

ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A. COMISIÓN NACIONAL DEL

MERCADO DE VALORES

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión de 1993

23 JUN. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 - 22850

C N M V

Registro de Auditorías

Empresas

Nº 3661

Coopers
& Lybrand

**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES**

A los accionistas de
Algodonera de San Antonio, S.A.



Hemos auditado las cuentas anuales de **Algodonera de San Antonio, S.A.** que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 6 de abril de 1993 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992, en el que expresaron una opinión con salvedades.

3. Según se explica en la nota 2, c) de la memoria adjunta, 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. Según se indica en las notas 14, a) y 16 de la memoria adjunta, la Sociedad ha realizado en 1993 transacciones significativas con otras Sociedades del Grupo, entre las que cabe señalar el beneficio generado por la compra de acciones propias por Tintes y Acabados de Vergara, S.A., sociedad en la que posee una participación de un 66,7%.

5. Según se describe en la nota 9 de la memoria adjunta, a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas existía una ampliación de capital en curso, pendiente de formalizar por 3.418.390.000 pesetas, cuyo importe se refleja en el balance de situación adjunto en el epígrafe de obligaciones y préstamos destinados a ampliación de capital. Con fecha 5 de mayo de 1994 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la inscripción en los registros oficiales contenidos en la Ley 24/88 de los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a dicha ampliación.

6. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Algodonera de San Antonio, S.A.** al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

COOPERS & LYBRAND, S.A.



Julio Alvarez Cabo
San Sebastián, 9 de mayo de 1994.



ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.

Cuentas Anuales de 1993

A handwritten signature or mark consisting of several loops and a long, sweeping tail, located in the lower right quadrant of the page.

ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992
(expresados en miles de pesetas)

A C T I V O	1993	1992	1993	1992
Inmovilizado				
Gastos de establecimiento	10.084	12.959	1.771.547	1.771.547
Inmovilizaciones inmateriales	9.814	13.085	712.664	712.664
Inmovilizaciones materiales	64.034	67.021	354.310	354.310
Inmovilizaciones financieras	5.544.446	5.396.777	1.440.520	1.440.520
Gastos a distribuir en varios ejercicios	5.628.378	5.489.842	(2.543.268)	(662.827)
Activo circulante	16.145	-6.496	389.941	(1.880.441)
Deudores	423.927	567.257	2.125.714	1.735.773
Tesorería	23.548	50.830	3.418.390	-
Ajustes por periodificación	577	-	15.000	101.479
	448.052	618.087	-	-
			375.506	7.500
			7.500	780.000
			64.463	-
			71.963	1.163.006
			-	2.569.149
			359.165	380.631
			-	78.436
			19.334	27.732
			83.009	50.075
			-	8.144
			461.508	3.114.167
TOTAL ACTIVO	6.092.575	6.114.425	6.092.575	6.114.425
			6.092.575	6.114.425



ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 1993 y 1992
 (expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	1993	1992	INGRESOS	1993	1992
Aprovisionamientos	-	397.300	Importe neto de la cifra de negocios		
Gastos de personal	91.879	132.442	Ventas	-	556.256
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	9.461	35.409	Prestación de servicios	218.978	224.460
Variación de las provisiones de tráfico	-	5.700	Otros ingresos de explotación	86.479	3.824
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores	85.255	124.448			
Tributos	2.861	912			
Otros gastos de gestión corriente	8.558	3.038			
	<u>198.014</u>	<u>699.249</u>		<u>305.457</u>	<u>784.540</u>
Beneficio de explotación	<u>107.443</u>	<u>85.291</u>			
			Resultados financieros negativos netos	264.459	206.960
			Pérdida de las actividades ordinarias	<u>157.016</u>	<u>121.669</u>
			Resultados extraordinarios positivos netos	-	1.758.772
			Pérdida antes de impuestos	-	1.880.441
Beneficio del ejercicio	<u><u>389.941</u></u>		Pérdida del ejercicio	<u><u>1.880.441</u></u>	



1. **Actividad de la empresa**

Algodonera de San Antonio, S.A. tiene según sus estatutos como actividad principal la fabricación de hilados, tejidos, estampados y acabados de algodón y cualquier otra operación o conjunto de operaciones de carácter industrial o mercantil relacionados con el ramo textil en sus diversas manifestaciones, ya sea directamente, o en participación. En la actualidad la única actividad es la posesión de participaciones en sus filiales. Su domicilio social y fiscal está ubicado en Bergara (Gipuzkoa).

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) **Agrupación de partidas**

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

c) **Cuentas consolidadas**

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 del patrimonio, 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.



d) Comparación de la información

La cuenta de pérdidas y ganancias de 1993 no es comparativa con la de 1992, ya que ésta incluye los ingresos y gastos que se produjeron en el mes de enero de 1992 por la actividad de fabricación de hilados y tejidos, que a partir del 1 de febrero de 1992 pasó a desarrollar Algodonera de San Antonio Industrial, S.A. una vez efectuada por Algodonera de San Antonio, S.A. la aportación de los activos y pasivos afectos a la actividad fabril.

3. Criterios contablesa) Gastos de establecimiento

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

b) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal, en un período de cinco años.

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 años de vida útil estimada de los bienes, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	25
Mobiliario	10
Otro inmovilizado	5



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 participaciones en Sociedades del Grupo se reflejan al precio de adquisición, actualizado en Tintes y Acabados de Vergara, S.A. de acuerdo con la Ley de Actualización de 1983, o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada sociedad por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

Los créditos concedidos a las Sociedades del Grupo se encuentran valorados en su valor nominal.

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio.

f) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido.

g) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, 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 que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja como pasivo o activo en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

h) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados sobre la base de la suma de los dígitos.

4. Inmovilizaciones materiales

La evolución de este capítulo durante 1993 ha sido como sigue:

	En miles de pesetas			Total
	Terrenos y construcciones	Mobiliario	Otro inmovilizado	
COSTE				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	65.090	5.067	3.000	73.157
Entradas	-	136	192	328
Saldo al 31 de diciembre de 1993	65.090	5.203	3.192	73.485
AMORTIZACION				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	6.136	-	-	6.136
Dotaciones	2.170	507	638	3.315
Saldo al 31 de diciembre de 1993	8.306	507	638	9.451
VALOR NETO CONTABLE				
Al 31 de diciembre de 1992	58.954	5.067	3.000	67.021
Al 31 de diciembre de 1993	56.784	4.696	2.554	64.034

5. **Inmovilizaciones financieras**

La evolución de este capítulo en 1993 ha sido como sigue:

	En miles de pesetas			31 de diciembre de 1993
	31 de diciembre de 1992	Bajas	Traspasos	
Empresas del Grupo				
· Participaciones	6.688.379	(92.549)	1.295.000	7.890.830
· Créditos	1.390.204	(95.204)	(1.295.000)	-
Cartera de valores	4.194	-	-	4.194
Menos provisiones	(2.686.000)	335.422	-	(2.350.578)
	<u>5.396.777</u>	<u>147.669</u>	<u>-</u>	<u>5.544.446</u>

La minoración de las provisiones se compone como sigue:

	En miles de pesetas
Recuperación parcial de la provisión hecha en su día:	
· Alginet Textil, S.A.	504.473
· Settavex, S.A.	92.000
	<u>596.473</u>
Dotación de 1993:	
· Algodonera de San Antonio Industrial, S.A.	(256.481)
· Tavex, S.A.	(4.570)
	<u>(261.051)</u>
	<u>335.422</u>

a) Participaciones en empresas del Grupo

Nombre y domicilio	Actividad	% Participación	
		Directo	Indirecto
Algodonera de San Antonio Industrial, S.A. Gabiria, 2 20570 <u>BERGARA</u> (Gipuzkoa)	Fabricación de hilados y tejidos	100	-
Tintes y Acabados de Vergara, S.A. Elorregi Auzoa, s/n 20570 <u>BERGARA</u> (Gipuzkoa)	Tintes y acabados	66,7	-
Alginet Textil, S.A. Polígono Industrial Norte. s/n 46230 <u>ALGINET</u> (Valencia)	Fabricación de hilados y tejidos	100	-
Settavex, S.A. Zone Industrielle de Settat <u>SETTAT</u> (Marruecos)	Fabricación de hilados y tejidos	100	-
Millares Textil, S.A. Afueras, s/n - Polígono Industrial <u>MILLARES</u> (Valencia)	Sin actividad	-	100
TAVEX, S.A. Gabiria, 2 20570 <u>BERGARA</u> (Gipuzkoa)	Sin actividad	100	-

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes de capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas, son como sigue:

	En miles de pesetas				
	Capital	Reservas	Beneficio/ (Pérdida) 1993	Valor según libros de la participación	Dividendos recibidos 1993
Algodonera de San Antonio Industrial, S.A.	1.290.000	(124.365)	(255.482)	909.522	-
Tintes y Acabados de Vergara, S.A.	203.610	1.276.139	(132.056)	273.888	-
Alginet Textil, S.A.	2.510.000	(670.697)	504.173	2.343.473	-
Settavex, S.A.	1.779.000	(131.490)	533.300	2.013.369	-
Millares Textil, S.A.	414.000	(394.725)	-	-	-
Tavex, S.A.	10.000	(12.011)	-	-	-
	<u>6.206.610</u>	<u>(57.149)</u>	<u>649.935</u>	<u>5.540.252</u>	<u>-</u>

El valor neto según libros de la participación se ha obtenido aplicando al coste contable la provisión por depreciación. Esta aplicación de la provisión se ha efectuado como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Algodonera de San Antonio Industrial, S.A.	884.481
Alginet Textil, S.A.	1.461.527
Tavex, S.A.	4.570
	<u>2.350.578</u>

b) Tintes y Acabados de Vergara, S.A.

