



INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**MARCO IBÉRICA,
DISTRIBUCION DE EDICIONES, S.A.
(MIDESA)
Balance de Situación y notas explicativas
al 30 de abril de 1994**

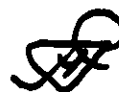
INFORME DE AUDITORIA DE BALANCE DE SITUACION

A los Accionistas de
MARCO IBÉRICA, DISTRIBUCION DE EDICIONES, S.A.

Hemos auditado el balance de situación y las notas explicativas al mismo de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. al 30 de abril de 1994, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el citado balance de situación y las notas explicativas 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 del balance de situación y de las notas explicativas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, el balance de situación y las notas explicativas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. al 30 de abril de 1994 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en las cuentas anuales del ejercicio 1993.

ERNST & YOUNG



Fernando Pindado Cardona

Madrid, 27 de septiembre de 1994



midesa

MARCO IBERICA, DISTRIBUCION DE EDICIONES, S.A
(MIDESA)

Notas Explicativas al Balance de Situación
al 30 de Abril de 1.994

Las Notas explicativas números 1 al 17 que se incluyen en las páginas siguientes forman parte integrante del Balance de Situación al 30 de Abril de 1994.

ACTIVO		PASIVO	
ABRIL/1.994		1.993	
A)-INMOVILIZADO		A)-FONDOS PROPIOS	
I.Gastos de Ampliación de Capital	7.688	I.Capital suscrito	900.000
II.Inmovilizaciones Inmateriales		II.Prima de emisión	742.500
Gastos de investigación y desarrollo	47.700	III.Reserva de revalorización	0
Aplicaciones Informáticas	99.316	IV.Reservas	180.000
Amortizaciones	(51.974)	1. Reserva legal	964.891
		2.Otras reservas	935.685
III.Inmovilizaciones materiales		V.Pérdidas y ganancias (Beneficio)	884.206
Terrenos y construcciones	1.606.355	VI.Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(855.000)
Maquinaria	133.318		
Otras instalaciones,utilitaje y mobiliario	360.271	TOTAL FONDOS PROPIOS	3.030.979
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	11.250		
Otro inmovilizado	185.003	B)-INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	
Amortización acumulada	(619.398)	1. Subvenciones de capital	2.522
IV.Inmovilizaciones financieras		2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	394.128
Participaciones en empresas del grupo	707.916		
Participaciones en empresas asociadas	59.600	Total	370.380
Cartera de valores a largo plazo	53.757		
Otros créditos	0	C)-PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	5.924	1.Provisión para pensiones	91.797
Provisión de cartera	(150.000)	2. Provisión para riesgos y gastos	155.000
		Total	246.797
TOTAL INMOVILIZADO	2.466.526		
		D)-ACREEDORES A LARGO PLAZO	
B)- GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		1.Deudas con entidades de crédito	26.820
		II.Otros acreedores	0
C)- ACTIVO CIRCULANTE		1.Otras deudas	0
I.Existencias		2.Fianzas y depósitos recibidos	2.923
Comerciales		IV.Deseab. pendientes acciones grupo no exigidos	2.500
Provisiones	3.693.978		
	(130.000)	Total	32.243
II.Deudores			
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.586.090	E)-ACREEDORES A CORTO PLAZO	
Expesas del Grupo, deudores	1.841.009	1.Deudas con entidades de crédito	278.721
Deudores varios	66.318	II.Deudas con empresas del grupo	24.360
Personal	19.059	III.Acreedores comerciales	
Administraciones Públicas	379.283	1.Deudas por compras o prestaciones de servicios	9.016.816
Provisiones	(179.970)	2.Deudas por efectos a pagar	1.341.706
III.Inversiones Financieras Temporales		IV.Otras deudas no comerciales	
Creditos Empresas del Grupo	183.513	1.Administraciones Públicas	284.016
Inversiones Financieras	4.557.435	2.Otras deudas	16.892
Otros Créditos	136.559	3.Reuniones pendientes de pago	74.876
IV.Tesoreria	56.775	4.Fianzas-depositos a corto plazo	11
V.Ajustes por Periodificación	0	Total	11.037.398
TOTAL CIRCULANTE	12.210.049		
		TOTAL PASIVO	14.717.797
TOTAL ACTIVO	14.717.797		15.524.094

NOTAS EXPLICATIVAS
AL BALANCE DE SITUACION AL 30 DE ABRIL DE 1994

1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

MIDESA se constituyó como Sociedad Anónima en 1964, no habiendo modificado su denominación social desde la fecha de constitución. Su domicilio social actual se encuentra en la Carretera de Irún, km. 13,350 (Variante de Fuencarral), Madrid. Su objeto social consiste en la distribución y comercialización de productos editoriales dentro del mercado nacional y extranjero (Andorra y Portugal).

