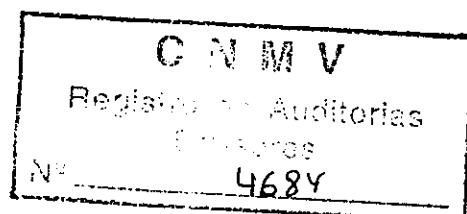


ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión de 1995**



**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES**

A los Accionistas de
Aceites y Proteínas, S.A. (ACEPROSA)

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

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 7 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión con una salvedad.

3. Según se explica en la nota 2b) de la memoria, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Los administradores han formulado dichas cuentas anuales consolidadas requeridas por la legislación vigente por separado.

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

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de **Aceites y Proteínas, 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 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

COOPERS & LYBRAND, S.A.

Stephen Mason
Madrid, 22 de marzo de 1996

Coopers & Lybrand es miembro de Coopers & Lybrand International, una asociación de responsabilidad limitada constituida en Suiza.

Barcelona Bilbao Las Palmas Logroño Madrid Málaga Murcia Oviedo Pamplona San Sebastián Santander Sevilla Valencia Vigo Vitoria Zaragoza

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid Tomo 828 del Libro de Sociedades, folio 25 hoja número M 11223 C.I.F. ES- A06149965

Coopers & Lybrand, SA Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0703 y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores Censores Jurados de Cuentas con el n.º 346

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
(ACEPROSA)**

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 1995**

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994
 (expresados en miles de pesetas)

ACTIVO	1995	1994	PASIVO	1995	1994
				6.561.286	4.991.493
Inmovilizado	5.802.023	6.436.875	Fondos propios		
Gastos de establecimiento	104.613	46.180	Capital suscrito	6.364.430	4.234.430
Inmovilizaciones intangibles	71.491	82.372	Prima de emisión	1.911.234	1.911.234
Inmovilizaciones materiales	4.808.045	5.098.753	Reservas de revalorización	934.502	934.502
Inmovilizaciones financieras	753.442	1.145.138	Reservas	1.246.067	1.246.067
Acciones propias	64.432	64.432	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.334.740)	(3.159.148)
			Pérdidas y ganancias	(560.207)	(175.592)
Activo circulante	14.495.263	12.870.815	Provisiones para riesgos y gastos	335.820	125.000
Existencias	9.609.470	8.195.822	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	7.737	10.682
Deudores	4.418.651	4.603.221			
Tesorería	3.000	14.011	Acreedores a largo plazo	1.390.000	2.855.000
Ajustes por periodificación	464.142	57.761			
			Obligaciones y bonos convertibles	875.000	
			Deudas con entidades de crédito	25.000	75.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas	490.000	2.780.000
			Acreedores a corto plazo	12.002.443	11.325.515
			Deudas con entidades de crédito	7.195.163	9.081.459
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	959.388	519.085
			Acreedores comerciales	3.656.922	1.435.914
			Otras deudas no comerciales	181.057	226.564
			Ajustes por periodificación	9.913	62.493
TOTAL ACTIVO	20.297.286		19.307.690		19.307.690

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Cuentas de pérdidas y ganancias
para los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 1995 y 1994
(expresadas en miles de pesetas)

DEBE	1995	1994	HABER	1995	1994	DEBE
GASTOS	51.955.174	47.361.079		53.018.178	48.533.634	
Reducción de las existencias de productos terminados	650.003	851.653	Importe neto de la cifra de negocios	52.839.093	48.356.328	
Aprovisionamientos	46.879.290	42.603.397	Aumento de las existencias de productos terminados			
Gastos de personal	1.743.009	1.633.900	Otros ingresos de explotación	179.085	177.306	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	656.800	680.218				
Variación de las provisiones de circulante	129.401	110.549				
Otros gastos de explotación						
- Servicios exteriores	1.837.024	1.428.810				
- Tributos	59.647	52.552				
Beneficios de explotación	1.063.004	1.172.555	Resultados financieros negativos netos	882.362	1.015.556	
Beneficio de las actividades ordinarias	180.642	156.999	Resultados extraordinarios negativos netos	414.926	332.591	
Impuesto sobre sociedades	325.923	-	Pérdidas antes de impuestos	234.284	175.592	
			Resultados del ejercicio (pérdidas)	560.207	175.592	

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

Actividad de la empresa

Aceites y Proteínas, S.A. (ACEPROSA) tiene como principal actividad el tratamiento y transformación de semillas oleaginosas, principalmente soja y girasol, para la posterior comercialización de sus derivados, aceite y harina. Sus instalaciones productivas se encuentran ubicadas en Valencia, Sevilla, Murcia y Bilbao, y su domicilio social y fiscal en Bilbao.

2. Bases de presentación

a) **Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) **Cuentas anuales consolidadas**

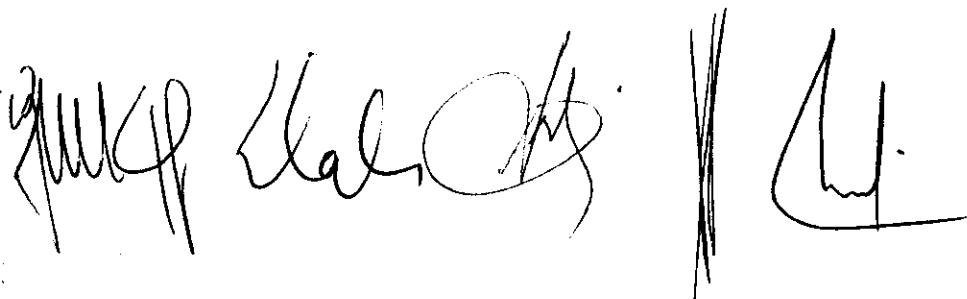
Como se indica en la nota 5, la Sociedad es dominante de un grupo de Sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Los Administradores han elegido, por razones de claridad, presentar por separado dichas cuentas anuales consolidadas.

c) **Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada/resumida, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

d) **Fusión con las sociedades participadas**

El 9 de mayo de 1994 el Consejo de Administración de ACEPROSA presentó un proyecto de fusión para la absorción de las sociedades (participadas por la Sociedad en un 100%) Aceites Vegetales, S.A. (ACEVESA), Compañía Española de Cultivos Oleaginosos, S.A. (CECOSA), Arlesa Agrícola, S.A., Inducampo, S.A. y Silos del Abra, S.A.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

Dicho proyecto fue debidamente aprobado por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas durante el mes de junio de 1994 y, en consecuencia, el valor neto de las participaciones de ACEPROSA en dichas sociedades fue sustituido mediante el traspaso total en bloque, a título de sucesión universal, de todos los elementos patrimoniales integrantes del activo y pasivo y de todos los derechos y obligaciones de dichas sociedades a la fecha de los balances de fusión (31 de diciembre de 1993).

3. Criterios contables

a) **Gastos de establecimiento**

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital, se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período de 5 años.

b) **Inmovilizaciones inmateriales**

Las inmovilizaciones inmateriales recogen principalmente concesiones administrativas y figuran contabilizadas a su precio de adquisición que incluye los gastos incurridos hasta su obtención. La amortización se calcula según el método lineal durante el período de la concesión.

c) **Inmovilizaciones materiales**

Las inmovilizaciones materiales se reflejan al coste más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, y se amortizan linealmente en función de los siguientes coeficientes:

	%
Construcciones	3
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado	10 a 25

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

d) **Inmovilizaciones financieras**

Las inmovilizaciones financieras en el capital de sociedades del Grupo se reflejan al precio de adquisición, minorado, si procede, por el importe necesario para reconocer las disminuciones permanentes de valor. Los dividendos se reconocen como ingreso en el momento de su distribución.

Este epígrafe recoge también los créditos impositivos derivados de bases imponibles negativas que podrán compensarse con los beneficios de los ejercicios siguientes (ver nota 3k).

e) **Acciones propias**

La autocartera se muestra en el activo del balance por su precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor, constituyéndose, por este importe, en el pasivo del balance, una reserva indisponible cuya liberación se producirá con la enajenación de las propias acciones.

El precio de mercado se determina por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización última del ejercicio y el valor neto contable.

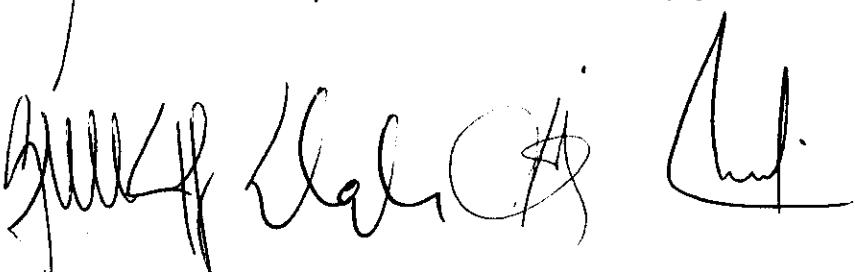
f) **Existencias**

Las existencias se valoran al coste de adquisición/producción o al valor de mercado, el menor de los dos. El coste de producción incluye materia prima, mano de obra y gastos de fabricación y se calcula utilizando el método del coste promedio ponderado.

El coste de materia prima se reparte entre los productos terminados en base a la aportación de los mismos a los ingresos por venta, es decir, los rendimientos reales son corregidos por el precio de venta de cada producto terminado.

g) **Transacciones en moneda extranjera**

La Sociedad se cubre de las fluctuaciones en los tipos de cambio, por lo que no surgen resultados netos significativos por dicho concepto. Las diferencias en cambio realizadas derivadas de las financiaciones en divisas se recogen en sus correspondientes epígrafes de Resultados financieros y la repercusión a clientes de las fluctuaciones en los tipos de cambio se incluyen como parte del precio facturado en el epígrafe de ventas.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido de cuantía significativa se incluyen dentro del epígrafe de Gastos extraordinarios y se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de despido.

i) Operaciones de cobertura

La Sociedad se cubre de las fluctuaciones en el precio de la semilla de soja, así como de la harina y aceite de soja, mediante operaciones de bolsa en el mercado de futuros de Chicago. Los resultados de dichas operaciones se reconocen en función de su devengo y se incorporan al coste de adquisición de la semilla o como complemento del precio de venta de los productos según corresponda. Las operaciones abiertas de Chicago y los compromisos de compra y venta al cierre del ejercicio se valoran a precio de mercado, provisionando únicamente las pérdidas si las hubiere.

j) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas.

k) Impuesto sobre sociedades

Hasta el 30 de noviembre de 1994 la Sociedad estaba acogida al régimen de tributación consolidada con algunas de sus sociedades filiales y, en consecuencia, la cuota teórica imputable a la Sociedad por Impuesto sobre Sociedades se registraba con contrapartida en las cuentas corrientes con las sociedades filiales y/o en la cuenta con Hacienda Pública. A partir de esa fecha, como resultado de la fusión con las sociedades dependientes desaparece este régimen de consolidación fiscal pasando a tributar de forma individual.

En cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades se calcula en base al beneficio antes de impuestos, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El impuesto diferido o anticipado surge de las diferencias temporales en la imputación de ingresos y gastos a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de la cuentas anuales. Se reconoce el impuesto anticipado y el crédito impositivo derivado de la compensación fiscal de pérdidas cuando, de acuerdo con el principio de prudencia, su realización futura esté razonablemente asegurada.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

4. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante 1995 y 1994 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, mobiliario y equipo	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial 1994	2.395.190	10.354.251	174.720	117.916	263.559	13.305.636
Incorporaciones por la fusión (ver nota 2 d)	1.411.340	1.832.757	71.727	-	34.452	3.350.276
Entradas/altas	4.500	10.747	3.943	95.879	4.334	119.403
Salidas/Bajas	(8.270)	(116.940)	(33.280)	(4.740)	(74.503)	(237.733)
Traspasos/ajustes	-	151.071	-	(159.088)	(674)	(8.691)
Saldo final 1994	<u>3.802.760</u>	<u>12.231.886</u>	<u>217.110</u>	<u>49.967</u>	<u>227.168</u>	<u>16.528.891</u>
Entradas/Altas	204.914	770	550	145.728	11.844	363.806
Salidas/Bajas	(20.095)	(3.933)	(8.485)	(2.427)	(30.010)	(64.950)
Traspasos/ajustes	<u>1.000</u>	<u>151.245</u>	-	<u>(154.014)</u>	<u>1.769</u>	-
Saldo final 1995	<u>3.988.579</u>	<u>12.379.968</u>	<u>209.175</u>	<u>39.254</u>	<u>210.771</u>	<u>16.827.747</u>
AMORTIZACION						
Saldo inicial 1994	1.266.323	8.136.242	154.190	-	174.368	9.731.123
Incorporaciones por la fusión (ver nota 2 d)	394.796	793.693	53.517	-	18.966	1.260.972
Dotaciones	93.131	514.644	8.426	-	35.918	652.119
Salidas/bajas	(3.614)	(111.400)	(31.969)	-	(67.077)	(214.060)
Traspasos/ajustes	<u>1.145</u>	<u>(1.166)</u>	-	-	<u>5</u>	<u>(16)</u>
Saldo final 1994	<u>1.751.781</u>	<u>9.332.013</u>	<u>184.164</u>	-	<u>162.180</u>	<u>11.430.138</u>
Dotaciones	89.546	504.228	7.154	-	26.099	627.027
Salidas/bajas	(187)	(3.171)	(7.036)	-	(27.069)	(37.463)
Traspasos/ajustes	-	-	-	-	-	-
Saldo final 1995	<u>1.841.140</u>	<u>9.833.070</u>	<u>184.282</u>	-	<u>161.210</u>	<u>12.019.702</u>
VALOR NETO CONTABLE						
AI 31.12.94	<u>2.050.979</u>	<u>2.899.873</u>	<u>32.946</u>	<u>49.967</u>	<u>64.988</u>	<u>5.098.753</u>
AI 31.12.95	<u>2.147.439</u>	<u>2.546.898</u>	<u>24.893</u>	<u>39.254</u>	<u>49.561</u>	<u>4.808.045</u>



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

a) Revalorizaciones

El importe de las revalorizaciones legales netas acumuladas al cierre del ejercicio son como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Actualización Ley Presupuestos 1979	862.789
Actualización Ley Presupuestos 1981	391.831
Actualización Ley Presupuestos 1983	331.817
Revalorización por la fusión con Arlesa en 1992	<u>436.405</u>
	<u>2.022.842</u>

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 existía inmovilizado con un valor contable original de 7.613 y 7.038 millones de pesetas respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso. En 1994 los elementos totalmente amortizados incorporados por la fusión con las sociedades dependientes (ver nota 2 d) han sido de 445 millones aproximadamente.

c) Concesiones administrativas

Los complejos industriales de Valencia y Sevilla están situados sobre terrenos que fueron adquiridos en 1964 y 1984 respectivamente mediante concesiones administrativas, por un período de 99 y 40 años respectivamente. Asimismo, la sociedad mantiene dos concesiones administrativas del Puerto Autónomo de Bilbao. La primera para la construcción y utilización de silos de cereales por un período de 50 años que revertirá al Puerto Autónomo en el año 2020, y la segunda para la construcción y utilización de tanques de aceite por quince años que revertirá al Puerto Autónomo en el año 1998.

d) Compromisos

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen compromisos para la compra de elementos de inmovilizado.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

e) Cargas

Con fecha 25 de febrero de 1994 la Sociedad suscribió una póliza de préstamo con el Banco Central Hispano por importe de 1.200 millones de pesetas, con vencimiento el 25 de agosto de 1995, en la que se obligaba a aplicar como cancelación anticipada de dicho préstamo el 100% del importe, en su caso, de la venta de los bienes inmuebles de su propiedad no destinados a las actividades habituales de la compañía. Esta póliza se canceló en junio de 1995.

5. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras durante 1995 y 1994 han sido los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>					
	Participación en empresas del grupo	Crédito impositivo	Cartera de valores	Otros créditos	Depósitos y fianzas	Total
COSTE						
Saldo inicial 1994	3.399.356	644.743	6.195	21.500	10.273	4.082.067
Cancelación de inversiones por la fusión (ver nota 2 d)	(2.141.209)	-	-	-	693	(2.140.516)
Entradas	1.483	-	-	-	-	1.483
Bajas	(50.000)	-	(67)	(8.500)	(4.318)	(62.885)
Saldo final 1994	<u>1.209.630</u>	<u>644.743</u>	<u>6.128</u>	<u>13.000</u>	<u>6.648</u>	<u>1.880.149</u>
Entradas	-	-	-	-	840	840
Bajas	(632.125)	(325.923)	(56)	(8.500)	(681)	(967.285)
Saldo final 1995	<u>577.505</u>	<u>318.820</u>	<u>6.072</u>	<u>4.500</u>	<u>6.807</u>	<u>913.704</u>
PROVISION						
Saldo inicial 1994	846.832	-	-	-	-	846.832
Cancelación de inversiones por la fusión (ver nota 2 d)	(111.821)	-	-	-	-	(111.821)
Saldo final 1994	<u>735.011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>735.011</u>
Dotaciones	9.479	-	-	-	-	9.479
Bajas	(584.228)	-	-	-	-	(584.228)
Saldo final 1995	<u>160.262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160.262</u>
SALDO NETO						
AI 31.12.94	<u>474.619</u>	<u>644.743</u>	<u>6.128</u>	<u>13.000</u>	<u>6.648</u>	<u>1.145.138</u>
AI 31.12.95	<u>417.243</u>	<u>318.820</u>	<u>6.072</u>	<u>4.500</u>	<u>6.807</u>	<u>753.442</u>




ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

Las bajas mostradas en el epígrafe de las participaciones en empresas del grupo corresponden a la reducción de capital practicada por INCOMISA en 1994 y a la venta de la participación en Ideal, S.A. llevada a cabo en 1995 con una pérdida de 47.897.000 pesetas (véase nota 16).

La Sociedad, atendiendo al principio contable de prudencia, ha cancelado en 1995 la parte del crédito impositivo derivado de la compensación fiscal de pérdidas reconocido en ejercicios anteriores cuya recuperabilidad en el período que resta para su compensación no puede ser garantizada en función de las circunstancias actuales de mercado.

a) Participaciones en empresas del Grupo

<u>Nombre y domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Fracción del capital</u>	
		<u>1994</u> %	<u>1995</u> %
Arlesa Semillas, S.A. - Madrid	Producción y venta de semilla de girasol para la siembra.	50	50
Industrializadora y Distribuidora Española de Alimentos, S.A. (IDEAL) - Madrid	Comercialización de aceite de oliva y de semillas. En liquidación desde mayo de 1993.	60	-
Estación de Descarga y Carga, S.A. (ESDECASA) - Valencia	Explotación de sus instalaciones en el puerto de Valencia.	100	100
Inversiones y Construcciones, S.A. (INCOMISA) Portugalete (Vizcaya)	Explotación de un sistema de cogeneración de energía.	50	50

Todas las participaciones son directas, excepto la participación del 60% en Ideal, S.A. a 31 de diciembre de 1.994 que correspondía a un 49% de participación directa y un 11% de participación indirecta a través de ESDECASA.

Como se menciona en la nota 2 d), la Sociedad se fusionó en 1994 con la mayor parte de las sociedades participadas en un 100% sustituyendo las participaciones en dichas compañías por el total de activos y pasivos de las mismas.

b) Valor neto patrimonial de las inversiones

Los importes de capital, reservas, resultado de los ejercicios 1995 y 1994 y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas del Grupo, son como sigue:

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

Al 31 de diciembre de 1995:

	<u>En miles de pesetas</u>					Valor según libros de la participación
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado 1995</u>	<u>Resultados extraordinarios</u>	<u>Valor patrimonial</u>	
Arlesa Semillas, S.A.	600.000	(37.642)	(6.132)	(2.697)	556.226	300.000
Esdecasa	60.000	36.906	(7.893)	(10.704)	89.013	227.505
Incomisa	100.000	(8.568)	88.895	3.284	180.327	50.000
					<u>825.566</u>	<u>577.505</u>

Al 31 de diciembre de 1994:

	<u>En miles de pesetas</u>					Valor según libros de la participación
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado 1994</u>	<u>Resultados extraordinarios</u>	<u>Valor patrimonial</u>	
Arlesa Semillas, S.A.	600.000	(43.637)	5.895	(423)	562.358	300.000
Ideal, S.A.	1.057.980	(960.312)	(24.949)	22.421	72.719	632.125
Esdecasa	60.000	37.427	(521)	-	96.906	227.505
Incomisa	100.000	(30.916)	78.349	3.803	147.433	50.000
					<u>879.416</u>	<u>1.209.630</u>

Durante 1995 la Sociedad ha recibido dividendos de INCOMISA por un importe de 28 millones de pesetas (36 millones en 1994).

c) Provisión por depreciación de las participaciones en empresas del grupo.

El detalle de los movimientos de la provisión durante 1994 y 1995 ha sido como sigue (en miles de pesetas):

	<u>Arlesa Semillas, S.A.</u>	<u>Ideal, S.A.</u>	<u>Esdecasa</u>	<u>Acevesa</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 1994	21.769	584.228	129.014	111.821	846.832
Cancelación de inversiones por la fusión (ver nota 2 d)	-	-	-	(111.821)	(111.821)
Saldo final 1994	<u>21.769</u>	<u>584.228</u>	<u>129.014</u>	-	<u>735.011</u>
Dotaciones				9.479	9.479
Bajas					(584.228)
Saldo final 1995	<u>21.769</u>	-	<u>138.493</u>	-	<u>160.262</u>

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

6. Acciones propias

Corresponden a 50.734 acciones de Aceites y Proteínas, S.A.

7. Existencias

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.402.885	5.132.629
Productos semiterminados	2.204.669	2.854.672
Anticipos	<u>1.916</u>	<u>208.521</u>
	<u>9.609.470</u>	<u>8.195.822</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Sociedad tenía adquiridos compromisos para la compra de materias primas según el siguiente detalle:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Toneladas	150.700	257.883
Millones de pesetas	5.644	8.125

8. Deudores

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Clientes	4.816.337	4.600.142
Empresas del Grupo	-	291.177
Deudores varios	9.053	32.489
Personal	15.511	19.259
Administraciones Públicas	43.288	39.929
Otros	<u>-</u>	<u>101</u>
	<u>4.884.189</u>	<u>4.983.097</u>
Menos provisiones	<u>(465.538)</u>	<u>(379.876)</u>
	<u>4.418.651</u>	<u>4.603.221</u>



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

a) Empresas del Grupo

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Ideal, S.A.	-	<u>291.177</u>
	-	<u>291.177</u>

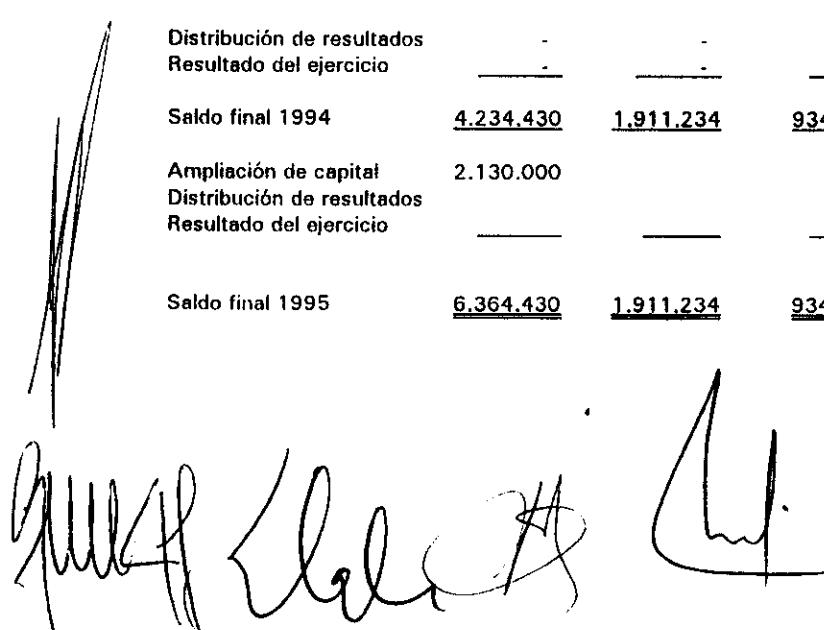
b) Administraciones Públicas

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
I.V.A.	9.598	-
Impuesto sobre sociedades a devolver	<u>33.690</u>	<u>39.929</u>
	<u>43.288</u>	<u>39.929</u>

9. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios durante 1995 y 1994 han sido los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>					
	<u>Capital suscrito</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas de revalorización</u>	<u>Reservas (nota 9 d)</u>	<u>Resultados negativos de ejercicios anteriores</u>	<u>Pérdidas y ganancias</u>
Saldo inicial 1994	4.234.430	1.911.234	934.502	1.246.067	(1.196.636)	(1.962.512)
Distribución de resultados	-	-	-	-	(1.962.512)	1.962.512
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	<u>(175.592)</u>
Saldo final 1994	<u>4.234.430</u>	<u>1.911.234</u>	<u>934.502</u>	<u>1.246.067</u>	<u>(3.159.148)</u>	<u>(175.592)</u>
Ampliación de capital	2.130.000	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	(175.592)	175.592
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	<u>(560.207)</u>
Saldo final 1995	<u>6.364.430</u>	<u>1.911.234</u>	<u>934.502</u>	<u>1.246.067</u>	<u>(3.334.740)</u>	<u>(560.207)</u>



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

a) **Capital suscrito**

El capital suscrito se compone de 6.364.430 acciones ordinarias al portador, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

El 25 de mayo de 1995 se ha suscrito una ampliación de capital por 2.130.000.000 pesetas mediante emisión de 2.130.000 acciones nuevas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, las cuales se emitieron a la par y con los mismos derechos y obligaciones que las anteriores en circulación. Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Enero de 1995 aprobó la emisión de obligaciones convertibles en acciones por importe de 875 millones de pesetas (ver nota 11 a)) y autorizó un importe máximo de hasta 1.870 millones de pesetas para futuras ampliaciones de capital, delegando en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces la realización de dichas ampliaciones. Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son las siguientes:

	Porcentaje de participación	
	1995	1994
Europroteol, B.V.	33,3	50,1
Koninklijke Bunge B.V.	31,4	-
Banco Central Hispano Americano	21,5	29,1

b) **Prima de emisión de acciones**

Esta reserva es de libre distribución.

c) **Reservas de revalorización**

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Actualización Ley de Presupuestos 1983	498.097	498.097
Actualización por la fusión con Arlesa en 1992	<u>436.405</u>	<u>436.405</u>
	<u>934.502</u>	<u>934.502</u>

De acuerdo con la Disposición transitoria decimoctava de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades la reserva de Actualización Ley de Presupuestos de 1983 podrá ser transferida en el próximo ejercicio a Reservas de libre distribución una vez dotada la reserva legal.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

d) **Reservas**

El detalle de las cuentas incluidas bajo el epígrafe Reservas, es como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reserva legal	700.650	700.650
Reserva para acciones propias	64.432	64.432
Otras reservas	<u>480.985</u>	<u>480.985</u>
	<u>1.246.067</u>	<u>1.246.067</u>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser respuesta con beneficios futuros.

Reservas para acciones propias

Como se indica en la nota 6, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se mantienen en cartera 50.734 acciones de la sociedad. Esta reserva, dotada de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, será indisponible hasta que dichas acciones se pongan de nuevo en circulación o, en su caso, sean amortizadas por reducción del capital social.

Otras reservas

Incluye un importe de 234.600.000 pesetas referidos a la reserva por capital amortizado de 126.600 acciones y 108.000 acciones recuperadas en 1980 y 1985 respectivamente, cuyo coste fue amortizado en 1980, 1981 y 1985. Esta reserva sólo será disponible con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

e) Otras limitaciones para la distribución de dividendos

No podrán distribuirse dividendos que redujeran el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos sin amortizar de los gastos de establecimiento, que al 31 de diciembre de 1995 ascienden a 104.613.000 pesetas (46.180.000 pesetas al 31 de diciembre de 1994).

10. Provisión para riesgos y gastos

Los movimientos habidos durante 1995 en la provisión para riesgos y gastos han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Provisión para impuestos	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	-	125.000	125.000
Dotaciones	335.820	-	335.820
Aplicaciones	-	(125.000)	(125.000)
Saldo final	<u>335.820</u>	<u>-</u>	<u>335.820</u>

La provisión para impuestos recoge el importe necesario para hacer frente al pago de las actas por licencia fiscal de los ejercicios 1984 a 1990 incoadas por la Inspección de Hacienda en julio de 1990 por un importe total de 213.459.000 pesetas (que incluyen 46.644.000 pesetas de interés de demora), así como los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995.

La Sociedad impugnó estas actas y al 31 de diciembre de 1994 se encontraba a la espera de una resolución favorable por parte de la Administración, por lo que no existía ninguna provisión por este concepto. Sin embargo, en 1995 ha sido desestimado por la Administración uno de los recursos presentados y, en consecuencia, la Sociedad ha provisionado el importe global antes mencionado con cargo a resultados extraordinarios (ver nota 16)

Guillermo M. Lopez

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

11. Acreedores a largo plazo

a) **Emisión de obligaciones convertibles**

El 25 de mayo de 1995 se ha puesto en circulación una emisión de obligaciones convertibles por 875.000.000 pesetas, representadas por 875.000 obligaciones, al portador, pertenecientes a una única serie denominada "Obligaciones Convertibles Aceprosa". Las obligaciones son de 1.000 pesetas nominales cada una con vencimiento a cuatro años y no podrán ser rescatadas, reembolsadas ó amortizadas anticipadamente. La emisión ha sido suscrita en su totalidad.

Las obligaciones de esta emisión devengan desde la fecha de desembolso un interés bruto variable anualmente, a tipo MIBOR para operaciones de depósito interbancario a un año en base 360 días, del que se deduce un diferencial del 1%. Este tipo de interés se corresponderá con el medio que publique el Banco de España en su Boletín de la Central de Anotaciones, Mercado de Dinero.

b) **Deudas con entidades de crédito**

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Financiación de Inmovilizado	<u>25.000</u>	<u>75.000</u>

c) **Deudas con Empresas del Grupo y asociadas**

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Koninklijke Bunge, B.V.		2.000.000
Bunge Ibérica, S.A.	<u>490.000</u>	<u>780.000</u>
	<u>490.000</u>	<u>2.780.000</u>

El préstamo otorgado por Koninklijke Bunge, B.V. en 1994, con vencimiento el 21 de diciembre de 1996 y un interés equivalente a la tasa Mibor a 6 meses más 3/8% ha sido cancelado anticipadamente en este ejercicio.

Guillermo Vela and another individual have handwritten signatures on the document.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

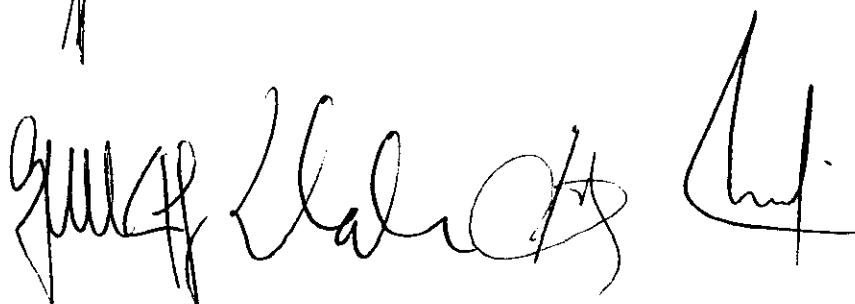
El préstamo otorgado por Bunge Ibérica, S.A. en 1.994 por 780 millones de pesetas, con vencimiento el 25 de febrero de 1996 y un interés flotante equivalente a la tasa Mibor a 3 meses más 3/4% ha sido cancelado con fecha 26 de diciembre de 1995 y sustituido por un nuevo préstamo de 490 millones de pesetas con vencimiento 31 de marzo de 1997 al mismo tipo de interés que el anterior.

12. Acreedores a corto plazo

a) **Deudas con entidades de crédito**

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Pólizas de crédito (en pesetas)	4.182.166	6.250.459
Financiación de importaciones (en dólares USA)	2.916.790	2.658.755
Préstamos a corto plazo	50.000	50.000
Intereses a pagar no vencidos	<u>46.207</u>	<u>122.245</u>
	<u>7.195.163</u>	<u>9.081.459</u>

El interés de los créditos bancarios y de las financiaciones de importaciones han oscilado en torno al 9,5% anual y el 6,4% respectivamente en 1995 (8,5% y 6,5% en 1994). El límite total de créditos asciende a 16.431 millones de pesetas (13.254 millones de pesetas en 1994). La Sociedad tiene avales prestados por importe de 1.144 millones de pesetas (901 millones de pesetas en 1994) de los cuales 457 millones de pesetas corresponden al SENPA para cubrir el cobro anticipado de ayudas sobre la semilla del girasol con destino a aceite no alimentario y 687 millones de pesetas a otros conceptos, entre otros ante la Hacienda Pública por las actas de Licencia fiscal impugnadas (ver nota 10).



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

b) Deudas con empresas del Grupo y asociadas

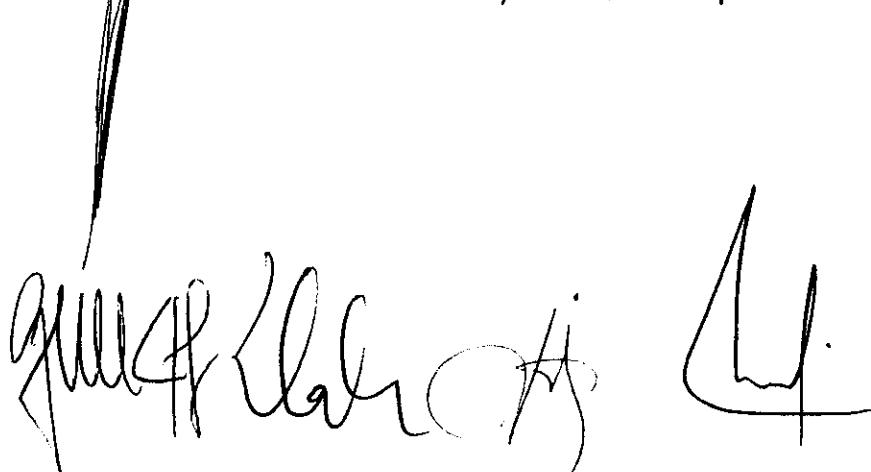
	En miles de pesetas	
	1995	1994
Bunge Ibérica, S.A.	44.843	42.549
Arlesa Semillas, S.A.	85.805	117.658
Incomisa	37.104	30.639
Esdecasa	38.279	28.402
Bunge Corporation	<u>753.357</u>	<u>299.837</u>
	<u>959.388</u>	<u>519.085</u>

El saldo a pagar a Bunge Corporation está denominado en dólares USA y corresponde a la cuenta donde se recogen los resultados derivados de las operaciones de cobertura en la Bolsa de futuros de Chicago.

c) Acreedores comerciales

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Deudas por compras o prestaciones de servicios	3.643.496	1.414.151
Deudas representadas por efectos a pagar	<u>13.426</u>	<u>21.763</u>
	<u>3.656.922</u>	<u>1.435.914</u>

Este epígrafe incluye saldos denominados en dólares USA por importes de 2.495.136.000 y 85.046.000 pesetas en 1995 y 1994 respectivamente.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

d) Otras deudas no comerciales

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública acreedor por IVA	66.839	57.652
Hacienda Pública por IRPF	41.950	38.262
Hacienda Pública por IRC	16.515	13.793
Organismos de Seguridad Social	34.899	35.486
Indemnizaciones pendientes de pago	-	40.000
Otros préstamos recibidos	-	40.000
Gastos a pagar	20.000	-
Otros	<u>854</u>	<u>1.371</u>
	<u>181.057</u>	<u>226.564</u>

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Desde 1989 la Sociedad estaba sujeta al régimen de tributación consolidada (véase nota 3 k) con algunas de sus sociedades dependientes. Dado que en 1994 la Sociedad absorbió (véase nota 2 d) las sociedades incluidas en dicho régimen de tributación consolidada, ha pasado a tributar de forma individualizada.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible total del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Pérdida antes de impuestos	(234.284)	(175.592)
Diferencias permanentes	254.073	65.461
Diferencias temporales		
- con origen en el ejercicio actual	126.913	165.000
- con origen en ejercicios anteriores	<u>(40.000)</u>	<u>(459.465)</u>
Base imponible previa	106.702	(404.596)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(106.702)</u>	-
Base imponible	<u>-</u>	<u>(404.596)</u>

Alfredo Salas *U.*

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

El impuesto anticipado surgido de las diferencias temporales y que principalmente corresponde a excesos en la dotación a la provisión por insolvencias en 1995 no ha sido contabilizado por aplicación del principio contable de prudencia.

La Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales que podrán ser compensadas con los beneficios futuros de los siguientes siete ejercicios, a contar desde su año de origen, según el siguiente detalle:

<u>Ejercicio</u>	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Compensables hasta</u>
1992	1.452	1999
1993	1.438	2000
1994	405	2001

El cargo por Impuesto sobre sociedades de 1995 corresponde al impuesto corriente derivado de la base imponible positiva del ejercicio así como al efecto de la cancelación parcial del crédito impositivo por pérdidas a compensar contabilizado en ejercicios anteriores (ver nota 5).

Están abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios de todos los impuestos aplicables a la Sociedad.

Como consecuencia de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, pasivos adicionales podrían ser asignados como resultado de una inspección. En todo caso, la gerencia considera que estos pasivos adicionales, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

14. Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del Grupo y asociadas

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Compras netas	3.654.999	760.626
Servicios recibidos	203.668	352.711
Servicios prestados	121.810	135.861
Intereses cargados	67.179	53.578
Intereses cobrados	25.917	40.947
Otros servicios prestados	66.731	148.867

Guillermo Salazar

Guillermo Salazar

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

b) **Transacciones efectuadas en moneda extranjera**

De los importes de compras y ventas de 1995, 40.523 y 6.678 millones de pesetas, respectivamente, fueron efectuadas en moneda extranjera (35.644 y 3.228 millones de pesetas en 1994).

c) **Distribución ventas netas**

Las ventas se distribuyen geográficamente como sigue:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
España	87%	93%
Exportaciones	<u>13%</u>	<u>7%</u>
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

d) **Gastos de personal**

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.328.574	1.287.046
Cargas sociales	396.650	346.854
Indemnizaciones	<u>17.785</u>	—
	<u>1.743.009</u>	<u>1.633.900</u>

15. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultados positivos:		
Ingresos de participaciones en capital	28.000	36.250
Otros intereses e ingresos asimilados	<u>54.161</u>	<u>58.112</u>
	<u>82.161</u>	<u>94.362</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados	958.118	1.002.337
Diferencias negativas de cambio	<u>6.405</u>	<u>107.581</u>
	<u>964.523</u>	<u>1.109.918</u>
Resultados financieros netos (pérdidas)	<u>(882.362)</u>	<u>(1.015.556)</u>

Los ingresos de participaciones en capital corresponden a los dividendos recibidos de INCOMISA durante 1995 y 1994.

G. M. K. ff. M. A. O. A. J. M. J.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

16. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	8.282	(4.897)
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	2.945	2.964
Ingresos extraordinarios	<u>25.590</u>	<u>43.625</u>
	<u>36.817</u>	<u>41.692</u>
Menos resultados negativos:		
Variación de las provisiones de la cartera de control (ver nota 5 c)	9.479	-
Pérdidas procedentes de la cartera de control (ver nota 5)	47.897	-
Indemnizaciones por despidos	-	223.442
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	335.820	
Otros gastos extraordinarios	<u>58.547</u>	<u>150.841</u>
	<u>451.743</u>	<u>374.283</u>
Resultados extraordinarios netos (pérdidas)	<u>(414.926)</u>	<u>(832.591)</u>

Bajo el epígrafe Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores se recoge el importe de la provisión para riesgos y gastos dotada en este ejercicio para cubrir los riesgos que se puedan derivar del resultado de las actas por licencia fiscal levantadas por la inspección de Hacienda en junio de 1990 (ver nota 10).

17. Otra información

a) Número promedio de empleados

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Técnicos	27	27
Administrativos	86	94
Obreros	<u>245</u>	<u>240</u>
Total	<u>358</u>	<u>361</u>

Guillermo Alcalá Oña

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

b) **Retribuciones administradores**

Los miembros del Consejo como tales, percibieron dietas por 1.350.000 pesetas (1.150.000 pesetas en 1994). Asimismo, aquellos miembros del Consejo que ocupan cargos ejecutivos en la Compañía, percibieron retribución en concepto de salario. Estos salarios, durante 1995 ascendieron a 55.804.000 pesetas (20.636.000 pesetas en 1994).

La variación de estas retribuciones con respecto al ejercicio anterior se debe a la diferente composición del Consejo de la Sociedad integrado, en este ejercicio, por un mayor número de directivos.

18. Compromisos y contingencias

La Sociedad tiene compromisos de venta de productos terminados según el siguiente detalle:

	1995		1994	
	Tons	Miles de Pts	Tons	Miles de Pts
Harina de Soja	339.998	11.954.000	277.551	7.334.000
Full-Fat	1.344	55.000	3.868	149.000
Aceite de Soja	28.543	2.151.000	22.375	1.804.000

19. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria 1995 y 1994
Cuadros de financiación
(expresados en miles de pesetas)

APLICACIONES DE FONDOS	1995	1994	1994	1995	1994
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	77.324	5.421		679.484	626.680
Adquisiciones de inmovilizado	364.646	123.833		(560.207)	(175.592)
Inmovilizaciones inmateriales	363.806	119.403	2.947	656.800	680.218
Inmovilizaciones materiales	840	1.483		210.820	125.000
Inmovilizaciones financieras				9.479	
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	2.340.000	131.400		(2.946)	(2.946)
Incorporaciones por la fusión con sociedades dependientes (ver nota 2 d)		2.101.432	2.157	2.362.086	2.362.086
Gastos de establecimiento	-	-	9.971	45.006	45.006
Inmovilizaciones inmateriales	-	-	2.089.304	35.769	32.348
Inmovilizaciones materiales	-	-		9.237	32.885
Total aplicaciones de fondos	<u>2.781.970</u>			<u>3.729.490</u>	<u>5.665.607</u>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)	<u>947.520</u>			<u>3.303.521</u>	
Total orígenes de fondos					
Recursos procedentes de operaciones					
Resultado del ejercicio					
Dotaciones a la amortización					
Variación de las provisiones para riesgos y gastos					
Variación de las provisiones de cartera de control					
Subvenciones de capital					
Beneficios enajenación inmovilizado					
Pérdidas procedentes de la cartera de control					
Cancelación crédito impositivo					
Ampliación de Capital					
Deudas a largo plazo					
Cancelación de inmovilizaciones financieras por la fusión					
Total orígenes de fondos					
165.000					

ACEITES Y PROTEINAS, S.A.
Memoria de 1995 y 1994

a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1995		1994	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	1.413.648	-	-	2.572.538
Deudores	184.570	-	-	1.648.251
Acreedores	676.928	7.832.914	-	-
Tesorería	11.011	9.211	-	-
Ajustes por periodificación	<u>406.381</u>	—	—	<u>317.815</u>
Total	<u>1.820.029</u>	<u>872.509</u>	<u>7.842.125</u>	<u>4.538.604</u>
Variación del Capital Circulante	<u>947.520</u>	—	<u>3.303.521</u>	—




INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1995, QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE ACEITES Y PROTEINAS, S.A., ACEPROSA, SOMETE A LA APROBACION DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)

A lo largo del ejercicio 1.995 el grupo ha venido desarrollando sus actividades habituales de forma normal, destacando dos hitos de importancia para la vida social. En primer lugar, se ha materializado la ampliación de capital por importe de 2.130 millones de pesetas que fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 31 de Enero de 1.995, así como la emisión de obligaciones convertibles que, por un importe global de 875 millones de pesetas fue aprobada por la misma Junta. La suscripción y desembolso íntegro, que tuvo lugar el pasado 25 de Mayo de ambas emisiones, han permitido un afianzamiento de nuestros recursos que contribuirá a mejorar nuestra competitividad en el mercado.

En segundo lugar, el grupo ha procedido a enajenar su participación mayoritaria del 60% en la compañía Industrializadora y Distribuidora Española de Alimentos, S.A., IDEAL, Sociedad que se hallaba en liquidación desde que fue aprobada su disolución en 1.993. Con dicha operación pretendemos centrar la totalidad de nuestros esfuerzos en actividades productivas propias del ámbito de nuestro negocio, evitando el empleo de recursos necesarios en objetivos no directamente vinculados con el mismo.

En relación a la evolución de los negocios en los que ACEPROSA participa, cabe destacar que, si bien en el primer semestre se registró un comportamiento positivo de los resultados, durante la segunda mitad del año la actividad del girasol afectó de forma muy negativa al conjunto del negocio, como consecuencia de la presión en la compra provocada por la reducida cosecha nacional. La fuerte reducción en los márgenes operada a raíz de esta circunstancia impulsó la importación de semilla, pero el margen internacional de este producto ha sufrido asimismo un estrechamiento.

Por el contrario, la actividad de la soja ha tenido un comportamiento positivo durante el ejercicio. Los mejores márgenes alcanzados, acompañados de un significativo crecimiento de los volúmenes de venta, ha permitido absorber las pérdidas del girasol y esperamos que este negocio siga aportando resultados positivos en el futuro.

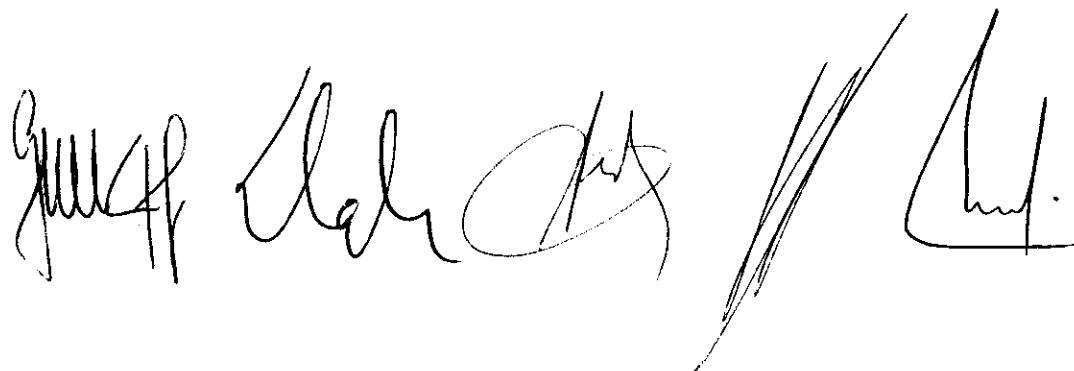
Asimismo hay que destacar que, a nivel de actividades ordinarias se han consolidado resultados positivos, ya que se han logrado beneficios durante los dos últimos ejercicios.

Gastos extraordinarios recoge el importe de la provisión para riesgos y gastos por 336 millones de pesetas para cubrir los riesgos que se puedan derivar del resultado de las actas de licencia fiscal, levantadas por la Inspección de Hacienda en Junio de 1990.



Atendiendo al principio de prudencia, se ha cancelado en este ejercicio 326 millones de pesetas del crédito impositivo que ascendía a un total de 645 millones de pesetas, derivado de la compensación fiscal de pérdidas reconocido en ejercicios anteriores.

Por ultimo, en lo relativo a Investigación y Desarrollo y a las relaciones con trabajadores y empleados, el ejercicio se ha desenvuelto dentro de la normalidad.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Guillermo del Amo". To the right of the signature is a stylized, handwritten mark that looks like a signature of "Amo" or a similar name.

Consejo de Administración que formula las cuentas anuales adjuntas y el informe de gestión de 1995 de Aceites y Proteínas, S.A. (Acepresa)

- Balances de situación
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias
- Memoria
- Informe de gestión

Firmas

Presidente:
Don José María García Rodríguez

Vicepresidente:
Don Gabriel Marcos Krapf

Consejeros:
Don George H. de La Tour d'Auvergne

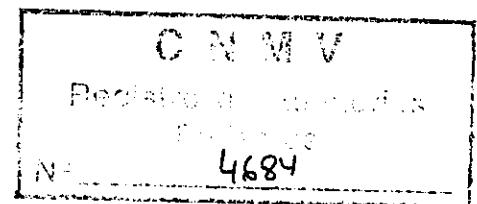
Don Joaquín Elola-Olaso Arraiza

Don Pedro Velasco Gómez

Secretario:
Don Alain Raymond Mirot

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales del Grupo Consolidado e
Informe de Gestión de 1995**



**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los Accionistas de
Aceites y Proteínas, S.A. (ACEPROSA)

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Aceites y Proteínas, S.A.** y **sociedades dependientes** (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Con fecha 7 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión con una salvedad.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Aceites y Proteínas, S.A. y sociedades dependientes** (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, 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 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

COOPERS & LYBRAND S.A.

Stephen Major
Madrid, 22 de marzo de 1996

Coopers & Lybrand es miembro de Coopers & Lybrand International, una asociación de responsabilidad limitada constituida en Suiza.