Con fecha 26 de julio de 1993 se ha constituido prenda sobre 40.000 acciones de Tintes y Acabados de Vergara, S.A., propiedad de la Sociedad en favor de Hijos de Arturo Narvaiza, S.A., en garantía del aval prestado por esta sociedad a Algodonera de San Antonio Industrial, S.A. en relación con el cumplimiento de las obligaciones que le correspondan por el riesgo comercial contraído con Tintes y Acabados de Vergara, S.A.

6. Deudores

Este capítulo se compone como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Empresas del Grupo	393.150	445.950
Deudores varios	3.728	626
Administraciones Públicas	27.049	120.681
	<u>423.927</u>	<u>567.257</u>

Los saldos con Empresas del grupo son los siguientes:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Algodonera de San Antonio Industrial, S.A.	33.260	40.659
Tintes y Acabados de Vergara, S.A.	113.343	6.434
Alginet Textil, S.A.	202.625	347.061
Settavex, S.A.	43.922	51.796
	393.150	445.950

7. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en "Fondos propios" durante 1993 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultados de ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.771.547	712.664	354.310	1.440.520	(662.827)	(1.880.441)
Distribución de resultados	-	-	-	-	(1.880.441)	1.880.441
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	389.941
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.771.547	712.664	354.310	1.440.520	(2.543.268)	389.941

a) **Capital suscrito**

El capital suscrito se compone de 3.543.094 acciones al portador, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Con fecha 30 de junio de 1993, la Junta General de Accionistas acordó ampliar el capital de la Sociedad en 3.418.390.000 pesetas mediante la emisión y puesta en circulación de 5.259.063 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una (nota 9). Esta ampliación de capital está pendiente de formalizar.



b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) 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.

d) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 1993 a presentar a la Junta General de Accionistas, es la de aplicarlo a resultados de ejercicios anteriores.

8. Provisiones para riesgos y gastos

La evolución de este epígrafe durante 1993 ha sido como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	101.479
Cancelaciones	<u>(86.479)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>15.000</u>



9. Obligaciones y préstamos destinados a ampliación de capital

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe no pagado de los bonos convertibles vencidos correspondientes a la emisión de 24 de enero de 1990 junto con los intereses devengados desde el 5 de enero de 1993 hasta el 5 de julio de 1993, así como el importe no pagado de un préstamo hipotecario de 780.000.000 de pesetas junto con los intereses devengados desde el 28 de diciembre de 1992 hasta el 5 de julio de 1993, y otros conceptos pendientes de pago a Ticiano-Trading International Ltd., que es el titular de los bonos y del préstamo hipotecario descritos anteriormente. Todas estas partidas están destinadas a la ampliación de capital de 3.418.390.000 pesetas acordada por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 1993 (nota 7, a), la cual se encuentra en proceso de autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El detalle de las partidas anteriores es el siguiente:

	En miles de pesetas		
	Principal	Intereses	Total
Bonos convertibles	2.417.400	116.035	2.533.435
Préstamo hipotecario	780.000	66.033	846.033
Otros conceptos	-	-	38.922
			<u>3.418.390</u>

10. Otros acreedores a largo plazo

Este capítulo se desglosa como sigue:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Seguridad Social:		
Principal	52.372	-
Intereses	10.820	-
	63.192	-
Otros acreedores	1.271	780.000
	<u>64.463</u>	<u>780.000</u>

La deuda con la Seguridad Social recoge la parte a largo plazo pendiente de pago, del aplazamiento concedido por la Tesorería General de la Seguridad Social el 19 de julio de 1993, correspondiente a las deudas tributarias atrasadas de la Sociedad.

Las condiciones del aplazamiento que devenga un interés del 10%, contemplan el pago de la deuda en cinco años, desde agosto de 1993 hasta julio de 1998, mediante pagos mensuales.

Los vencimientos del importe aplazado que figuran a largo plazo son los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>
1995	12.988
1996	17.823
1997	20.451
1998	11.930
	<u>63.192</u>

Existe una prenda sin desplazamiento sobre la maquinaria de Algodonera de San Antonio Industrial, S.A., sociedad en la que se posee una participación del 100%, en garantía de esta deuda aplazada.

11. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

Este capítulo se desglosa como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Préstamos	346.216	358.100
Intereses devengados pendientes de pago	12.949	22.531
	<u>359.165</u>	<u>380.631</u>

El tipo de interés medio para estas deudas ha sido del 15%.



Del total de préstamos, un importe de 300.000.000 de pesetas tiene garantía real, que consiste en imposiciones a plazo fijo de la Sociedad dependiente Tintes y Acabados de Vergara, S.A., por importe de 265.000.000 de pesetas.

12. Otras deudas no comerciales

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Administraciones Públicas	74.410	38.801
Remuneraciones pendientes de pago	8.599	5.293
Otras deudas	-	5.981
	<u>83.009</u>	<u>50.075</u>

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

a) Conciliación del resultado contable y fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el 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 del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	En miles de pesetas
Resultado antes de impuestos	389.941
Diferencias permanentes	58.879
	<u>448.820</u>
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	(448.820)
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>-</u>



b) Pérdidas pendientes de compensar

Las pérdidas fiscalmente deducibles se detallan como sigue:

<u>Año de generación</u>	<u>En miles de pesetas</u>	<u>Ultimo año de compensación</u>
1991	566.414	1996
1992	1.880.441	1997
	<u>2.446.855</u>	

c) Deducciones fiscales pendientes de aplicar

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión cuyos importes y plazos son los siguientes:

<u>Año de generación</u>	<u>En miles de pesetas</u>	<u>Ultimo año de compensación</u>
1990	21.176	1995
1991	161.989	1996
1992	153.088	1997
	<u>336.253</u>	

d) Años abiertos a inspección

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios de los impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.



14. Ingresos y gastos

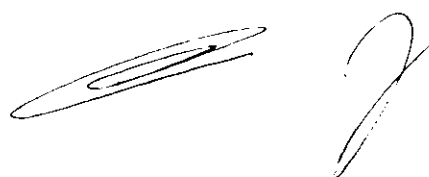
a) Transacciones con empresas del Grupo

	<u>En miles de pesetas</u>
Ingresos:	
. Servicios prestados	218.978
. Intereses	62.845

b) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Sueldos, salarios y asimilados	75.112	99.910
Cargas sociales	16.767	32.532
	<u>91.879</u>	<u>132.442</u>



15. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Resultados positivos:		
· Ingresos de créditos a empresas del Grupo	62.845	145.131
· Otros intereses e ingresos asimilados	191	9.252
	<u>63.036</u>	<u>154.383</u>
Menos resultados negativos:		
· Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con empresas del Grupo	-	(4.674)
Por deudas con terceros y gastos asimilados	(327.495)	(356.669)
	<u>(327.495)</u>	<u>(361.343)</u>
Resultados financieros netos (negativos)	<u>(264.459)</u>	<u>(206.960)</u>

16. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Resultados positivos:		
. Variación de las provisiones de cartera de control (nota 5)	335.422	-
. Beneficios en reducción de capital de Tintes y Acabados de Vergara, S.A.	139.216	-
. Ingresos extraordinarios	13.759	-
. Beneficio por venta en Tintes y Acabados de Vergara, S.A. de parte de acciones de esta Sociedad	68.235	8.228
	556.632	8.228
Menos resultados negativos:		
. Variación de las provisiones de cartera de control	-	(1.767.000)
. Gastos extraordinarios	(9.675)	-
	(9.675)	(1.767.000)
Resultados extraordinarios netos positivos/(negativos)	546.957	(1.758.772)

La compra de acciones propias por Tintes y Acabados de Vergara, S.A. se hizo de acuerdo con el valor teórico al 31 de diciembre de 1992.

17. Otra información

a) Número promedio de empleados por categoría

La plantilla de la Sociedad durante 1993 está integrada por siete directivos.



b) Retribución de los administradores

Las retribuciones que por su función ejecutiva han percibido los miembros del Consejo de Administración se detallan como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Sueldos	36.617
Otras retribuciones	6.000
	<u>42.617</u>

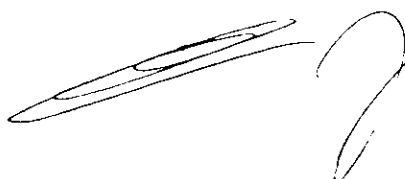
La Sociedad no tenía concedidos en 1993 anticipos o créditos a los administradores, ni existían obligaciones para pensiones correspondientes a antiguos y actuales administradores.

18. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tiene prestado un aval a Hijos de Arturo Narvaiza, S.A. por 200.000.000 de pesetas, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones que le correspondan ante Tintes y Acabados de Vergara, S.A. sociedad en la que se posee una participación de un 66,7%, por el riesgo contraído en las operaciones mercantiles con esta última. Adicionalmente, Hijos de Arturo Narvaiza, S.A., ha constituido una prenda a favor de la Sociedad sobre cuarenta mil acciones de Tintes y Acabados de Vergara, S.A.

Por otra parte, el préstamo recibido de Ticiano-Trading International Ltd. por 780.000.000 de pesetas más los intereses devengados por 66.033.000 pesetas al 31 de diciembre de 1993, destinados a la ampliación de capital descrita en la nota 9, se encuentran garantizados con una prenda sobre el 30% de las acciones de Settavex, S.A. y por primera hipoteca sobre parte del inmovilizado de Alginet Textil, S.A., otorgando adicionalmente a dicho prestamista una opción de compra sobre un 21% adicional de las acciones representativas de Settavex, S.A.

Finalmente, al 31 de diciembre de 1993 existen avales prestados a sociedades del Grupo ante entidades financieras por importe de 1.085.000.000 de pesetas para la obtención de financiación.



19. Cuadro de financiación

A continuación se recoge el cuadro de financiación correspondiente al ejercicio 1993 (expresado en miles de pesetas):

APLICACIONES DE FONDOS	1993	ORIGENES DE FONDOS	1993
Recursos aplicados en las operaciones	221.178	Obligaciones e intereses destinados a ampliaciones de capital	2.638.390
Adquisiciones de inmovilizado material	328	Deudas a largo plazo	64.463
Gastos a distribuir en varios ejercicios	18.421	Enajenación de inmovilizado financiero	300.000
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	375.506	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	95.204
Total aplicaciones de fondos	615.433	Total orígenes de fondos	3.098.057
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)	2.482.624		

a) Variación del capital circulante

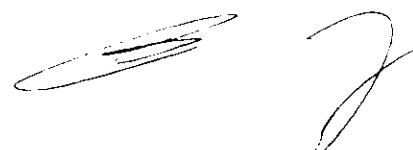
	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminucio- nes</u>
Deudores	-	143.330
Acreeedores	2.652.659	-
Tesorería	-	27.282
Ajustes por periodificación	577	-
Total	<u>2.653.236</u>	<u>170.612</u>
Variación del capital circulante	<u>2.482.624</u>	

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos aplicados en las operaciones

	<u>En miles de pesetas</u>
Resultado del ejercicio	<u>389.941</u>
Aumentos:	
· Dotaciones a la amortización	9.461
· Amortización de gastos a distribuir	8.772
Total aumentos	<u>18.233</u>
Disminuciones:	
· Variación de las provisiones de cartera de control	335.422
· Cancelación parcial de la provisión para riesgos y gastos	86.479
· Beneficios en la reducción de capital de Tintes y Acabados de Vergara, S.A. y venta de acciones propias	207.451
Total disminuciones	<u>629.352</u>
Total recursos aplicados en las operaciones	<u>221.178</u>

ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.

Informe de Gestión de 1993

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script that appears to be a name or initials.

Evolución del ejercicio del Grupo

La crisis que ha venido sufriendo todo el sector textil a lo largo de los años 1991 y 1992, comienza a dar señales de mejoría en los primeros meses del ejercicio 1993. La mejoría es evidente en el mercado europeo y tiene menor fuerza en el mercado español.

Sin embargo, el consumo del denim ha mantenido su tendencia creciente estimándose que, en Europa, ha aumentado el consumo final en un 14% sobre el año anterior. La oferta europea ha aumentado más que el consumo (en un 17%) lo que ha permitido mejorar la balanza comercial del tejido, atender al crecimiento de la confección y mejorar el nivel de precios.

El Grupo TAVEX, el mayor productor europeo de denim, ha logrado un crecimiento superior a la media europea, facturando 35 millones de metros lo que supone un 14% de la producción total europea.

Su posición en el mercado de la confección es muy significativa especialmente en el Maghreb y en España y con cuotas de participación cada vez más importantes en Europa central, especialmente en Reino Unido y Francia. Hay que tener en cuenta que prácticamente la totalidad de las ventas realizadas en el mercado maghrebí tienen como destino final el mercado europeo.

Las ventas en metros de denim han sido un 29% superiores a las del ejercicio pasado destacando nuestro crecimiento en U.S.A.

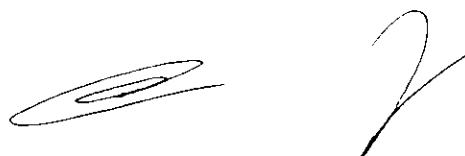
Se han vendido 36 millones de metros, de los que un 75% corresponden al mercado exterior.

Debido a la especial incidencia de la crisis del sector en el mercado de nuestra Línea Profesional (tejido para ropa de trabajo, tejido de protección, etc.) y a que la política de la empresa es reducir esta línea a su mínima expresión, las ventas en metros han disminuido en el ejercicio en un 23,5%.

El aumento en volumen del denim y la disminución de la Línea Profesional se han traducido en un aumento total en la facturación de un 19%.

Hay que destacar el importante incremento de productividad (metros tejidos/persona) que se ha producido en el Grupo como consecuencia, por un lado, de la reestructuración de las plantas españolas llevada a cabo en 1992 y durante el primer cuatrimestre de 1993, y por otro lado, por la mejora en el eficiencia de nuestras instalaciones, especialmente Settavex, S.A.

Los aumentos en los costos de producción se han conseguido neutralizar mediante la aplicación sistemática y total de nuestros sistemas de mejora continua. El algodón, materia prima con especial peso específico, mantuvo su precio en el nivel previsto hasta el último trimestre del año donde comenzó a apreciarse y lo sigue haciendo en los primeros meses de este ejercicio.



El ejercicio puede por tanto considerarse como satisfactorio, dentro del contexto de crisis generalizada en que nos movemos, habiendo superado incluso nuestras previsiones iniciales.

La mayor implantación en el mercado exterior, ayudados por una paridad más realista de la peseta, la mejora de la productividad resultado de la reestructuración y el ahorro en costes por la aplicación de nuestros sistemas de mejora continua han contribuido a conseguir un Resultado Operativo de 2.125 millones de pesetas, que supone un 12,8% sobre ventas, un Cash Flow neto de 1.897 millones de pesetas, y un Beneficio Neto de 568 millones de pesetas.

Hay que destacar también la reestructuración financiera que a lo largo del ejercicio se ha llevado a cabo.

Por un lado Algodonera de San Antonio, S.A. procedió a capitalizar el crédito de 1.295 millones de pesetas que tenía concedido a su filial Alginet Textil, S.A. para que de este modo su balance quedara financieramente estructurado y recompuesto de los efectos de la reestructuración llevada a cabo en años anteriores con la eliminación de la Línea Blanca.

Por otro lado, la aprobación por la Junta General de Accionistas de 30 de junio de 1993 de la capitalización de los bonos con vencimiento 5 de junio de 1993 y del crédito concedido por Ticiano-Trading International Ltd. ha supuesto eliminar del Pasivo deudas por importe superior a los 3.300 millones de pesetas aumentando en el mismo importe los Fondos Propios de la Sociedad.

Esta capitalización de deudas, el aumento de los fondos permanentes con la consecución de créditos a largo plazo para la financiación de la reestructuración de las plantas de Bergara y la renegociación con la Seguridad Social han fortalecido en gran manera la situación financiera de la Sociedad y estructurado de forma adecuada su balance.

Evolución previsible de la Sociedad

Las previsiones de mantenimiento de la crisis, tanto a nivel español, como europeo, o su posible mejora a partir del segundo semestre, no coinciden con las expectativas de nuestro mercado de denim.

Se prevé un aumento de la producción en Europa de un 8% y un aumento del consumo del mismo orden.

Nuestro Grupo va a mantener su tendencia de crecimiento de los últimos años haciéndolo de forma especial en aquellos mercados que consideramos objetivos para aumentar nuestra participación en el mismo y reafirmar nuestra posición de liderazgo.

Vamos a aumentar nuestra producción de denim en un 13,7% alcanzando los 40 millones de metros. Este aumento se va a conseguir mediante una mayor utilización de nuestras instalaciones y mejora de nuestros rendimientos industriales pero sin aumentar la plantilla.

A handwritten signature in black ink is located at the bottom right of the page. To its left is a faint, horizontal oval stamp or mark.

Nuestro porcentaje de ventas en mercados exteriores va a aumentar hasta un 85%. Nuestra facturación aumentará en un 20% debido a nuestro crecimiento en el denim, ya que limitaremos aún más nuestras ventas en la Línea Profesional.

El crecimiento en ventas, el mantenimiento del nivel de costos operativos y la reducción de gastos financieros por la capitalización de los bonos y del crédito y la bajada de tipos de interés nos permite ser optimistas en cuanto a la consecución de un buen resultado, aún superior al conseguido en el ejercicio 1993.

Actividad de investigación y desarrollo

El desarrollo de nuevos productos ha mantenido la tendencia marcada años anteriores de ser líderes en el mercado en innovación.