2.- BASES DE PRESENTACION DEL BALANCE DE SITUACION

a) Imagen fiel

El balance de situación se ha preparado a partir de los registros contables de MIDESA, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad.

3.- NORMAS DE VALORACION

a) Gastos de Ampliación de Capital

Corresponden a gastos de ampliación de capital y están siendo amortizados en un plazo inferior a 5 años.

b) Inmovilizado Inmaterial

En este apartado se encuentran recogidos dos clases de elementos: Aplicaciones Informáticas y Gastos de Investigación y Desarrollo realizado externamente.

Las aplicaciones informáticas proceden del derecho de uso de programas desarrollados externamente y están siendo objeto de amortización en un plazo máximo de cinco años.

Los gastos en investigación y desarrollo, proceden de un proyecto terminado, de acuerdo a un contrato de 25 de Febrero de 1992, comenzando su amortización en el ejercicio 1994, fecha de entrada en funcionamiento con un plazo máximo de cinco años para su amortización.

c) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición más, en su caso, las regularizaciones efectuadas al amparo de las disposiciones legales aplicables.

Las amortizaciones se calculan, en general, por el método lineal, en base a la vida útil estimada de los bienes.

d) Inmovilizado Financiero e Inversiones Financieras Temporales

Las acciones no cotizadas se presentan como Inmovilizado Financiero y se hallan valoradas a su coste de adquisición actualizado conforme a la Ley de Presupuestos de 1983. La dotación para la provisión de cartera se efectúa conforme a la amortización del fondo de comercio puesto de manifiesto en la adquisición de acciones del Grupo por la minusvalía correspondiente en un plazo de 10 años.

Los títulos de renta fija incluidos en Inversiones Financieras Temporales se valoran al coste de adquisición, el cual resulta inferior, en general, al cambio de la cotización al cierre del período.

Asimismo, se incluyen dentro de Inversiones Financieras Temporales los intereses devengados y no vencidos, a 30 de Abril de 1994, de dichas inversiones.

e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Corresponden principalmente a gastos diferidos por la Sociedad, por considerar que tienen proyección económica futura.

f) Existencias

Las existencias se encuentran valoradas a su coste de adquisición, ajustado por aquellos costes imputables como mayor valor del stock al cierre del período.

g) Subvenciones oficiales

Las subvenciones recibidas son imputadas como ingresos de forma proporcional a la amortización de los bienes del

Inmovilizado Material para cuya adquisición fueron concedidas.

h) Impuesto sobre beneficios

Se calcula en función del resultado del período considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar la cuantía del Impuesto sobre Sociedades devengado en el período.

i) Arrendamiento financiero

Los bienes de Inmovilizado Material adquiridos con posterioridad a 1991, mediante un contrato de Arrendamiento Financiero, se han contabilizado como Inmovilizado las cuotas y como gastos financieros los intereses correspondientes.

Los contratos establecidos con anterioridad, y vigentes al 30 de Abril de 1994, han sido objeto del mismo tratamiento con el que se venían considerando, es decir registrar como gasto las cuotas satisfechas en el período por arrendamiento y, como Inmovilizado, el valor residual de los bienes al término del contrato, todo ello de acuerdo con la Disposición Transitoria 5ª, apartado a) del R.D. 1643/1.990 de 20 de Diciembre por el que se aprobó el Nuevo Plan General de Contabilidad.

