u>	<u>145.447</u>	<u>(193.914)</u>	<u>11.911</u>	<u>(3.708)</u>	<u>(1.293.639)</u>
	<u>1.663.603</u>	<u>(216.724)</u>	<u>266.475</u>	<u>(113.476)</u>	<u>12.819</u>	<u>1.612.697</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual deberá ser leído.



CLASE 2ª.
2. MOETA

Anexo IV

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del Movimiento de Inmovilizaciones Financieras
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1993

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.92	Bajas participadas	Altas	Bajas	31.12.93
Participaciones en empresas asociadas	9.600	-	-	-	9.600
Otras inversiones financieras	504	-	38.049	(250)	38.303
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	2.665	(866)	121	(216)	1.704
	12.769	(866)	38.170	(466)	49.607



2429078



F 2429079

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Anexo V

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1993

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.92	Bajas de participaciones	Altas	Bajas	31.12.93
Intereses de operaciones de arrendamiento financiero	13.187	(11.063)	8.213	(4.595)	5.742
Intereses de operaciones de adquisición de inmovilizado con pago aplazado	7.028	(5.985)	-	-	1.043
Intereses por aplazamientos de pago a la Seguridad Social	960	-	3.450	(2.269)	2.141
Gastos de adquisición de inmovilizaciones	3.657	(3.495)	-	(81)	81
Otros	<u>3.640</u>	<u>(576)</u>	<u>3.377</u>	<u>(1.996)</u>	<u>4.445</u>
	<u>28.472</u>	<u>(21.119)</u>	<u>15.040</u>	<u>(8.941)</u>	<u>13.452</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual deberá ser leído.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Anexo VI

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1993

(Expresado en miles de pesetas)

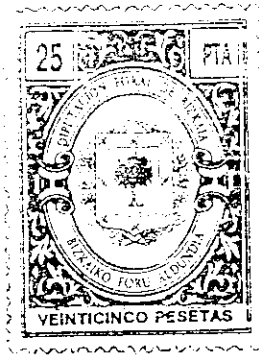
	Reservas de la sociedad dominante			Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados negativos de sociedades consolidadas	Resultados del ejercicio	Total
	Capital suscrito	Actualización Ley 1/1979	Reserva legal	Reserva voluntaria			
Saldos al 31 de diciembre de 1992	2.000.000	14.933	7.013	7.543	(33.336)	(111.244)	1.757.594
Aplicación de resultados del ejercicio 1992	-	-	-	-	(242.326)	111.244	-
Reversión de ajustes de consolidación de ejercicios anteriores por venta de sociedades consolidadas	-	-	-	-	-	-	(225.018)
Eliminación de resultados negativos de ejercicios anteriores de las sociedades consolidadas vendidas	-	-	-	-	-	-	203.869
Pérdidas del ejercicio 1993	-	-	-	-	-	(306.667)	(306.667)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	2.000.000	14.933	7.013	7.543	(275.662)	(306.667)	1.429.778



2429080



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



2429081

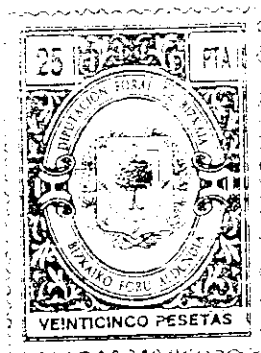
Anexo VII

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de la Composición de Socios Externos
y de la Aportación a los Resultados Consolidados
31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

Sociedad	Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) no distribuidos en el ejercicio	Resultados del ejercicio		Socios externos En resultados del ejercicio		Total		Aportación a los resultados consolidados	
				1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Corporación Industrial Arana, S.A.	650.000	41.597	-	691.597	(155.761)	-	-	-	-	(155.761)	(16.875)
Envasados Alimenticios, S.A.	116.400	(46.090)	(89.489)	(19.179)	-	-	(20.141)	-	-	-	(69.348)
Intervan, S.A.	34.125	82.332	7.682	124.139	15.651	6.260	3.073	55.916	49.656	9.391	4.609
Patatas Fritas La Vallesana, S.A.	56.000	133.700	(139.611)	50.089	-	-	(68.409)	-	24.544	-	(71.202)
Conservas La Casiza, S.A.	102.000	115.226	(136.718)	80.508	(56.741)	(11.121)	(26.797)	4.659	15.780	(45.620)	(109.921)
Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y sociedad dependiente	246.000	1.874.483	46.743	2.167.226	190.729	152.583	237.540	1.886.363	1.933.926	38.146	59.385
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	371.000	-	5.494	376.494	(50.383)	(15.115)	2.132	97.832	146.191	(35.268)	3.362
	<u>1.575.525</u>	<u>2.201.248</u>	<u>(305.899)</u>	<u>3.470.874</u>	<u>(56.505)</u>	<u>132.607</u>	<u>127.398</u>	<u>2.044.770</u>	<u>2.170.097</u>	<u>(189.112)</u>	<u>(199.990)</u>