Especial atención ha merecido la investigación de nuevas técnicas de tintura y de lavado en los tejidos sobretintados y en colores especiales.

También es destacable la implantación en todo el Grupo de técnicas propias de mejora continua M.I.L. (Mejora Intensiva Local) basadas en la experiencia adquirida con la colaboración de AISSIN TOYOTA y de otros consultores, ajustadas a las peculiaridades de nuestra empresa.

El desarrollo de estas técnicas ha sido decisivo en el cambio radical de tendencia en los resultados que se ha producido en estos dos últimos años.



ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.

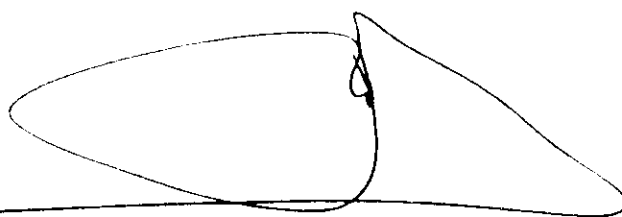
Diligencia que se extiende para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de Algodonera de San Antonio, S.A. abajo firmantes han examinado el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de la Sociedad, referidas al ejercicio 1993, extendidos, al balance en una hoja de papel escrito por una cara, la cuenta de pérdidas y ganancias en una hoja de papel escrito por una cara, la memoria extendida en 19 hojas (de la página 3 a la 21) de papel escrito por una cara y el informe de gestión extendido en 3 hojas (de la 1 a la 3) de papel escrito por una cara. Todos los anteriores documentos están rubricados por el Presidente y el Secretario de la Sociedad.

Todo lo anterior, y al objeto de dar cumplimiento formal a lo dispuesto en el párrafo 2 del artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y en prueba de su plena conformidad con los anteriores documentos contables, lo suscriben a continuación.

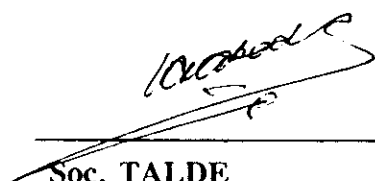
Bergara, a 21 de marzo de 1994



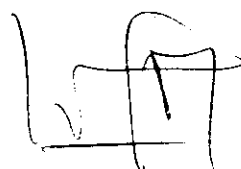
Fdo.: D. José Miguel Zaldo
Santamaría



Fdo.: D. Jaime Lamo de Espinosa



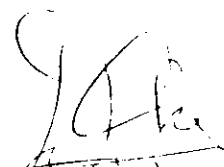
Soc. TALDE
Fdo.: D. Alberto Abad González



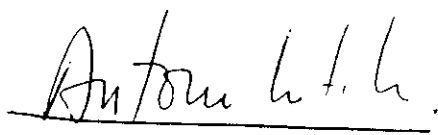
Fdo.: D. Luis Escudero Igartua



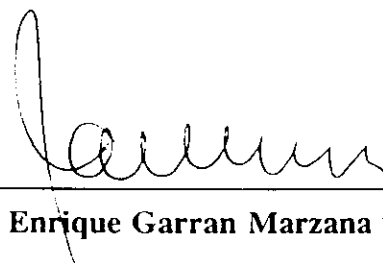
Ticiano-Trading International, Ltd.
Fdo.: D. Carlos Pardo Vila



G.E.M., S.A.
Fdo.: D. Domingo Ariz Torres



Fdo.: D. Antonio Sotillo Marti



Fdo.: Enrique Garran Marzana

**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

A los accionistas de
Algodonera de San Antonio, S.A.

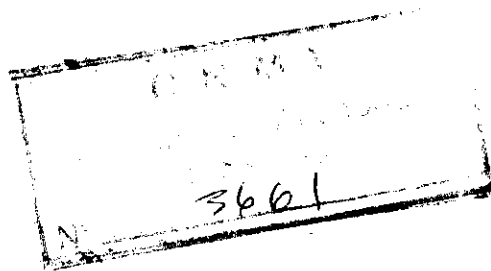


Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Algodonera de San Antonio, S.A. y sociedades dependientes** (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha 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 de la Sociedad dominante 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 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 6 de abril de 1993 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992, en el que expresaron una opinión con salvedades.

3. Según se describe en la nota 14 de la memoria adjunta, a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas existía una ampliación de capital en curso en la Sociedad dominante, pendiente de formalizar por 3.418.390.000 pesetas, cuyo importe se refleja en el balance de situación adjunto en el epígrafe de obligaciones y préstamos destinados a ampliación de capital. Con fecha 5 de mayo de 1994 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la inscripción en los registros oficiales contenidos en la Ley 24/88 de los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a dicha ampliación.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Algodonera de San Antonio, S.A. y sociedades dependientes** (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad dominante y del Grupo consolidado, 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 consolidadas del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

COOPERS & LYBRAND, S.A.

Julio Alvarez Cabo
San Sebastián, 9 de mayo de 1994



**ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

• **Cuentas Anuales Consolidadas de 1993**

**ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.,
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1993 y 1992
(expresados en miles de pesetas)

ACTIVO	1993	1992
INMOVILIZADO		
Gastos de establecimiento	258.344	322.912
Inmovilizaciones inmateriales	241.904	387.312
Inmovilizaciones materiales	10.781.161	10.622.685
Inmovilizaciones financieras	82.997	277.289
	11.364.406	11.610.198
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	—	237.030
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	232.493	6.859
ACTIVO CIRCULANTE		
Existencias	1.678.501	1.854.274
Deudores	6.495.759	6.410.364
Inversiones financieras temporales	473.380	150.491
Acciones de la Sociedad dominante a corto plazo	—	23.397
Tesorería	493.676	322.228
Ajustes por periodificación	28.280	112
	9.169.596	8.760.866
TOTAL ACTIVO	20.766.495	20.614.953

PASIVO	1993	1992
FONDOS PROPIOS		
Capital suscrito	1.771.547	1.771.547
Prima de emisión	712.664	712.664
Reserva legal	354.310	354.310
Reserva voluntaria	1.440.520	1.440.520
Otras reservas de la Sociedad dominante	1.598.451	—
Reservas en sociedades consolidadas	(812.074)	978.987
Diferencias de conversión	385.254	83.658
Resultados de ejercicios anteriores	(2.543.268)	(662.827)
Pérdidas y Ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	568.322	(2.053.626)
	<u>3.475.726</u>	<u>2.625.233</u>
OBLIGACIONES Y PRÉSTAMOS DESTINADOS A AMPLIACION DE CAPITAL	<u>3.418.390</u>	<u>—</u>
SOCIOS EXTERNOS	<u>399.906</u>	<u>587.987</u>
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	<u>90.126</u>	<u>63.980</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	<u>105.770</u>	<u>397.327</u>
ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito	4.399.375	3.931.506
Otros acreedores	1.621.074	930.441
	<u>6.020.449</u>	<u>4.861.947</u>
ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	—	2.569.149
Deudas con entidades de crédito	4.085.482	4.240.015
Acreedores comerciales	2.323.329	3.255.565
Otras deudas no comerciales	821.283	1.922.268
Provisiones para operaciones de tráfico	—	83.337
Ajustes por periodificación	26.034	8.145
	<u>7.256.128</u>	<u>12.078.479</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>20.766.495</u></u>	<u><u>20.614.953</u></u>

**ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.,
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 1993 y 1992
(expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	456.077	494.085
Consumos y otros gastos externos	7.203.579	5.872.048
Gastos de personal	2.968.964	2.872.047
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.329.476	1.193.680
Variación de las provisiones de tráfico	370.017	284.360
Otros gastos de explotación	<u>2.377.813</u>	<u>2.057.883</u>
	14.705.926	12.774.103
BENEFICIO DE EXPLOTACION	<u>2.125.175</u>	<u>961.108</u>
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>402.106</u>	—
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS NETOS	<u>124.459</u>	—
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>526.565</u>	—
Impuesto sobre Sociedades	<u>2.262</u>	—
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	<u>524.303</u>	—
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	<u>568.322</u>	—

**ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria 1993

1. Actividades y estructura del Grupo consolidado

Algodonera de San Antonio, S.A., tiene como actividad principal la fabricación de hilados, tejidos, teñidos, estampados y acabados de algodón y cualquier otra operación o conjunto de operaciones de carácter industrial o mercantil relacionados con el ramo textil en sus diversas manifestaciones, ya sea directamente o en participación. Sus principales instalaciones están ubicadas en Bergara (Gipuzkoa), así como su domicilio social y fiscal.

Asimismo, la Sociedad es cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades que tiene como actividad principal la fabricación de hilados y tejidos, el tinte y el acabado de tejido de algodón.

