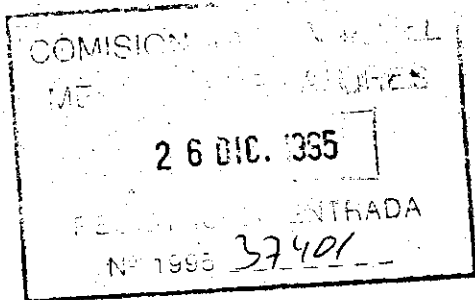




Estabanell y Pahisa, S.A.

DIPUTACIÓN, 248 - TEL. (93) 304 60 00 - FAX (93) 304 60 01 - APTO. CORREOS 36050 - 08007 BARCELONA - SPAIN



Sres.

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

A la atta. del Sr. Rafael Sánchez de la Peña

mz./ESR.

Barcelona, a 21 de Diciembre de 1.995.

Señores:

Nos referimos a su escrito del 29/11/95, en la que nos solicitan aclaraciones a los párrafos tercero y cuarto del Informe de Auditoría practicada por "MARTÍ & FORNS, S.L. DE AUDITORÍA" con respecto al ejercicio 1.994/95.

Tal como el pasado jueves, día 14 de los corrientes, le comunicamos telefónicamente a Don Rafael Sánchez de la Peña, uno de los socios de esta firma auditora Don Hermenegild Martí Riera (q.e.p.d.) falleció repentinamente el pasado día 10, por lo que, de acuerdo con el artículo 10.1 de la Ley 19/88 de 12 de Julio, de Auditoría de Cuentas, la Sociedad MARTÍ & FORNS, S.L. DE AUDITORÍA, a partir de aquel momento no puede emitir informe con respecto a su escrito.

No obstante, toda la documentación que dio lugar a las limitaciones de alcance, ya fue examinada por ambos auditores, y de acuerdo con lo hablado, hemos solicitado al socio Auditor Don José Luis Forn Samsó nos remitiera un escrito de las conclusiones alcanzadas en su día por ambos auditores de las verificaciones realizadas posteriormente.

Recibido este escrito, les remitimos copia para que, momentáneamente se acompañe a la Auditoría, conforme a lo hablado con el Sr. Sánchez de la Peña.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración al respecto, saludándoles muy atentamente,

ESTABANELL Y PAHISA, S.A.

Inscrip. R.M. de Barcelona, Tomo 231 de Sociedades, hoja núm. 4706 - C.I.F. A 08 016 057

DUPLICADO

Barcelona, 21 de diciembre de 1995

ESTABANELL Y PAHISA, S.A.
Diputación, 248
08007 BARCELONA

Muy Sres. nuestros:

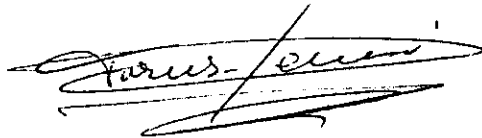
Con fecha veintiseis de octubre de mil novecientos noventa y cinco la Sociedad MARTI & FORNS, S.L de Auditoria emitio un Informe de auditoria de la Sociedad ESTABANELL Y PAHISA, S.A referido al ejercicio terminado el 30 de junio de 1995 en la que se expresaba un opinión con salvedades, estando los párrafos 3 y 4 motivados por la limitación de alcance encontrada en la realización de los trabajos de auditoria.

Teniendo en cuenta que la Compañía ha aportado la documentación necesaria para poder realizar las verificaciones oportunas y si estas se hubieran podido tener con anterioridad a la emisión del Informe de auditoria

-el párrafo 3 no hubiera tenido que figurar por cuanto se ha podido realizar las oportunas comprobaciones de los cobros de los recibos que a 30 de junio estaban pendientes.

-el párrafo 4 hubiera sido una salvedad cuantificable en 41.692 miles de pesetas que la Compañía tenia que haber provisionado de su participación en la empresa asociada, según se desprende de los balances de dicha sociedad.

En la confianza de que la presente les sirva momentaneamente, les saluda atentamente,



MARTI & FORNS

S.L. DE AUDITORIA

REGISTRADA EN EL R.O.A.C. Nº 50418

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

29 NOV. 1995

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1995

Registro de Auditorias
Empresas

Nº 4219

INFORME DE AUDITORIA

DE

ESTABANELL Y PAHISA, S.A.