Anexo VIII
Página 1 de 2

Cuadros de Financiación Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1993	1992	Orígenes	1993	1992
Recursos aplicados en (procedentes de) las operaciones	93.673	(67.245)			
Alíase (bajas) de participaciones	(826)	-	Alíase (bajas) de participaciones	(4.107)	95.803
Gastos de establecimiento (nota 4)	(65.862)	87.902	Subvenciones de capital (nota 15)	(179.936)	90.507
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	(216.724)	1.122.894	Deudas con entidades de crédito	-	4.800
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	(866)	72.110	Otros acreedores a largo plazo	-	-
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	(21.119)	1.577	Aportación de accionistas	-	1.000.000
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	-	-	Ampliación de capital (nota 13)	-	-
Adquisiciones de inmovilizado	-	-	Reservas en sociedades consolidadas (nota 13)	-	-
Gastos de establecimiento (nota 4)	3.913	37.044	Reversión de ajustes de consolidación por venta de sociedades consolidadas	(225.018)	-
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	41.988	53.667	Bajas por participaciones vendidas	203.869	-
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	430.963	127.287	Socios externos (nota 14)	(122.327)	1.924.390
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	38.170	500	Deudas a largo plazo	606.117	256.914
Fondo de comercio de consolidación generado en el ejercicio (nota 8)	3.618	592.625	Deudas con entidades de crédito	-	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	15.040	14.830	Enajenación y bajas de inmovilizado	2.974	1.747
Cancelación o traspaso a corto plazo	269.278	148.762	Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	117.252	26.177
De deudas con entidades de crédito (nota 16)	-	29.000	Inmovilizaciones materiales (nota 6)	(20.255)	63.371
De acreedores a largo plazo	616.048	2.220.953	Inmovilizaciones financieras (nota 7)	96.523	-
	-	-	Bajas de fondo de comercio de consolidación (nota 8)	-	-
	-	-		471.992	3.463.709
Aumento del capital circulante	-	1.242.756	Disminución del capital circulante	144.056	-
Total aplicaciones	616.048	3.463.709	Total orígenes	616.048	3.463.709

	Variaciones en el capital circulante	
	1993	1992
	Aumentos	Disminuciones
Accionistas por desembolsos exigidos	-	2.900
Existencias	-	1.411.820
Deudores	393.666	212.953
Inversiones financieras temporales	475.091	1.636.868
Acreedores	-	4.783
Tesorería	-	63.039
Ajustes por periodificación	52.416	786.337
	921.173	655.390
	-	20.932
	921.173	3.732.693
	-	2.489.937
Variación del capital circulante	144.056	1.242.756
Total	1.065.229	3.732.693
	-	3.732.693

2429082



2429083

CLASE 2ª.
2. MOETA

Anexo VIII
Página 2 de 2

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro de Financiación Consolidado
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1993

(Expresado en miles de pesetas)

	1993	1992
Pérdidas del ejercicio	306.667	111.244
Dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 4)	(23.040)	(19.477)
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	(19.247)	(14.908)
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	(184.490)	(194.579)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 8)	(71.515)	(83.166)
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	(8.941)	(17.488)
Amortización de subvenciones de capital (nota 15)	9.718	9.689
Impuesto sobre Sociedades anticipado (nota 23)	101.469	131.533
Impuesto sobre Sociedades diferido (nota 23)	(3)	(7.927)
Beneficios (pérdidas) netos en la enajenación de inmovilizado	<u>(16.945)</u>	<u>17.834</u>
Recursos aplicados en (procedentes de) las operaciones	<u>93.673</u>	<u>(67.245)</u>



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



F 2429085

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A. (en adelante la Sociedad) en consonancia con lo dispuesto en la legislación mercantil aplicable, formula las cuentas consolidadas del Grupo por el ejercicio 1.993.

Ya han sido presentadas las cuentas anuales y el informe de gestión de GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A., y es deber someter las cuentas consolidadas y el informe de gestión del Grupo a la aprobación de los accionistas simultáneamente con las primeras. Para entender la verdadera dimensión del Grupo cualquier tercero interesado deberá leer el conjunto de ambos documentos.

ACTIVIDADES DEL EJERCICIO

Durante el ejercicio 1.993 el Grupo ha variado en su composición; en el mes de enero se amplió la participación hasta el 70% en la compañía BERNABE BIOSCA ALIMENTACION, S.A. tal y como estaba estipulado en los pactos de accionistas. Y, en el mes de diciembre de 1.993 se vendieron las participaciones en las ENVASADOS ALIMENTICIOS, S.A. y PATATAS FRITAS LA VALLESANA, S.A. ambas empresas dedicadas al sector de patatas fritas y aperitivos.