La relación de sociedades dependientes de la Sociedad dominante es la siguiente:

Nombre y dirección	Actividad	Porcentaje de participación	
		Directa	Indirecta
Algodonera de San Antonio Industrial, S.A. Gabiria, 2 - 20570 Bergara (Gipuzkoa)	Fabricación de hilados y tejidos	100	–
Tintes y Acabados de Bergara, S.A. Elorregi Auzoa, s/n. 20570 Bergara (Gipuzkoa)	Tintes y acabados	66,7	–
Alginet Textil, S.A. Polígono Industrial Norte, s/n. 46230 Alginet (Valencia)	Fabricación de hilados y tejidos	100	–
Settavex, S.A. Zone Industrielle de Settatt Settat (Marruecos)	Fabricación de hilados y tejidos	100	–
Millares Textil, S.A. Afueras, s/n. - 46199 Millares (Valencia)	Sin actividad	–	100
Tavex, S.A. Gabiria, 2 - 20570 Bergara (Gipuzkoa)	Sin actividad	100	–

Todas las Sociedades dependientes consideradas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, tienen un ejercicio anual cuya fecha de cierre es el 31 de diciembre.

Las únicas Sociedades dependientes excluidas del perímetro de la consolidación han sido Tavex, S.A. y Millares Textil, S.A., participadas directa e indirectamente al 100% por la Sociedad dominante. Estas Sociedades no tienen actividad, y sus datos de capital, reservas y resultados del ejercicio 1993, son los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Capital	Reservas	Beneficio (Pérdida) 1993
Millares Textil, S.A.	414.000	(378.159)	–
Tavex, S.A.	10.000	(12.011)	–

Estas Sociedades, cuyo valor en libros de la dominante está provisionado en su totalidad han sido excluidas de la consolidación por su inmaterialidad, de acuerdo con el artículo 11 a) del Real Decreto 1815/1991 sobre normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de Algodonera de San Antonio, S.A., 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 se han elaborado mediante la aplicación del método de integración global según el siguiente esquema:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Algodonera de San Antonio Industrial, S.A.	100
Tintes y Acabados de Vergara, S.A.	66,7
Alginet Textil, S.A.	100
Settavex, S.A.	100

La consolidación se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos en el método de integración global:

- I) Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Igualmente, se han eliminado los beneficios no realizados frente a terceros correspondientes a la compra-venta de existencias o elementos del inmovilizado.
- II) El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el apartado de "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto.
- III) Las reservas restringidas de las sociedades dependientes consolidadas se han eliminado junto con el resto de fondos propios y la inversión de la Sociedad dominante, por lo que en esta consolidación no figuran señalados como tales en la nota de Fondos propios.
- IV) Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no reflejan el efecto fiscal que surgiría como resultado de la distribución por las sociedades consolidadas de sus reservas acumuladas y beneficios no distribuidos a la Sociedad dominante.
- V) Los resultados de las operaciones de sociedades adquiridas o enajenadas se han incluido desde o hasta la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda.
- VI) Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera han sido convertidas a pesetas utilizando el criterio de convertir los activos y pasivos al

cambio de cierre, el capital y reservas al cambio histórico y los ingresos y gastos al cambio medio del período en que se produjeron.

La diferencia resultante entre la conversión con los anteriores criterios y la conversión a cambio de cierre se muestra en el epígrafe "Diferencias de conversión" del balance de situación consolidado.

- VII) En las cuentas anuales consolidadas adjuntas, las inversiones en sociedades participadas no consolidables se presentan valoradas al coste de adquisición minoradas, si procede, por el importe necesario para reconocer las disminuciones permanentes de valor.
- VIII) La diferencia negativa de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstos atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las minusvalías tácitas existentes, se registra en el proceso de consolidación como reservas en sociedades consolidadas.
- IX) El exceso del precio pagado para la adquisición de las participaciones en las sociedades dependientes sobre el valor teórico contable proporcional en el momento de su adquisición por parte de Algodonera de San Antonio, S.A., ha sido atribuido a las inmovilizaciones materiales hasta alcanzar el precio de mercado de las mismas en dicho momento (nota 8).

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar su comprensión, las cuentas anuales se presentan de forma resumida, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

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 cinco años.

b) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Los gastos de investigación y desarrollo cuyos resultados son satisfactorios se activan y amortizan en un período de cinco años. En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

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 años de vida útil estimada de los bienes, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	25 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 - 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 10
Otro inmovilizado	5 - 15

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 reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

i) Participaciones en el capital de sociedades del Grupo no consolidadas:

Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

ii) Otros valores distintos de las participaciones arriba mencionadas:

- Admitidos a cotización oficial: por el menor importe entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

e) Existencias

Las materias primas, auxiliares y repuestos se valoran a su precio medio de adquisición. Los productos en curso y terminados se valoran a su coste real de fabricación, el cual incluye los materiales empleados así como los gastos directos e indirectos de fabricación. Dichos costes son inferiores al valor de mercado.

Los artículos obsoletos o de lento movimiento son reducidos a su valor de realización.

f) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las operaciones correspondientes.

La diferencia existente con el tipo de cambio de fin de ejercicio no es significativa.

g) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales en imposiciones a plazo fijo se presentan valoradas por el importe de la imposición. Los intereses derivados de las mismas se imputan a resultados en función de su devengo.

h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido.

i) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, 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 que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

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) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados sobre la base de la suma de los dígitos.

4. Gastos de establecimiento

La evolución de este capítulo durante 1993 se detalla como sigue:

	En miles de pesetas		
	Gastos de primer establecimiento	Gastos de ampliación de capital	Total
SALDO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992	312.885	10.027	322.912
Adiciones	250	-	250
Amortizaciones	(105.802)	(5.007)	(110.809)
Otros movimientos	46.004	(13)	45.991
SALDO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993	253.337	5.007	258.344

Los gastos de primer establecimiento corresponden básicamente a los gastos incurridos hasta la puesta en funcionamiento de la Sociedad dependiente Settavex, S.A.

El epígrafe de "Otros movimientos" incluye básicamente el efecto de variación del cambio de las divisas de los gastos de establecimiento de la filial extranjera Settavex, S.A.

5. Inmovilizaciones inmateriales

La evolución de este epígrafe durante 1993 ha sido como sigue:

	En miles de pesetas			
	Investigación y desarrollo	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
COSTE				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	110.417	415.391	57.394	583.202
Entradas	—	15.390	—	15.390
Bajas	—	(26.914)	—	(26.914)
Trasposos	—	—	(53.059)	(53.059)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	110.417	403.867	4.335	518.619
AMORTIZACION				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	34.343	140.455	21.092	195.890
Dotación	22.083	78.690	867	101.640
Bajas	—	(85)	—	(85)
Trasposos	—	—	(20.730)	(20.730)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	56.426	219.060	1.229	276.715
VALOR NETO CONTABLE				
Al 31 de diciembre de 1992	76.074	274.936	36.302	387.312
Al 31 de diciembre de 1993	53.991	184.807	3.106	241.904



6. Inmovilizaciones materiales

La evolución de este epígrafe durante 1993 ha sido como sigue:

	En miles de pesetas				
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
COSTE					
Saldo al 31 de diciembre de 1992	5.486.904	8.299.832	833.431	279.692	14.899.859
Entradas	1.928	278.760	20.006	26.248	326.942
Bajas	(20.021)	(48.255)	—	(10.731)	(79.007)
Trasposos	237.030	(61.515)	(40.709)	155.269	290.075
Otros movimientos	291.160	474.254	94.140	15.588	875.142
Saldo al 31 de diciembre de 1993	5.997.001	8.943.076	906.868	466.066	16.313.011
AMORTIZACION					
Saldo al 31 de diciembre de 1992	731.438	3.180.073	227.683	137.980	4.277.174
Dotaciones	196.054	816.005	80.678	55.257	1.147.994
Bajas	—	(28.822)	—	—	(28.822)
Trasposos	13.396	(65.395)	8.305	64.422	20.728
Otros movimientos	22.578	74.396	14.402	3.400	114.776
Saldo al 31 de diciembre de 1993	963.466	3.976.257	331.068	261.059	5.531.850
VALOR NETO CONTABLE					
Al 31 de diciembre de 1992	4.755.466	5.119.759	605.748	141.712	10.622.685
Al 31 de diciembre de 1993	5.033.535	4.966.819	575.800	205.007	10.781.161

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1993 existe inmovilizado material con un valor contable de 1.055.215.000 pesetas que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

b) Otros movimientos

En este capítulo se incluye principalmente el efecto de la variación del cambio de las divisas del inmovilizado de filiales extranjeras.

c) Cargas

Existen diversas hipotecas que gravan el inmovilizado del Grupo por 5.292.000.000 de pesetas.

A su vez existen diversas prendas sin desplazamiento sobre el inmovilizado material a favor de la Tesorería General de la Seguridad Social por 904.290.000 pesetas.

Finalmente está pendiente de constituirse una hipoteca a favor de la Diputación Foral de Gipuzkoa por 365.587.000 pesetas en garantía del aplazamiento concedido.

d) Inmovilizado no afecto a la explotación

Al 31 de diciembre de 1993 elementos del inmovilizado material con un coste original de 1.032.000.000 de pesetas y amortización acumulada de 83.900.000 pesetas no estaban afectos a la explotación.