Barcelona Bilbao Las Palmas Logroño Madrid Málaga Murcia Oviedo Pamplona San Sebastián Santander Sevilla Valencia Vigo Vitoria Zaragoza
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid Tomo 826 del Libro de Sociedades, folio 25 hoja número M 11223 C.I.F. ES-A08149965

Coopers & Lybrand, SA Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50703 y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores Censores Jurados de Cuentas con el n.º 346

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales del Grupo Consolidado e
Informe de Gestión de 1995**

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA) Y
SOCIABALES DEPENDIENTES**

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
(expresado en miles de pesetas)**

ACTIVO		1995		1994		PASIVO	
Inmovilizado		5.491.679		6.083.504		Fondos Propios	
Gastos de establecimiento		105.112	47.180	Capital suscrito	6.364.430	4.234.430	
Inmovilizaciones intangibles		71.493	82.372	Prima de emisión	1.911.234	1.911.234	
Inmovilizaciones materiales		4.825.645	5.128.614	Reservas de revalorización	934.502	934.502	
Inmovilizaciones financieras		424.997	760.906	Reservas y resultados negativos			
Acciones propias		64.432	64.432	de ejercicios anteriores	(2.402.074)	(2.229.967)	
Activo circulante		14.814.216	13.357.725	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	(525.536)	(170.522)	
Existencias		9.870.742	8.899.982				
Deudores		4.474.562	4.384.484	Socios externos	-	29.088	
Tesorería		4.770	15.498	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	7.737	10.682	
Ajustes por periodificación		464.142	57.761	Provisiones para riesgos y gastos	335.820	125.000	
Acreedores a largo plazo				Acreedores a largo plazo	1.565.000	2.855.000	
Obligaciones y bonos convertibles				Obligaciones y bonos convertibles	875.000	75.000	
Deudas con entidades de crédito				Deudas con entidades de crédito	200.000	75.000	
Deudas con empresas del grupo y asociadas				Deudas con empresas del grupo y asociadas	490.000	2.780.000	
Acreedores a corto plazo				Acreedores a corto plazo	12.114.782	11.741.782	
Deudas con entidades de crédito				Deudas con entidades de crédito	7.355.570	9.510.219	
Deudas con empresas del grupo y asociadas				Deudas con empresas del grupo y asociadas	879.262	431.854	
Acreedores comerciales				Acreedores comerciales	3.667.440	1.460.536	
Otras deudas no comerciales				Otras deudas no comerciales	187.767	264.671	
Ajustes por periodificación				Ajustes por periodificación	9.913	62.493	
Provisiones por operaciones de tráfico				Provisiones por operaciones de tráfico	14.830	12.009	
							19.441.229
							20.305.895
							19.441.229

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
para los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 1995 y 1994
(expresada en miles de pesetas)**

DEBE	1995	1994	HABER	1994	1995
Disminución de las existencias de productos terminados	699.277	914.880		52.903.371	48.457.852
Provisionamientos	46.652.080	42.341.076		133.416	110.933
Gastos de personal	1.814.059	1.704.125			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	672.653	696.323			
Variación de las provisiones de tráfico	130.182	110.549			
Otros gastos de explotación	1.946.157	1.553.750			
Beneficio de explotación	1.122.379	1.248.082			
			Resultados financieros negativos	918.836	1.094.496
	203.543	153.586			
			Resultados extraordinarios negativos	403.156	334.087
			Pérdida consolidada antes de impuestos	199.613	180.501
			Pérdida consolidada del ejercicio	525.536	180.501
			Pérdida atribuida a socios externos	—	9.979
			Pérdida del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	525.536	170.522

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria 1995

1. Actividad de la empresa

Aceites y Proteínas, S.A. (ACEPROSA) tiene como principal actividad el tratamiento y transformación de semillas oleaginosas, principalmente soja y girasol, para la posterior comercialización de sus derivados, aceite y harina. Sus principales instalaciones productivas se encuentran ubicadas en Valencia, Sevilla, Murcia y Bilbao, y su domicilio social y fiscal en Bilbao.

En mayo de 1994 fue presentado un proyecto de fusión para la absorción, por parte de ACEPROSA, de las sociedades Aceites Vegetales, S.A. (ACEVESA), Compañía Española de Cultivos Oleaginosos, S.A. (CECOSA), Arlesa Agrícola, S.A., Inducampo, S.A. y Silos del Abra, S.A., participadas por Aceprosa al 100%. Dicho proyecto fue debidamente aprobado durante el mes de junio de 1994 por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas y, en consecuencia, dichas sociedades traspasaron a ACEPROSA todos los elementos patrimoniales integrantes del activo y pasivo a la fecha de los balances de fusión (31 de diciembre de 1993).

Como consecuencia de ello las participaciones en sociedades dependientes eran como sigue:

<u>Nombre y domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>% participación</u>		<u>Importe de la participación</u> (En miles de pesetas)
		<u>1994</u>	<u>1995</u>	
Arlesa Semillas, S.A. - Madrid	Producción y venta de semilla de girasol para la siembra	50	50	300.000
Industrializadora y Distribuidora de Alimentos, S.A. (IDEAL) - Madrid	Comercialización de aceite de oliva y de semillas. En liquidación desde mayo de 1993.	60	-	632.125
Estación de Descarga y Carga, S.A. (ESDECASA) - Valencia	Explotación de sus instalaciones en el puesto de Valencia.	100	100	227.505
Inversiones y Construcciones, S.A. (INCOMISA) - Portugalete (Vizcaya)	Explotación de un sistema de cogeneración de energía.	50	50	50.000

El valor contable de la participación directa en ESDECASA incluye 166.280.000 pesetas en concepto de revalorizaciones legales según la Actualización Ley de Presupuestos de 1983. La participación en Ideal, S.A. en 1994 se obtenía con un 49% de participación directa y un 11% de participación indirecta a través de ESDECASA por valor de 140.674.000 pesetas.

En 1995, la Sociedad ha vendido toda su participación (directa e indirecta) en IDEAL, S.A.

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995**

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de ACEPROSA y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la sociedad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad dominante y del Grupo consolidado.

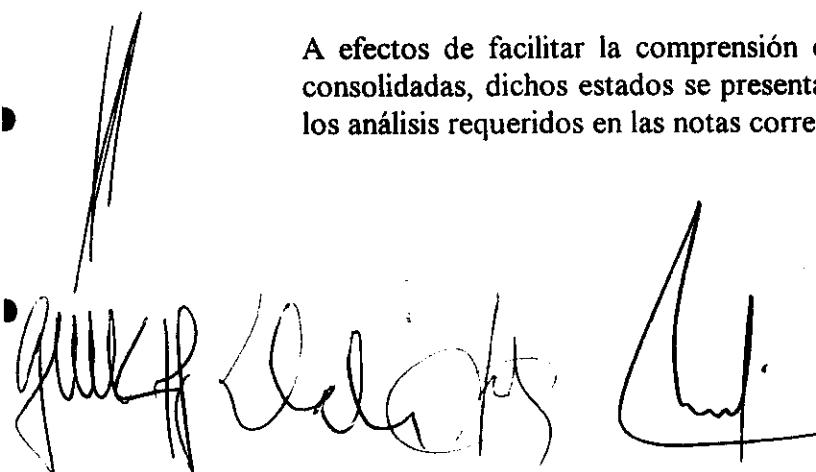
b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas mediante la integración global de todas las sociedades dependientes, a excepción de Arlesa Semillas, S.A., que se ha integrado de forma proporcional al ser considerada como una sociedad multigrupo, y de INCOMISA, que lo hizo de acuerdo al sistema de puesta en equivalencia por tener una actividad diferente al Grupo y no tener un efecto significativo en la consolidación. La aplicación del método de integración global supone que:

- Los saldos y transacciones significativos entre las sociedades consolidadas han sido eliminados.
- Las cuentas de inversión en las diferentes sociedades se eliminan por compensación con el patrimonio neto de las sociedades dependientes correspondientes a la fecha de la primera consolidación, en la proporción representada por la participación adquirida, reflejándose, en su caso, en el epígrafe "socios externos" el valor de la participación de los accionistas externos en las sociedades dependientes.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, dichos estados se presentan de forma agrupada/resumida, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

3. Criterios contables

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital, se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período de 5 años.

b) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales recogen principalmente concesiones administrativas y figuran contabilizadas a su precio de adquisición que incluye los gastos incurridos hasta su obtención. La amortización se calcula según el método lineal durante el período de la concesión.

c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se reflejan a su coste de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, y se amortizan linealmente en función de los siguientes coeficientes:

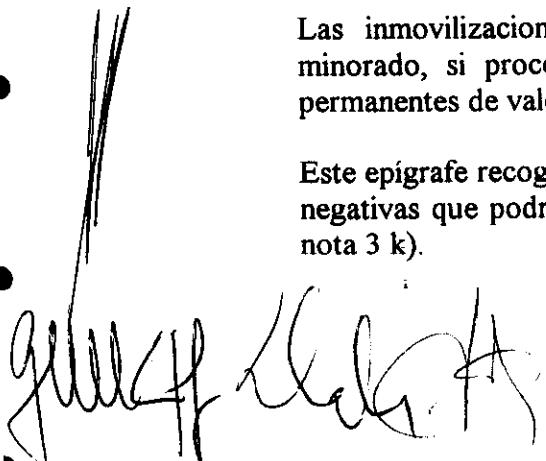
	<u>%</u>
Construcciones	4
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 10
Otro inmovilizado	10 a 25

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

d) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se presentan valoradas al coste de adquisición minorado, si procede, por el importe necesario para reconocer las disminuciones permanentes de valor.

Este epígrafe recoge también los créditos impositivos derivados de las bases imponibles negativas que podrán compensarse con los beneficios de los ejercicios siguientes (ver nota 3 k).

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria 1995

e) Acciones propias

La autocartera se muestra en el activo del balance por su precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor, constituyéndose, por este importe, en el pasivo del balance, una reserva indisponible cuya liberación se producirá con la enajenación de las propias acciones.

El precio de mercado se determina por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización última del ejercicio y el valor neto contable.

f) Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición/producción o al valor de mercado, el menor de los dos. El coste de producción incluye materia prima, mano de obra y gastos de fabricación y se calcula utilizando el método del coste promedio ponderado, a excepción de las existencias de semilla de siembra que se calcula utilizando el método FIFO (primera entrada, primera salida).

El coste de materia prima se reparte entre los productos terminados en base a la aportación de los mismos a los ingresos por venta, es decir, los rendimientos reales son corregidos por el precio de venta de cada producto terminado.

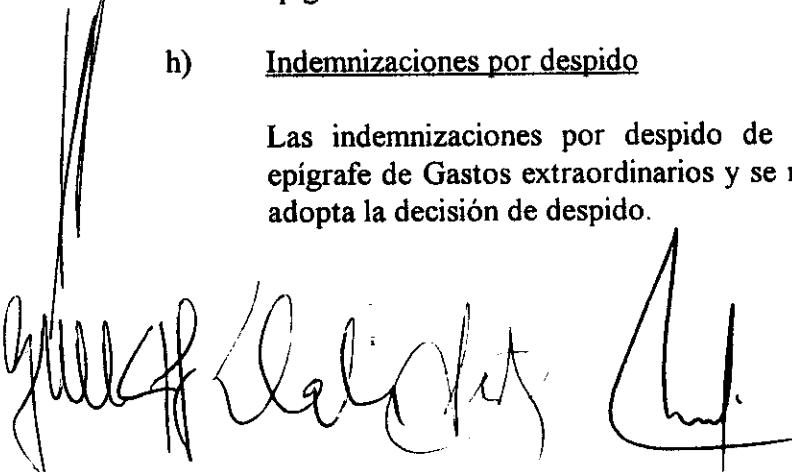
El coste final de las existencias de semilla de siembra recoge, además, la diferencia entre el coste y el precio de venta de los productos rechazados como consecuencia del proceso de selección.

g) Transacciones en moneda extranjera

La Sociedad se cubre de las fluctuaciones en los tipos de cambio, por lo que no surgen resultados netos significativos por dicho concepto. Las diferencias en cambio realizadas derivadas de las financiaciones en divisas se recogen en sus correspondientes epígrafes de Resultados financieros y la repercusión a clientes de las fluctuaciones en los tipos de cambio se incluyen como parte del precio facturado y se recogen en el epígrafe de ventas.

h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido de cuantía significativa se incluyen dentro del epígrafe de Gastos extraordinarios y se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de despido.