4.- GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El detalle de los movimientos habidos entre el 1 de Enero y el 30 de Abril de 1994 es el siguiente:

GASTOS DE AMPLIACION DE CAPITAL

	Miles de pesetas
Saldo inicial	7.688
Adiciones	---
Amortización	---
Saldo final	7.688

5.- INMOVILIZADO INMATERIAL

El detalle de los movimientos habidos entre el 1 de Enero y el 30 de Abril de 1994 es el siguiente:

Miles de Pesetas			
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Coste			
Gastos investig. y desarrollo	47.700	---	47.700
Aplicaciones Informáticas	98.029	1.287	99.316
	<u>145.729</u>	<u>1.287</u>	<u>147.016</u>
Amortización acumulada			
Aplicaciones Informáticas	(43.739)	(8.235)	(51.974)
	<u>(43.739)</u>	<u>(8.235)</u>	<u>(51.974)</u>

6.- INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle de los movimientos habidos entre el 1 de Enero y el 30 de Abril de 1994 son los siguientes:

Miles de Pesetas

	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Coste				
Terrenos y Const.	1.588.069	18.286	---	1.606.355
Maquinaria	132.221	1.097	---	133.318
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	355.682	6.688	(2.099)	360.271
Anticipos Inmovili- zado Material en curso	---	11.250	---	11.250
Otro Inmovilizado	236.489	4.238	(55.724)	185.003
	<u>2.312.461</u>	<u>41.559</u>	<u>(57.823)</u>	<u>2.296.197</u>
Amortización acumulada				
Terrenos y Const.	(190.593)	(9.093)	---	(199.686)
Maquinaria	(76.437)	(4.625)	---	(81.062)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(212.412)	(9.229)	918	(220.723)
Otro Inmovilizado	(156.369)	(14.952)	53.194	(118.127)
	<u>(635.811)</u>	<u>(37.899)</u>	<u>54.112</u>	<u>(619.598)</u>

Los porcentajes de amortización anuales utilizados para los distintos grupos de elementos del Inmovilizado material son los que se detallan a continuación:

Terrenos y Construcciones	2%
Maquinaria	12%
Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres	8% - 10%
Otro Inmovilizado	16% - 25%

En "Terrenos y Construcciones" el coeficiente de amortización se aplica sobre el valor del edificio, deduciéndose el 15% del valor de coste total como valor estimado del solar, si éste se desconoce. Los gastos legales incorporados se amortizan al 10% anual.

La Maquinaria que desarrolla actividad a doble turno se amortiza aceleradamente debido al mayor desgaste físico que soporta.

7.- INVERSIONES FINANCIERAS

Inmovilizado financiero

El movimiento de cada una de las cuentas entre el 1 de Enero y el 30 de Abril de 1.994 , ha sido el siguiente:

Miles de Pesetas			
	Participaciones en empresas del grupo	Carteras de valores a largo plazo	Depósitos y Fianzas a largo plazo
Saldo inicial	707.916	53.757	5.125
Adiciones	--	--	--
Retiros	--	--	799
Saldo final	707.916	53.757	5.924

a) Las participaciones en empresas del grupo corresponden a:

Sociedad	% Participación		Miles de P.
	Directa	Indirecta	Valor inversión
Distribérica, S.A.	100	--	429.605
Publimex, S.A.	100	--	11.809
Distrimadrid, S.A.	90	10	20.502
Distribarna, S.A.	90	10	13.340
Distribuidora Vallmar, S.A.	90	10	14.500
Heura, S.A.	90	10	24.820
Distribuidora del Este, S.A.	90	10	12.494
Distribuidora de las Rías, S.A.	90	10	23.301
Asturesa, S.A. de Distribuciones	90	10	18.639
Promotora Vascongada de Distribu			
ciones, S.A.	90	10	6.441
Valdebro, S.A.	90	10	19.888
Distribuidora Navarra de Publica			
ciones, S.A.	90	10	12.167
Distribuidora de Publicaciones			
del Sur, S.A.	90	10	9.006
Midesa Portugal	100	--	86.404
Distrimedios, S.A.	50	--	5.000
			707.916

Las participaciones en empresas del grupo se hallan valoradas a su coste de adquisición, realizándose dotación, para la constitución de una Provisión de Cartera como amortización del Fondo de Comercio en la adquisición de las acciones en Distribérica, S.A., Sociedad participada cuyo valor teórico-contable es inferior al precio de adquisición, siendo la Provisión acumulada actual de 150 millones de pesetas.

Todas estas Sociedades, a excepción de Midesa Portugal, se encuentran ubicadas en territorio español, siendo su actividad la distribución y difusión editorial.

Midesa Portugal es la sucursal de la Sociedad establecida en Lisboa, cuya integración de resultados se realiza al cierre del ejercicio.