7. Inmovilizaciones financieras

La evolución de este capítulo en 1993 ha sido la siguiente:

	En miles de pesetas				31 de diciembre de 1993
	31 de diciembre de 1992	Entradas	Bajas	Trasposos	
Participaciones en empresas del Grupo no consolidadas	418.570	—	—	—	418.570
Cartera de valores	269.194	5.052	—	(265.000)	9.246
Depósitos y fianzas	3.524	70.906	(250)	—	74.180
Provisiones	(413.999)	(5.000)	—	—	(418.999)
	<u>277.289</u>	<u>70.958</u>	<u>(250)</u>	<u>(265.000)</u>	<u>82.997</u>

8. Fondo de comercio de consolidación

Los movimientos habidos en el epígrafe Fondo de comercio de consolidación durante 1993 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992	<u>237.030</u>
Traspaso a inmovilizado material como mayor valor de terrenos (nota 2, b, IX)	(237.030)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993	<u>—</u>

9. Existencias

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Materias primas y otros aprovisionamientos	911.771	697.242
Productos en curso y semiterminados	510.089	529.832
Producto terminado	341.641	712.200
	<u>1.763.501</u>	<u>1.939.274</u>
Menos: provisiones	(85.000)	(85.000)
	<u>1.678.501</u>	<u>1.854.274</u>

10. Deudores

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Clientes	6.397.324	6.662.594
Empresas del Grupo no consolidadas	134.848	134.848
Deudores varios	131.900	110.957
Administraciones Públicas	574.768	642.105
	7.238.840	7.550.504
Menos: provisiones	(743.081)	(1.140.140)
	6.495.759	6.410.364

11. Inversiones financieras temporales

Este capítulo se desglosa como sigue:

	En miles de pesetas				31 de diciembre de 1993
	31 de diciembre de 1992	Entradas	Bajas	Trasposos	
Cartera de valores	150.491	-	(150.491)	265.000	265.000
Otros créditos	-	48.200	-	-	48.200
Depósitos y fianzas	-	160.180	-	-	160.180
	150.491	208.380	(150.491)	265.000	473.380

La cartera de valores al 31 de diciembre de 1993 corresponde a una imposición a plazo fijo, que devenga un interés del 11% anual, que constituye garantía de un préstamo bancario de 300.000.000 de pesetas concedido a la Sociedad dominante (nota 18).

12. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios durante 1993 han sido los siguientes:

Cuenta	En miles de pesetas					
	31 de diciembre de 1992	Distribución de resultados de 1992	Otros movimientos	Diferencias de conversión	Beneficio del ejercicio	31 de diciembre de 1993
Capital suscrito	1.771.547	—	—	—	—	1.771.547
Prima de emisión	712.664	—	—	—	—	712.664
Reserva legal	354.310	—	—	—	—	354.310
Reserva voluntaria	1.440.520	—	—	—	—	1.440.520
Otras reservas de la Sociedad dominante	—	1.767.000	(168.549)	—	—	1.598.451
Reservas en Sociedades consolidadas	978.987	(1.940.185)	149.124	—	—	(812.074)
Diferencias de conversión	83.658	—	—	301.596	—	385.254
Resultados de ejercicios anteriores	(662.827)	(1.880.441)	—	—	—	(2.543.268)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	(2.053.626)	2.053.626	—	—	568.322	568.322
	2.625.233	—	(19.425)	301.596	568.322	3.475.726

a) Capital suscrito

El capital suscrito de la Sociedad dominante se compone de 3.543.094 acciones al portador, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Con fecha 30 de julio de 1993, la Junta General de Accionistas acordó ampliar el capital de la Sociedad en 3.418.390.000 pesetas mediante la emisión y puesta en circulación de 5.259.063 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una (nota 14). Esta ampliación de capital está pendiente de formalizar.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) 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.

d) Otras reservas de la Sociedad dominante

Este epígrafe recoge las reservas atribuidas a la Sociedad dominante y que se han generado en el proceso de consolidación.

e) Reservas de revalorización

En el proceso de consolidación se han eliminado reservas de revalorización de las sociedades dependientes, de las que 1.382.000.000 de pesetas corresponden a la plusvalía neta ocasionada con motivo de haberse acogido la Sociedad a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre, de la Diputación Foral de Gipuzkoa.

El saldo de esta cuenta no podrá repartirse o distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. El plazo para efectuar la comprobación de la cuenta por parte de la Inspección de Tributos terminará el 31 de diciembre de 1995. Una vez comprobada la cuenta, o transcurrido el período anterior, la misma podrá aplicarse a:

- Eliminación de resultados contables negativos.
- Ampliación de capital, en las condiciones previstas por el Decreto Foral 74/1990.
- Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

La mencionada Norma Foral fue recurrida por la Administración del Estado, habiendo superado favorablemente el trámite ante el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco. Actualmente se encuentra recurrida ante el Tribunal Supremo, por lo cual su efecto en las cuentas anuales de 1993 debe considerarse con carácter de provisional.

f) Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad dominante no debe distribuir dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos sin amortizar de los gastos de establecimiento y de investigación y desarrollo.

13. Socios externos

Los movimientos habidos en el epígrafe Socios externos se analizan como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992	587.987
Atribución de la pérdida	(44.019)
Reducción de capital en Tintes y Acabados de Vergara, S.A.	(100.698)
Compra de acciones propias en Tintes y Acabados de Vergara, S.A.	(49.332)
Otros	5.968
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993	<u>399.906</u>

Los socios externos corresponden en su totalidad a la Sociedad del Grupo "Tintes y Acabados de Vergara, S.A.", en la que la Sociedad dominante participa en un 66,7% (nota 1).

La composición del saldo al cierre del ejercicio 1993 por conceptos es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Capital	67.870
Reservas restringidas	386.325
Otras reservas	(10.270)
Pérdidas y ganancias de 1993	(44.019)
	<u>399.906</u>

14. Obligaciones y préstamos destinados a ampliación de capital

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe no pagado por la Sociedad dominante de los bonos convertibles vencidos correspondientes a la emisión de 24 de enero de 1990 junto con los intereses devengados desde el 5 de enero de 1993 hasta el 5 de julio de 1993, así como el importe no pagado de un préstamo hipotecario de 780.000.000 de pesetas junto con los intereses devengados desde el 28 de diciembre de 1992 hasta el 5 de julio de 1993, y otros conceptos pendientes de pago a Ticiano-Trading International Ltd., que es el titular de los bonos y del préstamo hipotecario descritos anteriormente. Todas estas partidas están destinadas a la ampliación de capital de 3.418.390.000 pesetas acordada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante con fecha 30 de julio de 1993 (nota 12, a), la cual se encuentra en proceso de autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El detalle de las partidas anteriores es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>		
	<u>Principal</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
Bonos convertibles	2.417.400	116.035	2.533.435
Préstamo hipotecario	780.000	66.033	846.033
Otros conceptos	-	-	38.922
			<u>3.418.390</u>

15. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Provisiones para riesgos y gastos han sido los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>		
	<u>Provisión para indemnizaciones</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 1992	270.848	126.479	397.327
Cancelaciones	-	(110.479)	(110.479)
Aplicaciones	(181.078)	-	(181.078)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993	89.770	16.000	105.770

a) Provisión para indemnizaciones

Este epígrafe recoge la parte pendiente de aplicar de la provisión estimada al 31 de diciembre de 1992 por las indemnizaciones laborales acordadas con el personal de Xátiva Textil, S.A., Buñol Textil, S.A., y Millares Textil, S.A., y de la provisión correspondiente al litigio interpuesto por 12 trabajadores de estas sociedades que reclamaban indemnizaciones adicionales a las acordadas, por un importe máximo de 60,8 millones de pesetas.

b) Otras provisiones

Este capítulo recoge provisiones que tienen por objeto cubrir los posibles riesgos de diversa naturaleza a los cuales están sujetas las Sociedades del Grupo como consecuencia del desarrollo de su actividad empresarial.

16. Deudas con entidades de crédito a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo son los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>
1995	941.000
1996	1.008.500
1997	1.008.500
1998	714.500
1999 y siguientes	<u>726.875</u>
	<u><u>4.399.375</u></u>

b) Tipo de interés medio

El tipo de interés medio de estas deudas es del 10,6% al 13,5%.

c) Deudas con garantía real

Existen préstamos por un total de 5.292.000.000 de pesetas, a corto y largo plazo, que están garantizados por el inmovilizado de las sociedades (nota 6, c).