**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria 1995

i) **Operaciones de cobertura**

La Sociedad se cubre de las fluctuaciones en el precio de la semilla de soja así como de la harina y aceite de soja mediante operaciones de bolsa en el mercado de futuros de Chicago. Los resultados de dichas operaciones se reconocen en función de su devengo y se incorporan al coste de adquisición de la semilla o como complemento del precio de venta de los productos según corresponda. Las operaciones abiertas de Chicago y compromisos de compra y venta al cierre del ejercicio se valoran a precio de mercado, provisionando únicamente las pérdidas, si las hubiere.

j) **Subvenciones de capital**

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas.

k) **Impuesto sobre sociedades**

Hasta noviembre de 1994 la Sociedad dominante estaba acogida al régimen de tributación consolidada con algunas de sus sociedades filiales y, en consecuencia, la cuota teórica imputable a cada sociedad por Impuesto sobre Sociedades se registraba con contrapartida en las cuentas corrientes con las otras sociedades del Grupo y/o en la cuenta con Hacienda Pública. A partir de dicha fecha, como resultado de la fusión de la Sociedad dominante con las sociedades integrantes del grupo consolidado fiscal, ésta ha pasado a tributar de forma individual.

Cada una de las sociedades, incluidas o no en el régimen de tributación consolidada, reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El impuesto diferido o anticipado surge de las diferencias temporales en la imputación de ingresos y gastos a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales. Se reconoce el impuesto anticipado y el crédito impositivo derivado de la compensación fiscal de pérdidas cuando, de acuerdo con el principio de prudencia, su realización futura esté razonablemente asegurada.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

4. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante 1994 y 1995 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>				
	<u>Terrenos y construcciones</u>	<u>Instalaciones técnicas y maquinaria</u>	<u>Anticipos y en curso</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
COSTE					
Saldo inicial 1994	<u>3.910.861</u>	<u>12.409.795</u>	<u>117.916</u>	<u>552.249</u>	<u>16.990.821</u>
Entradas	4.500	10.747	95.879	8.277	119.403
Salidas/bajas	(8.270)	(117.403)	(4.740)	(107.783)	(238.196)
Traspasos	—	<u>151.071</u>	<u>(159.088)</u>	(676)	(8.693)
Saldo final 1994	<u>3.907.091</u>	<u>12.454.210</u>	<u>49.967</u>	<u>452.067</u>	<u>16.863.335</u>
Entradas	204.914	1.243	145.728	15.472	367.357
Salidas/bajas	(20.095)	(4.624)	(2.427)	(39.645)	(66.791)
Traspasos	1.000	<u>151.245</u>	<u>(154.014)</u>	<u>1.769</u>	—
Saldo final 1995	<u>4.092.910</u>	<u>12.602.074</u>	<u>39.254</u>	<u>429.663</u>	<u>17.163.901</u>
AMORTIZACION					
Saldo inicial 1994	<u>1.780.296</u>	<u>9.094.558</u>	<u>—</u>	<u>406.339</u>	<u>11.281.193</u>
Dotaciones	96.868	525.812	—	45.043	667.723
Salidas/bajas	(3.614)	(111.519)	—	(99.046)	(214.179)
Traspasos	1.145	<u>(1.166)</u>	<u>—</u>	<u>5</u>	<u>(16)</u>
Saldo final 1994	<u>1.874.695</u>	<u>9.507.685</u>	<u>—</u>	<u>352.341</u>	<u>11.734.721</u>
Dotaciones	93.283	515.353	—	33.746	642.382
Salidas/bajas	(187)	(3.404)	—	(35.256)	(38.847)
Traspasos	—	—	—	—	—
Saldo final 1995	<u>1.967.791</u>	<u>10.019.634</u>	<u>—</u>	<u>350.831</u>	<u>12.338.256</u>
VALOR NETO CONTABLE					
Final 1994	<u>2.032.396</u>	<u>2.946.525</u>	<u>49.967</u>	<u>99.726</u>	<u>5.128.614</u>
Final 1995	<u>2.125.119</u>	<u>2.582.440</u>	<u>39.254</u>	<u>78.832</u>	<u>4.825.645</u>



ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

a) Revalorizaciones

El importe de las revalorizaciones legales netas acumuladas al cierre de 1994 y 1995 es como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Actualización Ley Presupuestos 1979	862.789
Actualización Ley Presupuestos 1981	391.831
Actualización Ley Presupuestos 1983	331.817
Actualización por la fusión con Arlesa en 1992	<u>436.405</u>
	<u>2.022.842</u>

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 existía inmovilizado con un valor contable original de 7.752 y 7.182 millones de pesetas respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

c) Concesiones administrativas

Los complejos industriales de la sociedad dominante en Valencia y Sevilla están situados sobre terrenos que fueron adquiridos en 1964 y 1984 respectivamente mediante concesiones administrativas, por un periodo de 99 y 40 años respectivamente. Asimismo, la Sociedad dominante mantiene dos concesiones administrativas del Puerto Autónomo de Bilbao: la primera para la construcción y utilización de silos cereales por un periodo de 50 años que revertirá al Puerto Autónomo en el año 2.020 y, la segunda para la construcción y utilización de tanques de aceite por un periodo de 15 años que revertirá al Puerto Autónomo en el año 1998.

d) Compromisos

Al 31 de diciembre de 1994 y 1995 no existen compromisos para la compra de elementos de inmovilizado.

e) Cargas

Con fecha 25 de febrero de 1994 la Sociedad dominante suscribió una póliza de préstamo con el Banco Central Hispano por importe de 1.200 millones de pesetas, con vencimiento el 25 de agosto de 1995, en la que se obligaba a aplicar como cancelación anticipada de dicho préstamo el 100% del importe, en su caso, de la venta de los bienes inmuebles de su propiedad no destinados a las actividades habituales de la compañía. Esta póliza ha sido cancelada anticipadamente en junio de 1995.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

5. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante 1994 y 1995 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

	En miles de pesetas						
	Saldo initial 1994	Entradas	Bajas	Saldo final 1994	Entradas	Bajas	Saldo final 1995
Participaciones en Empresas del Grupo puestas en equivalencia (Incornisa)	70.000	-	(20.000)	50.000	-	(56)	50.000
Cartera de valores a largo plazo	6.195	-	(67)	6.128	-	(8.500)	6.072
Préstamos al personal	23.698	-	(10.105)	13.593	-	-	5.093
Depósitos y fianzas a largo plazo	10.272	695	(4.318)	6.649	158	-	6.807
Crédito impositivo por compensación de bases imponibles negativas	<u>684.536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>684.536</u>	<u>-</u>	<u>(327.511)</u>	<u>357.025</u>
	<u>794.701</u>	<u>695</u>	<u>(34.490)</u>	<u>760.906</u>	<u>158</u>	<u>(336.067)</u>	<u>424.997</u>

La Sociedad dominante, atendiendo al principio contable de prudencia, ha cancelado en 1995 la parte del crédito impositivo derivado de la compensación fiscal de pérdidas reconocido en ejercicios anteriores cuya recuperabilidad en el período que resta para su compensación no puede ser garantizada en función de las circunstancias actuales del mercado.

6. Existencias

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.664.157	5.441.537
Productos terminados	2.204.669	2.854.672
Anticipos a proveedores	1.916	208.521
Inmovilizado destinado a la venta	<u>-</u>	<u>679.151</u>
	<u>9.870.742</u>	<u>9.183.881</u>
Menos provisiones	<u>-</u>	<u>(283.899)</u>
	<u>9.870.742</u>	<u>8.899.982</u>

Guillermo Alcalde

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

La Sociedad al cierre de cada ejercicio tenía adquiridos compromisos para la compra de materia prima según el siguiente detalle:

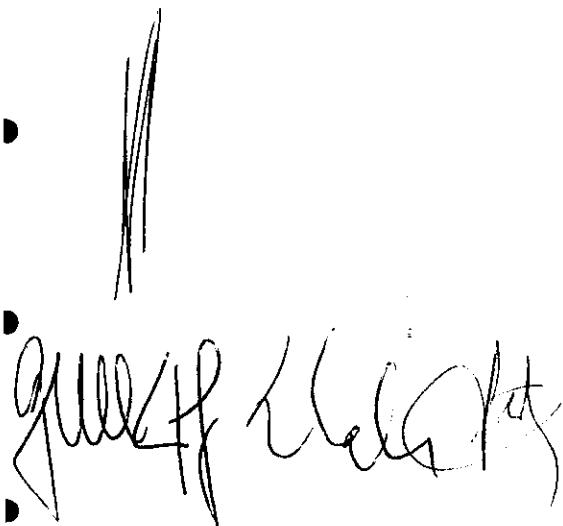
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Toneladas	150.700	257.883
Millones de pesetas	5.644	8.125

El epígrafe de inmovilizado destinado a la venta y las provisiones al 31 de diciembre de 1994 correspondían a los activos fijos materiales de Ideal, S.A. que fueron puestos a la venta como consecuencia del proceso de liquidación de dicha Sociedad y que en 1995 no han sido incluidas en consolidación como resultado de la venta de las participaciones en esta Sociedad.

7. Deudores

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Clientes	4.834.686	4.619.587
Empresas asociadas	28.289	42.553
Deudores varios	27.944	54.798
Administraciones Públicas	<u>49.181</u>	<u>47.422</u>
	4.940.100	4.764.360
Menos provisiones	<u>(465.538)</u>	<u>(379.876)</u>
	<u>4.474.562</u>	<u>4.384.484</u>

Los saldos con empresas asociadas corresponden a Rústica Program Genetique.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

8. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios durante 1994 y 1995 han sido los siguientes:

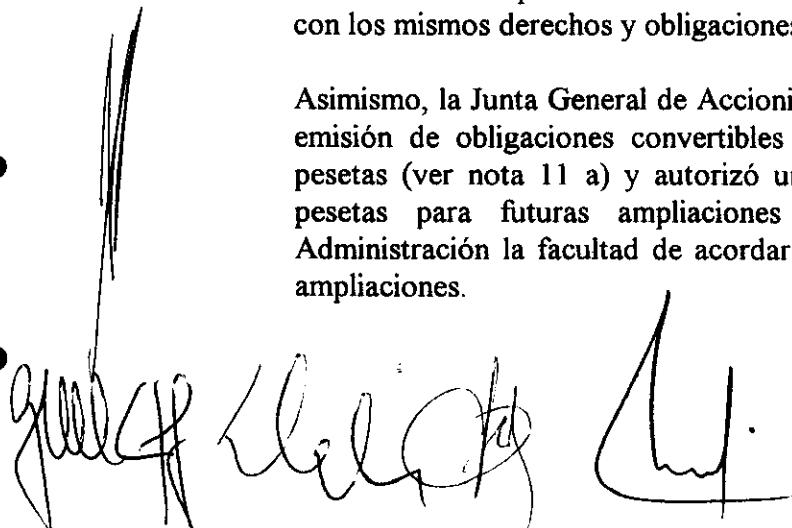
	<u>En miles de pesetas</u>				
	<u>Capital suscrito</u>	<u>Prima emisión</u>	<u>Reservas de revalorización</u>	<u>Reservas y resultados de ejercicios anteriores (nota 8 d)</u>	<u>Pérdidas y ganancias</u>
Saldo inicial 1994	4.234.430	1.911.234	934.502	(46.478)	(2.171.765)
Distribución de resultados	-	-	-	(2.171.765)	2.171.765
Resultado del ejercicio 1994	-	-	-	-	(170.522)
Otros movimientos	-	-	-	(11.724)	-
Saldo final 1994	<u>4.234.430</u>	<u>1.911.234</u>	<u>934.502</u>	<u>(2.229.967)</u>	<u>(170.522)</u>
Ampliación de capital	2.130.000	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	(170.522)	170.522
Resultado del ejercicio 1995	-	-	-	-	(525.536)
Otros movimientos	-	-	-	(1.585)	-
Saldo final de 1995	<u>6.364.430</u>	<u>1.911.234</u>	<u>934.502</u>	<u>(2.402.074)</u>	<u>(525.536)</u>

a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 6.364.430 acciones ordinarias al portador, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

El 25 de mayo de 1995 se ha llevado a cabo una ampliación de capital de 2.130 millones de pesetas mediante la emisión y posterior suscripción de 2.130.000 acciones nuevas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, las cuales se emitieron a la par y con los mismos derechos y obligaciones que las anteriores en circulación.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de enero de 1995 aprobó la emisión de obligaciones convertibles en acciones por importe de 875 millones de pesetas (ver nota 11 a) y autorizó un importe máximo de hasta 1.870 millones de pesetas para futuras ampliaciones de capital delegando en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces la realización de dichas ampliaciones.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% en 1995 y 1994 son las siguientes:

	Porcentaje de participación	
	1995	1994
Europroteol, B.V.	33,3	50,1
Koninklijke Bunge, B.V.	31,4	-
Banco Central Hispano Americano	21,5	29,1

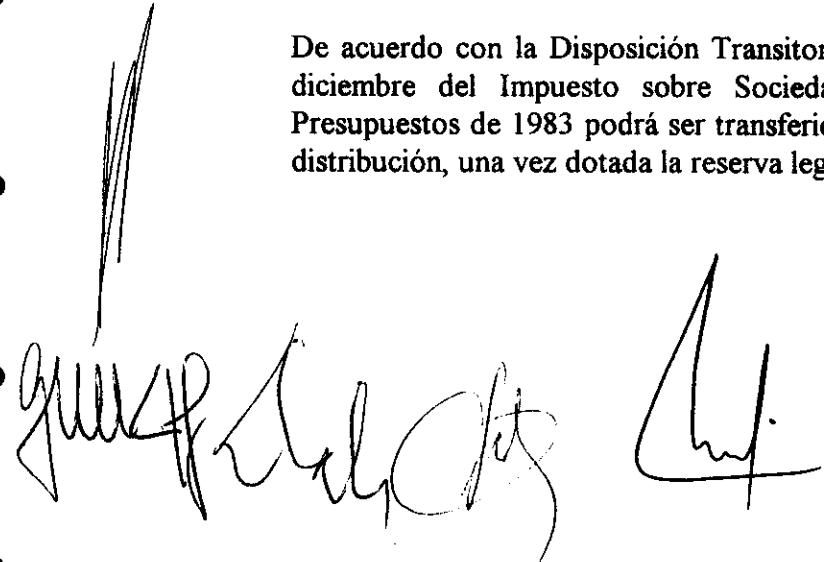
b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) Reservas de revalorización

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Actualización Ley de Presupuestos 1983	498.097	498.097
Actualización por la fusión con Arlesa en 1992	<u>436.405</u>	<u>436.405</u>
	<u>934.502</u>	<u>934.502</u>

De acuerdo con la Disposición Transitoria decimoctava de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, la reserva de actualización Ley de Presupuestos de 1983 podrá ser transferida en el próximo ejercicio a Reservas de libre distribución, una vez dotada la reserva legal.



ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

d) Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo este epígrafe durante 1994 y 1995 han sido los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>				<u>Total</u>
	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva para acciones propias</u>	<u>Otras reservas y resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas</u>	
Saldo inicial 1994	700.650	64.432	(715.651)	(95.909)	(46.478)
Distribución de resultados	-	-	(1.962.512)	(209.253)	(2.171.765)
Otros movimientos	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(11.724)</u>	<u>(11.724)</u>
Saldo final 1994	<u>700.650</u>	<u>64.432</u>	<u>(2.678.163)</u>	<u>(316.886)</u>	<u>(2.229.967)</u>
Distribución de resultados	-	-	(175.592)	5.070	(170.522)
Traspaso por venta de la participación en Ideal, S.A.	-	-	35.633	(35.633)	-
Otros movimientos	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1.585)</u>	<u>(1.585)</u>
Saldo final 1995	<u>700.650</u>	<u>64.432</u>	<u>(2.818.122)</u>	<u>(349.034)</u>	<u>(2.402.074)</u>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Reserva para acciones propias

Esta reserva, dotada de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, será indisponible hasta que dichas acciones se pongan de nuevo en circulación o, en su caso, sean amortizadas por reducción del capital social.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

Otras limitaciones para la distribución de dividendos

El epígrafe "Otras Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores" recoge Reservas por capital amortizado en 1980, 1981 y 1985 por importe de 234.600.000 pesetas de las que sólo podrá disponerse con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social.

No podrán distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas de la Sociedad dominante a un importe inferior a los saldos de gastos de establecimiento, que al 31 de diciembre de 1995 ascienden a 105.112.000 pesetas (47.180.000 pesetas al 31 de diciembre de 1994).

9. Socios externos

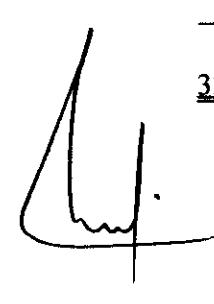
Este epígrafe recogía el importe atribuible a los socios externos al grupo correspondiente a la participación minoritaria del 40% en Ideal, S.A. La evolución de dicho importe en 1994 y 1995 ha sido como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldo inicial de 1994	39.067
Disminución por pérdidas de 1994	(9.979)
Saldo final de 1994	29.088
Cancelación por venta de la participación en Ideal, S.A.	(29.088)
Saldo final de 1995	—

10. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos habidos durante 1995 en la provisión para riesgos y gastos han sido los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>		
	<u>Provisión para impuestos</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	—	125.000	125.000
Dotaciones	335.820	—	335.820
Aplicaciones	—	(125.000)	(125.000)
Saldo final	<u>335.820</u>	—	<u>335.820</u>

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

La provisión para impuestos recoge el importe necesario para hacer frente al pago de las actas por licencia fiscal de los ejercicios 1984 a 1990 incoadas por la Inspección de Hacienda en julio de 1990 por un importe total de 213.459.000 pesetas (que incluyen 46.664.000 pesetas de intereses de demora), así como los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995.

La Sociedad impugnó estas actas y al 31 de diciembre de 1994 se encontraba a la espera de una resolución favorable por parte de la Administración; por lo que no existía ninguna provisión por este concepto. Sin embargo, en 1995 ha sido desestimado por la Administración uno de los recursos presentados y, en consecuencia, la Sociedad ha provisionado el importe global antes mencionado con cargo a resultados extraordinarios (ver nota 16).

11. Acreedores a largo plazo

a) Emisión de obligaciones convertibles

El 25 de mayo de 1995 se ha puesto en circulación una emisión de obligaciones convertibles por 875.000.000 pesetas, representadas por 875.000 obligaciones, al portador, pertenecientes a una única serie denominada "Obligaciones Convertibles Aceprosa". Las obligaciones son de 1.000 pesetas de valor nominal cada una con vencimiento a cuatro años y no podrán ser rescatadas, reembolsadas o amortizadas anticipadamente. La emisión ha sido suscrita en su totalidad.

Las obligaciones de esta emisión devengan, desde la fecha de desembolso un interés bruto variable anualmente, a tipo MIBOR para operaciones de depósito interbancario a un año en base 360 días, del que se deduce un diferencial del 1%. Este tipo de interés se corresponderá con el medio que publique el Banco de España en su Boletín de la Central de Anotaciones, Mercado de Dinero.

b) Deudas con entidades de crédito

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Préstamo a largo plazo	175.000	-
Financiación de Inmovilizado	<u>25.000</u>	<u>75.000</u>
	<u>200.000</u>	<u>75.000</u>

El préstamo a largo plazo concedido en 1995, con vencimiento el 25 de febrero de 1997, devenga un interés equivalente a la tasa MIBOR a 3 meses más 3/4%.

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

El préstamo otorgado en 1990 para financiación de inmovilizado y con vencimiento el 1 de enero de 1997 devenga un interés anual del 9%.

c) Deudas con Empresas del Grupo y asociadas

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Koninklijke Bunge, B.V.	-	2.000.000
Bunge Ibérica, S.A.	<u>490.000</u>	<u>780.000</u>
	<u>490.000</u>	<u>2.780.000</u>

El préstamo otorgado en 1994 por Koninklijke Bunge, B.V., con vencimiento el 21 de diciembre de 1996 y un interés equivalente a la tasa MIBOR a 6 meses más 3/8% ha sido cancelado anticipadamente en este ejercicio.

El préstamo otorgado en 1994 por Bunge Ibérica, S.A. por 780 millones de pesetas, con vencimiento al 25 de febrero de 1996 y un interés flotante equivalente a la tasa MIBOR a 3 meses más 3/4% ha sido cancelado anticipadamente el 26 de diciembre de 1995 y sustituido por un nuevo préstamo de 490 millones de pesetas con vencimiento el 31 de marzo de 1997, al mismo tipo de interés que el anterior.

12. Acreedores a corto plazo

a) Deudas con entidades de crédito

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Pólizas de crédito (en pesetas)	4.337.754	6.672.009
Financiación de importaciones (en dólares USA)	2.916.790	2.658.755
Intereses a pagar no vencidos	51.026	129.455
Préstamos a corto plazo	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	<u>7.355.570</u>	<u>9.510.219</u>

El interés de los créditos bancarios y de las financiaciones de importaciones han oscilado en torno al 9,5% y al 6,4% anual respectivamente en 1995 (8,5% y 6,5% en 1994). El límite total de créditos asciende a 17.356 y 14.229 millones de pesetas en 1995 y 1994 respectivamente. La Sociedad dominante tiene avales prestados por importe de 1.144 millones de pesetas (901 millones de pesetas en 1994) de los cuales 457 millones de pesetas corresponden al SENPA para cubrir el cobro anticipado de ayudas sobre la semilla de girasol con destino a aceite no alimentario y 687 millones de pesetas a otros conceptos, principalmente ante la Hacienda Pública por las actas de Licencia fiscal impugnadas (ver nota 10).

JM/H *LL/AB* *U.*

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

b) Saldos con empresas asociadas

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Arlesa Semillas, S.A.	42.902	8.829
Incomisa	37.104	30.639
Rústica Prograin Genetique	1.056	-
Bunge Ibérica, S.A.	44.843	42.549
Bunge Corporation	<u>753.357</u>	<u>299.837</u>
	<u>879.262</u>	<u>431.854</u>

El saldo a pagar a Bunge Corporation está denominado en dólares USA y corresponde a la cuenta donde se recogen los resultados derivados de las operaciones de cobertura en la Bolsa de futuros de Chicago.

c) Acreedores comerciales

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Deudas por compras o prestaciones de servicios	3.654.014	1.438.773
Deudas representadas por efectos a pagar	<u>13.426</u>	<u>21.763</u>
	<u>3.667.440</u>	<u>1.460.536</u>

El epígrafe Acreedores comerciales incluye 2.495.136.000 pesetas denominadas con dólares USA (85.046.000 pesetas en 1994).

d) Otras deudas no comerciales

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública acreedor	130.260	114.279
Organismos de Seguridad Social	36.507	36.923
Indemnizaciones pendientes de pago	-	40.000
Anticipos de clientes	-	32.000
Otros	<u>21.000</u>	<u>41.469</u>
	<u>187.767</u>	<u>264.671</u>

Maria Luisa Gallego *L.*

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Desde 1989 algunas de las Sociedades del Grupo estaban sujetas al régimen de tributación consolidada. A partir de noviembre de 1994 y debido a la fusión entre dichas sociedades (ver nota 1) ha desaparecido dicho régimen pasando las sociedades restantes a tributar de forma individualizada.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de las cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible total del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Pérdida consolidada antes de impuestos	(199.613)	(170.522)
Diferencias permanentes	254.073	65.461
Diferencias temporales		
- con origen en el ejercicio actual	126.913	165.000
- con origen en ejercicios anteriores	<u>(40.000)</u>	<u>(626.000)</u>
Base imponible previa	<u>141.373</u>	<u>(566.061)</u>
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(141.373)</u>	-
Base imponible	-	<u>(566.061)</u>

El impuesto anticipado surgido de las diferencias temporales y que principalmente corresponden a excesos en la dotación a la provisión por insolvencias en 1995 no ha sido contabilizado por aplicación del principio contable de prudencia.

La Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales que podrán ser compensadas con los beneficios futuros de los siguientes siete ejercicios, a contar desde su año de origen, según el siguiente detalle:

Ejercicio	Millones de pesetas	Compensables hasta
1992	1.717	1999
1993	1.612	2000
1994	566	2001

Guillermo García

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

El cargo por Impuesto sobre sociedades de 1995 corresponde al impuesto corriente derivado de las bases imponibles positivas del ejercicio, así como al efecto de la cancelación parcial del crédito impositivo por pérdidas a compensar contabilizado en ejercicios anteriores (ver nota 5).

Están abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos aplicables a las sociedades incluidas en la consolidación.