Los domicilios de dichas sociedades son los siguientes:

Sociedad	Dirección
DISTRIBERICA (Distribérica, S.A.)	Ctra. Irún, Km. 13,350 Alcobendas (Madrid)
PUBLIMEX, S.A. (Publimex, S.A.)	Ctra. Irún, Km. 13,350 Alcobendas (Madrid)
DISTRIMADRID (Distribimadrid, S.A.)	Nanclares de Oca, 1 Polígono Las Mercedes (Madrid)
DISTRIBARNA (Distribarna, S.A.)	Pamplona, 95 Barcelona
VALLMAR (Distribuidora Vallmar, S.A.)	Naves Azules, 5 y 6 Polígono Can Volart Parets del Vallés (Barcelona)
HEURA (Heura, S.A.)	Naves nº 1 y 2 Camino de la Lloma, 8/10 Aldaya (Valencia)
DISTRIBUIDORA DEL ESTE (Distribuidora del Este, S.A.)	Ctra. Madrid, Pol. 8 Nave 9, Partida de Ba- carot. (Alicante)
DISTRISUR (Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.)	Polígono Ind. El Pino Parcela 8-D Sevilla



midesa

DISTRIBUIDORA DE LAS RIAS
(Distribuidora de la Rias, S.A.)

Polígono PO.CO.MA.CO.
Parcela D-28
La Coruña

DISNASA (Distribuidora Navarra
de Publicaciones, S.A.)

Ctra. Tajonar, s/n
Multiva Baja
(Navarra)

ASTURESA (Asturesa, S.A. de
Publicaciones)

Pérez Galdos, 10
Oviedo

VALDEBRO (Valdebro, S.A.)

Polígono El Portazgo
Nave 36
Zaragoza

PROVADISA (Promotora Vascongada
de Distribuciones, S.A.)

Polígono Santa Ana
Bolqueta, Nave 8
Bilbao

DISTRIMEDIOS, S.A. (Distrimedios, S.A.)

Pza. Hauries. Edifi-
cio Jerez, 74
Jerez de la Frontera
(Cádiz)

Estas sociedades no cotizan en Bolsa.

La situación patrimonial de las diferentes Sociedades, obtenida de las últimas cuentas anuales aprobadas, correspondiente al ejercicio 1.993, es la siguiente:

Sociedad	Miles de pesetas		
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio 1993 deducidos los dividendos a cuenta
Distribérica	40.000	51.104	100.094
Publimex	10.000	10.883	24.814
Distrimadrid	10.000	9.597	-4.533
Distribarna	10.000	23.249	967
Vallmar	10.000	18.964	237
Heura	10.000	22.434	1.138
Distrib. del Este	10.000	20.619	536
Distrib. las Rias	10.000	15.979	1.407
Asturesa	10.000	13.019	1.085
Provadisa	10.000	20.439	1.762
Valdebro	10.000	11.301	839
Disnasa	10.000	8.836	1.282

Distrisur	10.000	18.913	1.363
Distrimedios	10.000	22.063	41.254
	<u>170.000</u>	<u>267.400</u>	<u>172.245</u>

b) Las participaciones en empresas asociadas corresponde a:

Sociedad	% Participación	Miles de Ptas.
	Directa	Valor inversión
Interlinea Servicio de Paquetería, S.A.	50	59.600

La Sociedad se encuentra ubicada en territorio español siendo su actividad el servicio de paquetería, constituida el día 18 de Noviembre de 1.993 y adquirida la participación en la ampliación realizada con fecha 29 de Diciembre de 1.993.

El domicilio de dicha sociedad es el siguiente:

Sociedad	Dirección
INTERLINEA SERVICIO DE PAQUETERIA, S.A.	Avda. de Castilla, 26 San Fdo. de Henares Madrid

Esta Sociedad no cotiza en Bolsa y al 31 de diciembre de 1.993 muestra la siguiente situación patrimonial obtenida de sus cuentas anuales:

Sociedad	Miles de pesetas		
	Capital	Prima Emisión	Resultado del ejercicio
INTERLINEA SERVICIO DE PAQUETERIA, S.A.	<u>20.400</u>	<u>49.600</u>	<u>(3.671)</u>

c) Cartera de Valores a Largo Plazo.

Se compone de 53.568 miles de pesetas en Bonos de Telefónica a un interés del 12,6% anual y con vencimiento 18 de Septiembre de 1.998, así como 188 miles de pesetas en PO.CO.MA.CO.