17. Otros acreedores a largo plazo

Este capítulo se desglosa como sigue:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Aplazamiento de pago - Hacienda Pública:		
– Principal	284.411	–
Aplazamiento de pago - Seguridad Social:		
– Principal	725.207	–
– Intereses	154.127	–
	879.334	–
Total aplazamiento	1.163.745	–
Impuesto sobre sociedades diferido	102.211	139.211
Otros acreedores	355.118	791.230
	1.621.074	930.441

a) Aplazamiento de pago - Hacienda Pública

Con fecha 2 de marzo de 1994, la Diputación Foral de Gipuzkoa acordó conceder a la sociedad dependiente, Tintes y Acabados de Vergara, S.A., un aplazamiento en el pago de sus deudas atrasadas, en las siguientes condiciones, entre otras:

- Último vencimiento: diciembre de 1996.
- Intereses de demora: 12%.
- Garantías: hipoteca sobre los terrenos y edificios de la sociedad dependiente Tintes y Acabados de Vergara, S.A. (nota 6, c).

b) Aplazamiento de pago - Seguridad Social

Con fecha julio y octubre de 1993, la Tesorería General de la Seguridad Social acordó conceder a la Sociedad dominante y a las sociedades dependientes Algodonera de San Antonio Industrial, S.A., Tintes y Acabados de Vergara, S.A., y Alginet Textil, S.A., un aplazamiento de sus deudas atrasadas, en las siguientes condiciones, entre otras:

- Último vencimiento: julio y octubre de 1998.
- Interés de demora: 10%.
- Garantía: prenda sin desplazamiento de la maquinaria de las sociedades dependientes Algodonera de San Antonio Industrial, S.A., Tintes y Acabados de Vergara, S.A., y Alginet Textil, S.A. (nota 6, c).

c) Vencimientos a largo plazo de las deudas aplazadas

Los vencimientos a largo plazo de las deudas aplazadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 1993 son como sigue:

	En miles de pesetas	
	Aplazamiento de pago	
	Hacienda Pública	Seguridad Social
1995	117.110	172.613
1996	167.301	239.608
1997	-	280.691
1998	-	186.422
	<u>284.411</u>	<u>879.334</u>

d) Impuesto sobre sociedades diferido

Incluye el Impuesto sobre sociedades diferido cuya aplicación se realizará con posterioridad a 1994 en función de las amortizaciones técnicas de los bienes de inmovilizado cuya libertad de amortización ocasionó dicho impuesto diferido.

18. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Préstamos a corto plazo	371.216	612.100
Parte a corto de créditos a largo plazo	716.625	-
Efectos descontados pendientes de vencimiento y anticipos a la exportación	2.719.942	2.954.323
Financiación de importaciones	96.098	293.920
Créditos y descubiertos bancarios	131.331	267.087
Intereses devengados pendientes de pago	50.270	112.585
	<u>4.085.482</u>	<u>4.240.015</u>

El tipo de interés medio anual para estas deudas ha sido del 14%.

Del total de préstamos, un importe de 300.000.000 de pesetas tiene garantía real, que consiste en imposiciones a plazo fijo de la Sociedad dependiente "Tintes y Acabados de Vergara, S.A.", por importe de 265.000.000 de pesetas (nota 11).

19. Otras deudas no comerciales

Los importes de los epígrafes contenidos en la cuenta Otras deudas no comerciales son los siguientes:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Administraciones Públicas	558.458	1.344.928
Remuneraciones pendientes de pago	188.009	410.499
Otras deudas	74.816	166.841
	<u>821.283</u>	<u>1.922.268</u>

20. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

a) Conciliación del resultado contable y fiscal

La Sociedad dominante y sus Sociedades del Grupo no presentan declaración fiscal consolidada por el Impuesto sobre sociedades. Por ello, no se presenta la conciliación entre el resultado contable consolidado y la suma de bases imponibles de las Sociedades consolidadas.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere de cada sociedad del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

b) Pérdidas pendientes de compensar

La suma de las pérdidas fiscalmente deducibles de la Sociedad dominante y de cada filial se detallan como sigue:

Año de generación	En miles de pesetas	Ultimo año de compensación
1991	702.448	1996
1992	4.065.355	1997
1993	205.287	1998
	<u>4.973.090</u>	

c) Deducciones fiscales pendientes de aplicar

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión en diversas filiales cuyos importes y plazos son los siguientes:

Año de generación	En miles de pesetas	Ultimo año de compensación
1990	67.642	1995
1991	173.561	1996
1992	162.162	1997
1993	15.698	1998
	<u>419.063</u>	

d) Años abiertos a inspección

Están pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios de los impuestos que les son aplicables todas las sociedades del Grupo.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

e) Gastos por Impuesto sobre sociedades

El gasto neto por Impuesto sobre sociedades, que asciende a 2.262.000 pesetas, se desglosa como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Gastos	40.037
Ingresos	(37.775)
	<u>2.262</u>

El ingreso por impuesto sobre sociedades, surge de aplicar el tipo impositivo del 35% a la libertad de amortización reversada en el ejercicio por las sociedades del Grupo.

21. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>
Compras	5.303.289
Ventas	<u>13.222.287</u>

Un detalle de esta información para la sociedad dependiente extranjera Settavex, S.A., que forma parte del conjunto consolidable es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Compras	2.517.351
Ventas	3.995.813
Servicios recibidos	<u>291.914</u>

b) Distribución del importe neto de la cifra de negocio

El importe neto de la cifra de negocio se distribuye geográficamente como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Nacional	2.521.786
Exportación	14.051.100
	<u>16.572.886</u>

Igualmente, el desglose por línea de productos es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Denim	14.587.255
Profesional	1.116.148
Otros	869.483
	<u>16.572.886</u>

c) Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos es como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
– Compras	7.418.108	6.069.486
– Variación de existencias	(214.529)	(197.438)
	<u>7.203.579</u>	<u>5.872.048</u>

d) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Sueldos, salarios y asimilados	2.137.564	2.158.711
Cargas sociales	831.400	713.336
	<u>2.968.964</u>	<u>2.872.047</u>

e) Variación de las provisiones de tráfico

La variación de las provisiones de tráfico es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Provisiones de existencias	–	85.000
Provisiones por insolvencias	370.017	199.360
	<u>370.017</u>	<u>284.360</u>



22. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Resultados positivos:		
- Otros intereses e ingresos financieros	68.192	71.682
- Diferencias positivas de cambio	380.258	270.807
	<u>448.450</u>	<u>342.489</u>
Menos resultados negativos:		
- Gastos financieros y gastos asimilados	(1.857.512)	(1.850.403)
- Diferencias negativas de cambio	(314.007)	(197.058)
	<u>(2.171.519)</u>	<u>(2.047.461)</u>
Resultados financieros negativos netos	<u>(1.723.069)</u>	<u>(1.704.972)</u>

23. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Resultados positivos:		
- Beneficios por operaciones con acciones de la Sociedad dominante	363	-
- Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	19.291	26.915
- Ingresos y beneficios extraordinarios	220.256	94.317
- Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	8.285
	<u>239.910</u>	<u>129.517</u>
Menos resultados negativos:		
- Variación de provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	(5.000)	(315.026)
- Pérdidas procedentes del inmovilizado	(13.283)	-
- Gastos y pérdidas extraordinarios	(97.168)	(1.265.953)
	<u>(115.451)</u>	<u>(1.580.979)</u>
Resultados extraordinarios positivos/ (negativos) netos	<u>124.459</u>	<u>(1.451.462)</u>

24. Otra información

a) Número promedio de empleados por categoría

La distribución de la plantilla por categorías durante 1993 ha sido la siguiente:

	<u>Número de empleados</u>
Ingeniería	4
Producción	83
Administración y dirección	47
Comercial	19
Otros	119
	<u>272</u>
Directa	<u>737</u>
	<u>1.009</u>

b) Retribución a los Administradores

La retribución a los Administradores ha sido la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Sueldos de Administradores ejecutivos	47.275
Otras retribuciones a Consejeros	6.000
	<u>53.275</u>

La Sociedad no tenía concedidos en 1993 anticipos o créditos a los Administradores ni existían obligaciones para pensiones correspondientes a antiguos y actuales Administradores.

c) Coste de la auditoría

Los honorarios de la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de 1993 de la Sociedad dominante y de las Sociedades dependientes han ascendido a 12.800.000 pesetas.

25. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tiene prestado un aval a Hijos de Arturo Narvaiza, S.A., por 200.000.000 de pesetas, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones que le correspondan ante la sociedad dependiente Tintes y Acabados de Vergara, S.A., sociedad en la que se posee una participación de un 66,7%, por el riesgo contraído en las operaciones mercantiles con esta última. Adicionalmente, Hijos de Arturo Narvaiza, S.A., ha constituido una prenda a favor de la Sociedad sobre cuarenta mil acciones de Tintes y Acabados de Vergara, S.A.

Por otra parte, el préstamo recibido de Ticiano-Trading International Ltd. por 780.000.000 de pesetas más los intereses devengados por 66.033.000 pesetas al 31 de diciembre de 1993 (nota 14), destinados a la ampliación de capital descrita en la nota 12, a), se encuentran

garantizados con una prenda sobre el 30% de las acciones de Settavex, S.A., y por primera hipoteca sobre parte del inmovilizado de Alginet Textil, S.A., otorgando adicionalmente a dicho prestamista una opción de compra sobre un 21% adicional de las acciones representativas de Settavex, S.A.

Finalmente, al 31 de diciembre de 1993 existen avales prestados a sociedades del Grupo ante entidades financieras por importe de 1.085.000.000 de pesetas para la obtención de financiación.

26. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992, expresados en miles de pesetas:

APLICACIONES DE FONDOS	1993	1992
Recursos aplicados en las operaciones		
Atribuidos a la Sociedad dominante	—	709.284
Atribuidos a socios externos	—	141.700
Gastos de establecimiento	250	24.990
Adquisiciones de inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	15.390	103.511
Inmovilizaciones materiales	326.942	667.335
Inmovilizaciones financieras	75.958	265.000
Adquisición de participaciones adicionales en Sociedades consolidadas	—	651.094
Reducción de capital y compra de acciones propias en sociedades del Grupo atribuidas a socios externos	150.030	—
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	37.775	2.315.329
Aplicación de la provisión para riesgos y gastos	181.078	—
Gastos a distribuir en varios ejercicios	263.502	—
Otros	487.239	—
	<u>1.538.164</u>	<u>4.878.243</u>
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	<u>5.231.081</u>	<u>—</u>

El capítulo de "Otros" recoge básicamente, el efecto de la variación de cambio de divisas en las cuentas de inmovilizado y gastos de establecimiento, de la sociedad dependiente extranjera, Settavex, S.A.