Como consecuencia de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, pasivos adicionales podrían ser asignados como resultado de una inspección. En todo caso, la gerencia considera que estos pasivos adicionales, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

14. Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del Grupo y asociadas

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Compras netas	3.605.962	2.410.420
Servicios recibidos	44.682	35.649
Servicios prestados	66.737	112.457
Intereses cargados	67.179	53.578
Dividendos recibidos	28.000	36.500
Otros ingresos	65.639	-

b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

	En miles de pesetas	
	1995	1994
Compras	40.582.000	35.734.000
Ventas	6.743.000	3.355.000

Alfredo Clavijo *U.*

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

c) Distribución ventas netas

Las ventas se distribuyen geográficamente como sigue:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
España	87%	93%
Exportaciones	<u>13%</u>	<u>7%</u>
	<u>100%</u>	<u>100 %</u>

d) Gastos de personal

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.383.176	1.341.869
Cargas sociales	413.098	362.256
Indemnizaciones	<u>17.785</u>	—
Total	<u>1.814.059</u>	<u>1.704.125</u>

15. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultados positivos:		
Resultados de sociedades puestas en equivalencia	28.000	36.250
Otros intereses e ingresos asimilados	<u>54.136</u>	<u>26.553</u>
	<u>82.136</u>	<u>62.803</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados	(995.451)	(1.048.710)
Diferencias negativas de cambio netas	<u>(5.521)</u>	<u>(108.589)</u>
	<u>(1.000.972)</u>	<u>(1.157.299)</u>
Resultados financieros netos (pérdidas)	<u>(918.836)</u>	<u>(1.094.496)</u>

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

16. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	8.532	-
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	2.945	2.964
Ingresos extraordinarios	<u>25.624</u>	<u>43.899</u>
	<u>37.101</u>	<u>46.863</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes de valores negociables a largo plazo	(43.632)	-
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	-	(4.897)
Indemnizaciones por despidos	-	(223.442)
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	<u>(335.820)</u>	-
Gastos extraordinarios	<u>(60.805)</u>	<u>(152.611)</u>
	<u>(440.257)</u>	<u>(380.950)</u>
Resultados extraordinarios netos		
Beneficio/(pérdida)	<u>(403.156)</u>	<u>(334.087)</u>

El epígrafe "Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores" recoge el importe de la provisión para riesgos y gastos dotada en este ejercicio para cubrir los riesgos que se puedan derivar del resultado de las actas por licencia fiscal levantadas por la inspección de Hacienda en junio de 1990 (ver nota 10).

17. Otra información

a) Número promedio de empleados

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Técnicos	33	33
Administrativos/Comerciales	88	96
Obreros	<u>263</u>	<u>259</u>
Total	384	388

gutierrez *Alvarez* *Alvarez*

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

b) **Retribución a los administradores de la Sociedad dominante**

Los miembros del Consejo de Administración, como tales, han percibido dietas por importe total de 1.350.000 pesetas. Asimismo, aquellos miembros del Consejo que ocupan cargos ejecutivos, han percibido retribuciones en concepto de salarios que han ascendido a 56 millones de pesetas (21 millones de pesetas en 1994).

La variación de estas retribuciones con respecto al ejercicio anterior se debe a la diferente composición del Consejo de la Sociedad integrado en este ejercicio, por un mayor número de directivos.

18. Compromisos y contingencias

La Sociedad dominante tiene compromisos de venta de productos terminados según el siguiente, detalle:

	1995		1994	
	<u>En toneladas</u>	<u>En millones de pesetas</u>	<u>En toneladas</u>	<u>En millones de pesetas</u>
Harina de soja	339.998	11.954	277.551	7.334
Aceite de soja	28.543	2.151	22.375	1.804
Fullfat	1.344	55	3.868	149

19. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Cuadros de financiación consolidados
(expresados en miles de pesetas)

	1995	1994	ORIGENES DE FONDOS	1995	1994
APLICACIONES DE FONDOS					
Gastos de establecimiento	77.324	-	Recursos procedentes de operaciones	670.798	624.748
Adquisiciones de inmovilizado	367.515	123.638	Resultado del ejercicio	(525.536)	(170.522)
Inmovilizaciones inmateriales	-	-	Dotaciones a la amortización	672.653	696.323
Inmovilizaciones materiales	367.357	2.948	Variación de las provisiones para riesgos y gastos	210.820	125.000
Inmovilizaciones financieras	158	119.403	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(2.945)	(14.329)
		1.287	Beneficios en enajenación de inmovilizado	(8.532)	-
			Cancelación crédito impositivo	325.923	-
			Otros movimientos de reservas	(1.585)	(11.724)
Cancelación o traspaso a corto plazo de			Ampliación de capital	2.130.000	-
deudas a largo plazo	2.165.000	131.400	Deudas a largo plazo	875.000	2.780.000
Variación de socios externos	29.088	9.979	Enajenación de inmovilizado	46.620	68.354
			Inmovilizaciones materiales	36.476	33.272
			Inmovilizaciones financieras	10.144	35.082
Total aplicaciones de fondos	<u>2.638.927</u>	<u>265.017</u>	Total orígenes de fondos	<u>3.722.418</u>	<u>3.473.102</u>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones					
<i>(Aumento del Capital Circulante)</i>					
	1.083.491	3.208.085			

Manuel Hernández

Exceso de fondos

(Aumento del Capital Circulante)

ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria 1995

Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1995		1994	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	970.760			2.653.258
Deudores	90.078			1.617.952
Acreedores		373.000	7.794.351	
Tesorería		10.728	2.759	
Ajustes por periodificación	<u>406.381</u>	-	-	<u>317.815</u>
Total	<u>1.467.219</u>	<u>383.728</u>	<u>7.797.110</u>	<u>4.589.025</u>
Variación del Capital Circulante	<u>1.083.491</u>			<u>3.208.085</u>

Guillermo Gallego

**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión 1995**

A lo largo del ejercicio 1995 el grupo ha venido desarrollando sus actividades habituales de forma normal, destacando dos hitos de importancia para la vida social. En primer lugar, se ha materializado la ampliación de capital por importe de 2.130 millones de pesetas que fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 31 de enero de 1995, así como la emisión de obligaciones convertibles que, por un importe global de 875 millones de pesetas fue aprobada por la misma Junta. La suscripción y desembolso íntegro, que tuvo lugar el pasado 25 de mayo de ambas emisiones, han permitido un afianzamiento de nuestros recursos que contribuirá a mejorar nuestra competitividad en el mercado.

En segundo lugar, el grupo ha procedido a enanejar su participación mayoritaria del 60% en la compañía Industrializadora y Distribuidora Española de Alimentos, S.A., IDEAL, Sociedad que se hallaba en liquidación desde que fue aprobada su disolución en 1993. Con dicha operación pretendemos centrar la totalidad de nuestros esfuerzos en actividades productivas propias del ámbito de nuestro negocio, evitando el empleo de recursos necesarios en objetivos no directamente vinculados con el mismo.

En relación a la evolución de los negocios en los que ACEPROSA participa, cabe destacar que, si bien en el primer semestre se registró un comportamiento positivo de los resultados, durante la segunda mitad del año la actividad del girasol afectó de forma muy negativa al conjunto del negocio, como consecuencia de la presión en la compra provocada por la reducida cosecha nacional. La fuerte reducción en los márgenes operada a raíz de esta circunstancia impulsó la importación de semilla, pero el margen internacional de este producto ha sufrido asimismo un estrechamiento.

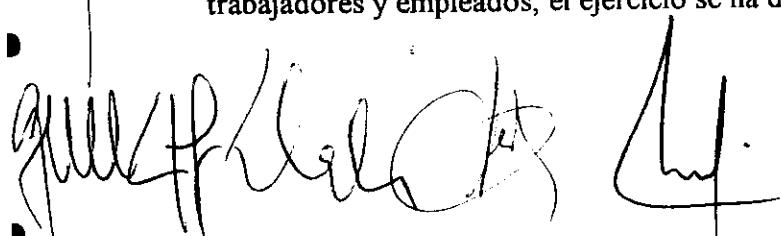
Por el contrario, la actividad de la soja ha tenido un comportamiento positivo durante el ejercicio. Los mejores márgenes alcanzados, acompañados de un significativo crecimiento de los volúmenes de venta, ha permitido absorber las pérdidas del girasol y esperamos que este negocio siga aportando resultados positivos en el futuro.

Asimismo hay que destacar que, a nivel de actividades ordinarias se han consolidado resultados positivos, ya que se han logrado beneficios durante los dos últimos ejercicios.

Gastos extraordinarios recoge el importe de la provisión para riesgos y gastos por 336 millones de pesetas para cubrir los riesgos que se puedan derivar del resultado de las actas de licencia fiscal levantadas por la Inspección de Hacienda en junio de 1990.

Atendiendo al principio de prudencia, ACEPROSA ha cancelado en este ejercicio 326 millones de pesetas del crédito impositivo derivado de la compensación fiscal de pérdidas reconocido en ejercicios anteriores.

Por último, en lo relativo a Investigación y Desarrollo y a las relaciones con trabajadores y empleados, el ejercicio se ha desenvuelto dentro de la normalidad.



**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión 1995**

ARLESA SEMILLAS, S.A.

Domicilio social: Paseo de la Castellana, 143
Participada por Aceprosa al 50%

Está participada en el restante 50% por la firma Rústicas Program Genetique, y su actividad principal es la producción de semillas para siembra.

En 1995 se han logrado unos resultados prácticamente equilibrados (pérdida de 6 millones de pesetas). Hay que señalar que dicha actividad, al igual que el girasol, ha estado muy afectada por la sequía.

INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES, S.A. (INCOMISA)

Domicilio social: Portugalete (Vizcaya), C/ Repélaga, s/n
Participada por Aceprosa al 50%

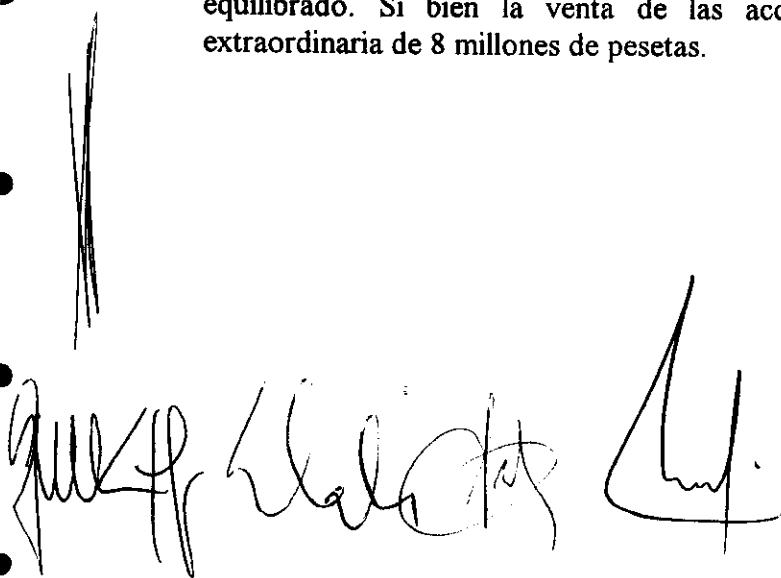
Está participada en el restante 50% por H.I. Holding, del Grupo Iberdrola, siendo su actividad principal la producción de vapor y energía eléctrica.

Su trayectoria durante 1995 se ha desarrollado dentro de la normalidad, lo que se ha traducido en unos buenos resultados.

ESTACION DE DESCARGA Y CARGA, S.A. (ESDECASA)

Domicilio social: Valencia, Muelle del Turia, s/n
Participada por Aceprosa al 100%

ESDECASA constituye un importante enclave portuario, sito en el Puerto de Valencia, junto a otra de nuestras más significativas factorías. Esta igualmente dotada de importantes instalaciones destinadas a la recepción, expedición, almacenaje y distribución de graneles. Durante 1995 alcanzó una cifra de negocios de 86 millones de pesetas con un resultado equilibrado. Si bien la venta de las acciones de IDEAL ha provocado una pérdida extraordinaria de 8 millones de pesetas.



**ACEITES Y PROTEINAS, S.A. (ACEPROSA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Consejo de Administración que formula las cuentas anuales consolidadas adjuntas y el informe de gestión consolidado de 1995 de Aceites y Proteínas, S.A. (Acepresa) y Sociedades dependientes.

- Balance de situación
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Memoria
- Informe de gestión

Firmas

Presidente:

Don José María García Rodríguez

Vicepresidente:

Don Gabriel Marcos Krapf

Consejeros:

Don George H. de La Tour d'Auvergne

Don Joaquín Elola-Olaso Arraiza

Don Pedro Velasco Gómez

Secretario:

Don Alain Raymond Mirot