Inversiones financieras temporales.

a) Créditos Empresas del Grupo

El saldo a 30 de Abril de 1994 corresponde al Impuesto s/Sociedades a pagar a Midesa por las Sociedades del Grupo acogidas a declaración Consolidada Fiscal.

b) Inversiones financieras

La composición de este epígrafe a 30 de Abril de 1994 es la siguiente:

	Miles de pesetas	% Interés	Fecha adquisición	Fecha vencimiento
I.P.F.	285.000	7,90	13.01.94	13.01.95
PAGARES ENAGAS	315.000	8,55	04.03.94	03.05.94
PAGARES ICO	120.000	8,32	17.03.94	30.05.94
PAGARES RTVE	196.000	8,41	18.03.94	15.06.94
DEPOSITO PTAS. EXTERIORES	230.000	8,13	23.03.94	31.05.94
PAGARES ENDESA	157.800	8,40	25.03.94	24.05.94
PAGARES ICO	635.700	8,35	25.03.94	01.07.94
PAGARES RTVE	907.900	8,20	04.04.94	27.06.94
P. SANTANDER				
FACTORING	400.400	8,18	07.04.94	29.07.94
PAGARES ICO	320.400	8,07	12.04.94	29.07.94
PAGARES ENAGAS	199.800	8,35	18.04.94	03.05.94
PAGARES AYTO. MADRID	300.000	8,00	28.04.94	29.07.94
LETRAS TESORO	140.000	7,85	29.04.94	03.05.94
PAGARES ENAGAS	310.000	8,05	29.04.94	03.05.94
INTERESES DE- VENGADOS Y NO VENCIDOS	39.435			
	<u>4.557.435</u>			

Desde el 1 de Enero hasta el 30 de Abril de 1994, se han efectuado inversiones con vencimientos inferiores al mes por un importe de 29.673 millones de pesetas y con unos tipos de interés anuales en torno a una media de 8,70%.

c) Otros Créditos.

El detalle de los movimientos habidos entre el 1 de Enero y el 30 de Abril de 1.994 es el siguiente:

	<u>Miles Ptas.</u>
Saldo al 31.12.93	350.198
Aumentos	25.000
Disminución	<u>(238.639)</u>
Saldo 30.04.94	136.559

El desglose del saldo a 30.04.94 corresponde a:

	<u>Miles Ptas.</u>
Manipulados Toledo	101.146
Cronovis	10.413
Promoción Laja, S.A.	<u>25.000</u>
Total	136.559

El importe correspondiente al préstamo concedido a Manipulados Toledo tiene vencimiento a corto plazo y está garantizado mediante bienes inmuebles, letras y pignoración de sus propias acciones.

8.- GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de los conceptos que componen este epígrafe a 30 de Abril de 1994 es el siguiente:

Concepto	Miles de pesetas
Compromisos con directivos	50.943
Otros gastos	279
	<u>51.222</u>

El importe de los compromisos con directivos corresponde al cálculo del valor actual de las obligaciones contraídas por la Sociedad en concepto de liquidación y jubilación. Dichos compromisos, de acuerdo con la Disposición Transitoria Cuarta del R.D. 1.643/1990, de 20 de Diciembre, se están imputando contablemente en la cuenta de resultados de forma sistemática en un plazo de siete años. La obligación de pago por este concepto al 30 de Abril de 1994 se encuentra recogida en el pasivo dentro de "Provisión para pensiones".

9.- EXISTENCIAS

Este epígrafe del balance de situación recoge fundamentalmente las publicaciones y libros en poder de la Sociedad al 30 de Abril de 1994, los cuales se encontraban en alguna de las siguientes situaciones: a) recibidas de los editores y pendientes de distribuir a los clientes, b) expedidas a los clientes y pendientes de facturar, c) devueltas por los clientes y pendientes de devolución a los editores o d) stock de ejemplares atrasados que permanecen en depósito. La contrapartida de estas existencias se encuentra recogida en el capítulo de Proveedores.

La Empresa mantiene una Provisión para Depreciación de Existencias de 130 millones de pesetas.