Por lo que respecta al resto de compañías el comportamiento ha sido el siguiente:

HIJOS DE J. SOS BORRAS, S.A. ha mantenido su línea ascendiente en cuanto al crecimiento en ventas tanto en volumen como en pesetas, reafirmando su liderazgo en el mercado nacional.

INTERVAN, S.A., ha tenido en 1.993 su ejercicio de despegue pues su línea de caramelo duro ha experimentado un crecimiento por encima de lo presupuestado, confirmando esta tendencia al alza en los primeros meses de 1.994.

BERNABE BIOSCA ALIMENTACION, S.A. tras experimentar un importante crecimiento en su línea de caramelo y frutos secos, se encontró en plena campaña de dátil con un grave problema político en su principal mercado de abasto (Argelia), que tuvo como consecuencia un sensible encarecimiento en el coste de la materia prima con un impacto muy negativo en la cuenta de resultados.

CONSERVAS LA CASTIZA, S.A. ha sido la compañía que ha aportado las pérdidas más sensibles al consolidado pues, como ya se apuntó en el ejercicio anterior, el sector conservero ha atravesado en los últimos tres años una profunda crisis, un reflejo de esta afirmación es que durante 1.993 han presentado suspensión de pagos tres de las principales empresas del sector.



F 2429086

CLASE 2ª.
2. MOETA

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Con fecha 28 de febrero de 1.994 fue aprobado por el Consejo de Administración de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. el proyecto de fusión por absorción de ésta con GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A., este acuerdo fue ratificado por el Consejo de Administración de esta sociedad con fecha 15 de marzo de 1.994.

A partir de este momento se han iniciado los trámites mercantiles inherentes a todo proceso de fusión. Esperamos que la fusión se haya consumado a mediados de este ejercicio 1.994.

Durante el ejercicio 1.993 no se han llevado a cabo actividades en materia de investigación y desarrollo.

Bilbao a 15 de marzo de 1.994

D. JAIME SALAZAR BELLO
Secretario del Consejo
de Administración

D. JESUS I. SALAZAR BELLO
Presidente del Consejo
de Administración

D. OLIVIER BARBAROUX

D. JEAN PAUL SABET

D. ALBERTO CONDE GAZTAÑAGA

D. JEAN PATRICE PIERGILI

D. FERMIN MARIA DE LECANDA

D. DANIEL KLEIN



F 2429087

CLASE 2ª.
2. MOETA

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores que componen al día de la fecha la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de Grupo Industrial Arana, S.A., han formulado el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Memoria y el Informe de Gestión de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1993, estando extendidos en 42 folios de papel timbrado clase 2ª serie F números del 2429055 al 2429087 y del 2429090 al 2429098, todos inclusivos.

En Bilbao, a 15 de marzo de 1994

D. Jesús Ignacio Salazar Bello

D. Olivier Barbaroux

D. Jean Paul Sabet

D. Jean Patrice Piergili

D. Alberto Conde Gaztañaga

D. Fermín Mª de Lecanda Buesa

D. Daniel Klein

D. Raúl Jaime Salazar Bello

DON RAUL JAIME SALAZAR BELLO, Secretario del Consejo de Administración de la sociedad GRUPO INDUSTRIAL ARANA, S.A., (la Sociedad), con domicilio en Bilbao, calle Iparraguirre, 29 y C.I.F. A-48012009, cargo vigente que consta inscrito en el Registro Mercantil de Vizcaya en el tomo BI-275 de la Sección General de Sociedades al folio 155 vto. Hoja número BI-1044-A.

CERTIFICA

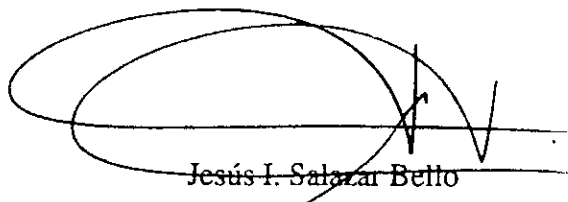
PRIMERO: Que con fecha 15 de marzo de 1994, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993 de la Sociedad y las del Grupo Consolidado.

SEGUNDO: Que las cuentas fueron firmadas por los Administradores mediante diligencia inserta en papel timbrado clase 2ª serie F números 2429054 y 2429087, incluida como última hoja de las Cuentas Anuales de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, respectivamente.

TERCERO: Que constan en dichas diligencias la firma de todos los Administradores.

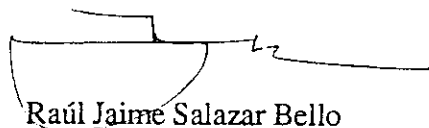
Y para que conste donde proceda y a los efectos oportunos, extendiendo la presente certificación con el Visto Bueno del Sr. Presidente en Bilbao, a 17 de mayo de 1994.

Vº Bº
El Presidente



Jesús I. Salazar Bello

El Secretario del Consejo



Raúl Jaime Salazar Bello