ORIGENES DE FONDOS	1993	1992
Recursos procedentes de las operaciones		
Atribuidos a la Sociedad dominante	1.824.179	—
Atribuidos a socios externos	(44.019)	—
Obligaciones e intereses destinados a ampliación de capital	2.638.390	—
Provisión para riesgos y gastos	—	134.848
Ingresos a distribuir por diferencias positivas de cambio	45.437	—
Deudas a largo plazo		
Empréstitos y otros pasivos análogos	467.869	548.440
Otras deudas	1.508.408	782.241
Enajenación y bajas de inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	26.829	—
Inmovilizaciones materiales	36.902	684.548
Cancelación y traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	265.250	173.523
Otros	—	(14.258)
	<u>6.769.245</u>	<u>2.309.342</u>
 EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)	 —	 <u>2.568.901</u>

a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1993		1992	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	175.773	-	810.104
Deudores	85.395	-	775.889	-
Acreedores	4.822.351	-	-	2.736.408
Inversiones financieras temporales	322.889	-	135.421	-
Acciones propias de la Sociedad dominante	-	23.397	-	-
Tesorería	171.448	-	66.256	-
Ajustes por periodificación	28.168	-	45	-
TOTAL	5.430.251	199.170	977.611	3.546.512
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	5.231.081		2.568.901	

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes/(aplicados) de operaciones de los cuadros de financiación de la Sociedad dominante

	En miles de pesetas	
	1993	1992
Resultado del ejercicio beneficio (pérdida)	568.322	(2.053.626)
Aumentos:		
- Dotaciones a la amortización	1.329.476	1.193.680
- Amortización de gastos a distribuir	37.868	40.048
- Dotación a la provisión para riesgos y gastos	-	136.000
- Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	13.283	-
- Variación de provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	5.000	-
Total aumentos	1.385.627	1.369.728
Disminuciones:		
- Cancelación parcial de la provisión para riesgos y gastos	(110.479)	-
- Subvenciones de capital	(19.291)	(25.386)
Total disminuciones	(129.770)	(25.386)
TOTAL RECURSOS PROCEDENTES/ (APLICADOS) DE OPERACIONES	1.824.179	(709.284)

**ALGODONERA DE SAN ANTONIO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTION
CONSOLIDADO DE 1993**



EVOLUCION DEL EJERCICIO DEL GRUPO

La crisis que ha venido sufriendo todo el sector textil a lo largo de los años 1991 y 1992, comienza a dar señales de mejoría en los primeros meses del ejercicio 1993. La mejoría es evidente en el mercado europeo y tiene menor fuerza en el mercado español.

Sin embargo, el consumo del denim ha mantenido su tendencia creciente estimándose que, en Europa, ha aumentado el consumo final en un 14% sobre el año anterior. La oferta europea ha aumentado más que el consumo (en un 17%) lo que ha permitido mejorar la balanza comercial del tejido y atender al crecimiento de la confección.

El Grupo TAVEX, el mayor productor europeo de denim, ha logrado un crecimiento superior a la media europea, facturando 36 millones de metros lo que supone un 14% de la producción total europea.

Su posición en el mercado de la confección es muy significativa especialmente en el Maghreb y en España y con cuotas de participación cada vez más importantes en Europa central, especialmente en Reino Unido y Francia. Hay que tener en cuenta que prácticamente la totalidad de las ventas realizadas en el mercado maghrebí tienen como destino final el mercado europeo.

Las ventas en metros de denim han sido un 29% superiores a las del ejercicio pasado destacando nuestro crecimiento en U.S.A.

Se han vendido 36 millones de metros, de los que un 75% corresponden al mercado exterior.

Debido a la especial incidencia de la crisis del sector en el mercado de nuestra Línea Profesional (tejido para ropa de trabajo, tejido de protección, etc.) y a que la política de la empresa es reducir esta línea a su mínima expresión, las ventas en metros han disminuido en el ejercicio en un 23,5%.

El aumento en volumen del denim y la disminución de la Línea Profesional se han traducido en un aumento total en la facturación de un 21,6%.

Hay que destacar el importante incremento de productividad (metros tejidos/persona) que se ha producido en el Grupo como consecuencia, por un lado, de la aplicación de los métodos de mejora continua en las plantas españolas llevada a cabo en 1992 y durante el primer cuatrimestre de 1993, y por otro lado, por la mejora en la eficiencia de nuestras instalaciones, especialmente Settavex, S.A.

También los aumentos en los costos de producción se han conseguido neutralizar mediante la aplicación sistemática y total de nuestros sistemas de mejora continua. El algodón, materia prima con especial peso específico, mantuvo su precio en el nivel previsto hasta el último trimestre del año donde comenzó a apreciarse y lo sigue haciendo en los primeros meses de este ejercicio.

El ejercicio puede por tanto considerarse como satisfactorio, dentro del contexto de crisis generalizada en que nos movemos, habiendo superado incluso nuestras previsiones iniciales.

La mayor implantación en el mercado exterior, ayudados por una paridad más realista de la peseta, la mejora de la productividad resultado de la reestructuración y el ahorro en costes por la aplicación de nuestros sistemas de mejora continua han contribuido a conseguir un Resultado Operativo de 2.125 millones de pesetas, que supone un 12,8% sobre ventas, un Cash Flow neto de 1.897 millones de pesetas, y un Beneficio Neto de 568 millones de pesetas.

Hay que destacar también la reestructuración financiera que a lo largo del ejercicio se ha llevado a cabo.

Por un lado Algodonera de San Antonio, S.A., procedió a capitalizar el crédito de 1.295 millones de pesetas que tenía concedido a su filial Alginet Textil, S.A., para que de este modo su balance quedara financieramente estructurado y recompuesto de los efectos de la reestructuración llevada a cabo en años anteriores con la eliminación de la Línea Blanca.

Por otro lado, la aprobación por la Junta General de Accionistas de 30 de junio de 1993 de la capitalización de los bonos con vencimiento 5 de junio de 1993 y del crédito concedido por Ticiano-Trading International Ltd. ha supuesto eliminar del Pasivo deudas por importe superior a los 3.300 millones de pesetas aumentando en el mismo importe los Fondos Propios de la Sociedad.

Esta capitalización de deudas, el aumento de los fondos permanentes con la consecución de créditos a largo plazo para la financiación de la reestructuración de las plantas de Bergara y la renegociación con la Seguridad Social han fortalecido en gran manera la situación financiera de la Sociedad y estructurado de forma adecuada su balance.

EVOLUCION PREVISIBLE DEL GRUPO DE LA SOCIEDAD

Las previsiones de mantenimiento de la crisis, tanto a nivel español, como europeo, o su posible mejora a partir del segundo semestre, no coinciden con las expectativas de nuestro mercado de denim.

Se prevé un aumento de la producción en Europa de un 8% y un aumento del consumo del mismo orden.

Nuestro Grupo va a mantener su tendencia de crecimiento de los últimos años haciéndolo de forma especial en aquellos mercados que consideramos objetivos para aumentar nuestra participación en el mismo y reafirmar nuestra posición de liderazgo.

Vamos a aumentar nuestra producción de denim en un 13,7% alcanzando los 40 millones de metros. Este aumento se va a conseguir mediante una mayor utilización de nuestras instalaciones y mejora de nuestros rendimientos industriales pero sin aumentar la plantilla.

Nuestro porcentaje de ventas en mercados exteriores va a aumentar hasta un 85%. Nuestra facturación aumentará en un 20% debido a nuestro crecimiento en el denim, ya que limitaremos aún más nuestras ventas en la Línea Profesional.

El crecimiento en ventas, el mantenimiento del nivel de costos operativos y la reducción de gastos financieros por la capitalización de los bonos y del crédito y la bajada de tipos de interés nos permite ser optimistas en cuanto a la consecución de un buen resultado, aún superior al conseguido en el ejercicio 1993.

ACTIVIDAD DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

El desarrollo de nuevos productos ha mantenido la tendencia marcada años anteriores de ser líderes en el mercado en innovación.

Especial atención ha merecido la investigación de nuevas técnicas de tintura y de lavado en los tejidos sobretintados y en colores especiales.

También es destacable la implantación en todo el Grupo de técnicas propias de mejora continua M.I.L. (Mejora Intensiva Local) basadas en la experiencia adquirida con la colaboración de AISSIN TOYOTA y de otros especialistas, ajustadas a las peculiaridades de nuestra empresa.

El desarrollo de estas técnicas ha sido decisivo en el cambio radical de tendencia en los resultados que se ha producido en estos dos últimos años.

ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS

No existe ninguna modificación respecto a la situación anterior.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES

Ninguno.