10.- FONDOS PROPIOS

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epígrafe desde el 1 de Enero hasta el 30 de Abril de 1994 ha sido el siguiente:



midesa

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas
Saldo inicial	900.000	742.500	180.000	935.685
Distribución del resultado 1.993	--	--	--	29.206
Saldo final	900.000	742.500	180.000	964.891

Capital suscrito

El capital suscrito está compuesto por 900.000 acciones al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Actualmente cotizan en Bolsa la totalidad de las acciones.

En la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Junio de 1.993 se acordó autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para que al amparo de lo establecido en el Artículo 153 de la Ley sobre Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas, por sí solo y sin previa consulta a la citada Junta, pueda aumentar el capital social de la Sociedad hasta un importe de 450 millones de pesetas, mediante la emisión de acciones ordinarias iguales en derecho a las pre-existentes. La expresada autorización se concede por plazo de cinco años a contar desde el 24 de Junio de 1.993, es decir, hasta el mismo día inclusive del año 1.998.

La composición del accionariado al 30 de Abril de 1994 es la siguiente:

	% Participación
Editorial Planeta de Agostini, S.A.	26,44
A & G Marco, SpA	14,70
Mercapital, S.A.	21,56
Otros menores del 10%	37,30
	100

Reserva legal

La Ley de Sociedades Anónimas establece la obligación de dotar a la reserva legal un mínimo de 10% de los beneficios anuales. Dichas dotaciones son necesarias hasta constituir una reserva por el 20% del capital social. Esta reserva no es de libre disposición, si bien puede ser utilizada para compensar pérdidas bajo ciertas condiciones.

Otras reservas

Corresponden, en su mayor parte, a reservas voluntarias y son de libre disposición, salvo la cifra de 57 millones de pesetas que son no distribuibles ya que proceden del traspaso del saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos 1.983".

11.- SUBVENCIONES

El importe de las subvenciones recibidas a 30 de Abril de 1994 tiene el siguiente detalle:

	Miles de pesetas			
	Importe concedido	Amortizado años anteriores	Amortizado 1.994	Pendiente amortizar
Subvenciones Ministerio de Cultura 1989	2.701	(2.251)	0	450
Subvenciones Ministerio de Cultura 1990	7.000	(4.928)	0	2.072
	<u>9.701</u>	<u>(7.179)</u>	<u>0</u>	<u>2.522</u>

Estas subvenciones han sido concedidas por el Ministerio de Cultura para la adquisición de equipos informáticos y se han cumplido por parte de la Sociedad las condiciones marcadas para el uso de las mismas.

12.- PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

El movimiento de la cuenta incluida en este epígrafe del 1 de Enero hasta el 30 de Abril de 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Saldo inicial	91.797
Dotaciones	--
Aplicaciones	--
Saldo final	<u>91.797</u>

Estos importes corresponde a compromisos con directivos y responden al valor actual de las obligaciones contraídas por el Grupo en concepto de liquidación y jubilación, garantizándose parcialmente con los Bonos de Telefónica con vencimiento 18 de Septiembre de 1.998 por 53.568 miles de pesetas, de Cartera de Valores a Largo Plazo.

13.- OTRAS PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento de la cuenta incluida en este epígrafe desde el 1 de Enero hasta el 30 de Abril de 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Saldo inicial	155.000
Dotaciones	--
Aplicaciones	--
Saldo final	<u>155.000</u>



midesa

14.- ACREEDORES A LARGO PLAZO

I. Deudas con entidades de crédito

	Miles de pesetas
	<u>Largo plazo</u>
Deuda por efectos descontados	--
Otros préstamos	26.820
	<u>26.820</u>

La Sociedad tiene concedidas líneas de crédito y líneas de descuento con el siguiente desglose:

	Miles de pesetas			
Banco	<u>Línea de Crédito</u>		<u>Línea de Descuento</u>	
	<u>Límite</u>	<u>Utilizado</u>	<u>Límite</u>	<u>Utilizado</u>
Santander	--	--	142.600	57.400
Barclays Bank	150.000	21.308	145.400	54.600
Caja Madrid	200.000	--	150.600	49.400
B. Exterior	--	--	109.200	40.800
	<u>350.000</u>	<u>21.308</u>	<u>547.800</u>	<u>202.200</u>

II. Otros Acreedores

	Miles de pesetas
Fianzas y depósitos recibidos	2.923
	<u>2.923</u>

III. Desembolsos pendientes acciones

	<u>Miles de pesetas</u>
Desembolso pendientes acciones grupo 50% Distrimedios, S.A. = 2.500	2.500
T O T A L	2.500

15.- SITUACION FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

La Sociedad ha sido inspeccionada hasta el ejercicio 1.988 (inclusive) para el impuesto de Sociedades, Impuesto sobre el Tráfico de Empresas e Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y hasta el ejercicio 1.989 (inclusive) para el Impuesto sobre el Valor Añadido, teniendo abiertos a inspección el resto de los impuestos a los que está sometida para los últimos 5 años a contar desde su fecha de presentación.

De la inspección efectuada durante el ejercicio 1.990 se han levantado actas definitivas para el Impuesto de Sociedades, Impuesto sobre el Tráfico de Empresas e Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas. La propuesta del acta levantada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido se encuentra firmada en disconformidad por parte de la dirección de la Sociedad y recurrida ante la Administración, habiéndose presentado las oportunas alegaciones en tiempo y forma y estando la postura de la Sociedad reforzada por la publicación en el Boletín Oficial del Estado de fecha 28 de Diciembre de 1.990 de una modificación al artículo 28 del Reglamento del IVA en relación con los productos complementarios que se venden como un todo con productos de contenido editorial.

Por todo ello, la Sociedad no ha considerado oportuno dotar provisión alguna para hacer frente al importe determinado en la citada propuesta en la consideración de que no se pue

den derivar pasivos significativos para la Sociedad por dicho concepto. El importe de la propuesta de acta levantada asciende a 428 millones de pesetas de los cuales 358,9 corresponden a cuota y el resto a intereses de demora. Del acta levantada inicialmente, en un primer recurso se eliminó la sanción. Con fecha 2 de Septiembre de 1.994 el Tribunal Económico Administrativo Regional de Madrid desestima la reclamación sobre la cuota realizada por la Sociedad.

Considerando las provisiones para riesgos y gastos ya existentes en la Sociedad, así como las posibilidades de modificación por recurso del acta levantada por el IVA, permite afirmar la inexistencia de riesgo en el patrimonio de la empresa.

Administraciones Públicas

La composición de estas cuentas al 30 de Abril de 1994 es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Impuesto s/ Valor Añadido 1993	284.686	--
Retenciones y Pagos a cuenta 1994	18.533	--
Impuesto s/ Valor Añadido 1994	70.653	--
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	--	11.566
Seguridad Social	--	17.136
Impuesto sobre Sociedades Ej. 1993	--	138.314
Impuesto sobre Sociedades Ej. 1992	4.348	--
Impuesto sobre Sociedades Ej. 1991	1.063	--
Previsión I. s/ Sociedades Abril 1994		117.000

Sobre el saldo pendiente de recuperar por el Impuesto sobre el Valor Añadido a 31 de Diciembre de 1.993, se ha solicitado la devolución del mismo.

La conciliación entre el beneficio contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de pesetas		
	Aumento	Disminución	Saldo
Resultado contable del ejercicio			360.588
Diferencias permanentes	0	26.270	(26.270)
Base imponible (Resultado fiscal)	--	--	334.318

16. ARRENDAMIENTO FINANCIERO

La Sociedad en 1.990 efectuó una operación de "leaseback" contabilizando la baja íntegra del inmovilizado y registrando la plusvalía generada como Ingresos a distribuir en varios ejercicios. A medida que se van pagando las cuotas, la Sociedad activa dentro de "Terrenos y construcciones" la parte correspondiente al coste incluido dentro de cada cuota, registrando los intereses como gastos financieros y llevando la plusvalía como ingreso en la misma proporción y plazos que los gastos financieros. El coste inmovilizado se amortiza con los porcentajes mencionados dentro del epígrafe de inmovilizado material, a partir de la fecha en que se contabilizan.

El efecto de esta operación en las diferentes cuentas del balance durante el período comprendido entre el 1 de Enero y el 30 de Abril de 1.994, es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	Balance	
Terrenos y construcciones		
. Retiros	--	
. Adiciones	18.286	
Amortización acumulada del inmovilizado material		
. Retiros	--	
. Adiciones	26	

Los importes pendientes de pago y contabilización en balance, repartidos por años son los siguientes:

Año	Miles de pesetas
	Coste
1994	58.126
1995	85.742
1996	96.210
1997	107.957
1998	121.139
1999	135.930
2000	67.592
	672.696

17.- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los pasivos contingentes de la Sociedad al 30 de Abril de 1994 son los siguientes:

a) Avaless

Al 30 de Abril de 1994 existen avales concedidos a la Sociedad, por entidades bancarias, que ascienden a 871 millones de pesetas, de los cuales 43 millones de pesetas tienen por objeto garantizar el pago por las operaciones comerciales realizadas con diferentes editores, 122 millones de pesetas corresponden a las garantías otorgadas en relación con los compromisos de liquidación y jubilación con directivos, 458 millones de pesetas corresponden a garantías otorgadas frente a la Hacienda Pública para hacer frente a las eventualidades que se pudieran derivar del contencioso respecto al Acta sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido levantada en su día y recurrida por la Empresa y 2 millones de pesetas en el Ayuntamiento de Alcobendas.

Asimismo, la sociedad ha garantizado la concesión de avales a compañías del Grupo por importe de 103 millones de pesetas, fundamentalmente para garantizar el pago por las operaciones comerciales efectuadas a diferentes editores y

143 garantías otorgadas frente a la Hacienda Pública del contencioso sobre el Acta sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido en Distrimadrid, S.A.

b) Fondo de pensiones

La Sociedad se convirtió en 1.990 en promotora de un Fondo de Pensiones que sustituye la póliza de seguro colectivo que cubría los compromisos que por jubilación tenía asumidos con sus empleados, para lo cual tenía contratado un Fondo de Administración de Pensiones con una compañía de seguros desde el 1 de Enero de 1.982. Con la aparición de la nueva legislación de Planes y Fondos de Pensiones, la Entidad Promotora se acoge a la disposición transitoria de transformación de este Fondo de Administración en Plan de Pensiones, siendo rescatado dicho Fondo el 31 de Enero de 1.990.

Las prestaciones cubiertas por el Plan son las siguientes:

- Jubilación.
- Fallecimiento.
- Invalidez.

Las hipótesis económicas actuariales utilizadas son:

- Tablas de mortalidad: GRM 80.
- Tipo de interés: 6%.
- Edad de jubilación: 65 años.
- Capitalización individual.
- Participes actuales del Fondo, personal de la plantilla del Promotor con edad superior a 45 años.


**Nº MEDIO DE PERSONAS POR CATEGORIAS EMPLEADAS EN MIDESA
HASTA ABRIL 1994**

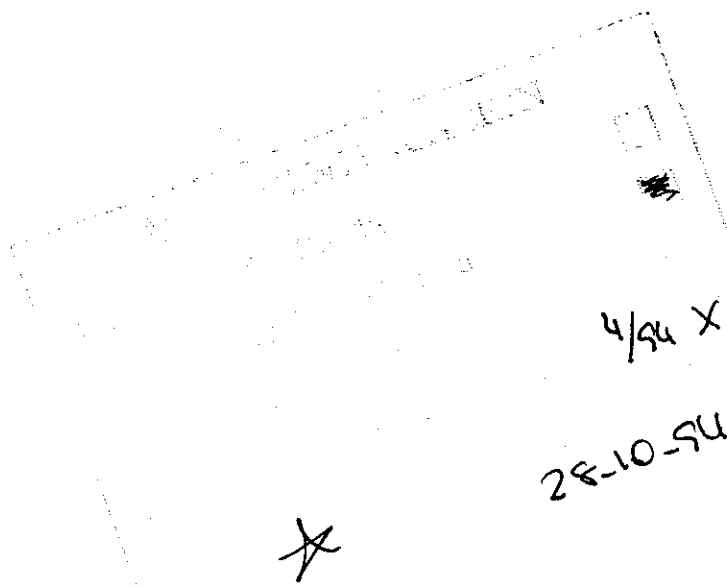
Director General	1
Subdirector General	1
Director	16
Resto de personal con mando	32
Administrativos sin mando	32
Conductores	1
Mozos	72
Personal de servicio	7
Total	162



midesa

El balance de situación adjunto al 30 de Abril de 1994 de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.- MIDESA, que incluye las notas explicativas al mismo y se muestra en las páginas 1 a 22 anteriores, ha sido formulado por el Consejo de Administración de MIDESA, el día 23 de Septiembre de 1994, y firmado en su representación por el Presidente-Consejero Delegado.


D. José Manuel Bermejo Casado
Presidente del Consejo de Administración
y Consejero Delegado



4/94 X

28-10-94

*