EJERCICIO 1994/1995

de la Comisio

de la

Fedaa

25 OCTUBRE 1995

Sr. D. Enrique de San Román Guerra
ESTABANELL Y PAHISA, S.A.
Diputación, 248
08007 - BARCELONA

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

29 NOV. 1995

REGISTRO DE SALIDA

N.º 92529

Madrid, 29 de noviembre de 1995

Con fecha 29 de noviembre de 1995 se ha registrado en esta Comisión, en cumplimiento de lo prevenido en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo, un informe de auditoría relativo a las cuentas anuales individuales de la Sociedad ESTABANELL Y PAHISA, S.A. correspondientes al ejercicio 1994/1995 y realizado por la firma MARTI & FORNS S.L. DE AUDITORIA

De la lectura del (los) párrafo (s) tercero y cuarto de la opinión del (los) informe (s) aludido (s), se deduce que las pruebas llevadas a cabo por el auditor no han incluido todas las verificaciones necesarias para que éste pudiera formarse una opinión completa sobre la razonabilidad de los estados financieros objeto de su examen, existiendo, por tanto, una limitación al alcance de los trabajos realizados por el auditor, por lo que consideramos que con el mencionado informe no se han cumplido íntegramente los requisitos legales en materia de auditoría.

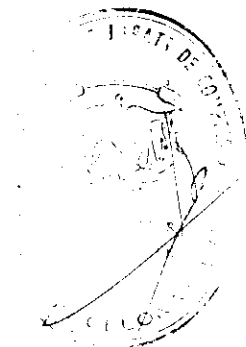
En estas circunstancias, entendemos corresponde a la Sociedad aportar la documentación y realizar las actuaciones necesarias, así como al auditor efectuar las pruebas adicionales pertinentes, a fin de que pueda ser obviada la citada limitación o, en caso de no ser posible obviar la misma, manifestación expresa de los auditores en este sentido.

Por consiguiente, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 27, 35, 85 y 92 de la Ley 24/88, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se le requiere para que, en el plazo de tiempo más breve posible aporte la documentación mencionada con el objeto de que finalmente puedan incorporarse al registro público de auditorías de esta Comisión a la mayor brevedad, que no podrá exceder de 30 días, las conclusiones del auditor complementarias al informe de auditoría previamente remitido.

El Director de la División de Emisores

P.S.

Rafael Sánchez de la Peña



Protocolo nº 16/1995

MARTI & FORNS, SOCIEDAD LIMITADA DE AUDITORIA, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0415 y en el "Col·legi d'Auditors-Censors Jurats de Comptes de Catalunya" con el nº 335, emite el presente INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES de la Compañía ESTABANELL Y PAHISA, S.A., referidas al ejercicio cerrado al 30 de junio de 1995.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Sres. Accionistas de **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por las salvedades mencionadas en los párrafos 3 y 4 de este informe, el trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado al 30 de junio de 1995. Con fecha 6 de octubre de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1994 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Dentro de la cuenta de "Clientes por ventas y prestación de servicios" existe una partida de 498.542 miles de pesetas por recibos eléctricos pendientes de cobro que incluye tanto los generados en el último mes del ejercicio como algunos provenientes de períodos anteriores, mensuales o bimensuales, que, por circunstancias diversas, no estaban cancelados al cierre del ejercicio. La Compañía no lleva el desglose individualizado de dichos recibos, por lo que no hemos podido examinar si la mencionada cifra ofrece la totalidad del importe realmente pendiente.


4. En la Nota 7 de la memoria la Compañía explica la inversión financiera en la empresa asociada "Probell, S.A.", que figura valorada, de acuerdo con el importe realmente invertido, en la cifra de 66.680 miles de pesetas. Igualmente explica el préstamo que **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** tiene efectuado a la misma empresa de un importe de 11.531 miles de pesetas, el cual ha devengado unos intereses de los que en cuanto a 1.531 miles de pesetas están pendientes de cobrar. De estas cifras, que figuran debidamente contabilizadas en **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.**, no hemos podido obtener confirmación de la citada empresa asociada ni examinar su balance ni su informe de auditoría para conocer la valoración real actual de su patrimonio.
5. En el ejercicio 1992/1993 la Compañía presentó unas declaraciones complementarias por el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido. Posteriormente, se iniciaron unas actuaciones de comprobación por parte de la Inspección Regional de Cataluña que quedaron, y siguen, interrumpidas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31.3 del Reglamento de Inspección de Tributos, por cuya razón no nos es posible expresar una opinión sobre el resultado final de dichas actuaciones.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar el importe de los recibos eléctricos pendientes de cobro y la inversión financiera en la empresa asociada a que se hace mención en los párrafos 3 y 4, respectivamente, así como por los que pudieran ser necesarios si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en la salvedad expresada en el párrafo 5, las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** al 30 de junio de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio terminado al 30 de junio de 1995 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

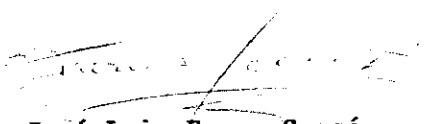
M & F

1994/1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Barcelona, a veintiseis de octubre de mil novecientos noventa y cinco.

MARTI & FORNS, S.L. DE AUDITORIA


Hermenegild Martí i Riera
Auditor-Censor Jurado de Cuentas


José Luis Fornas-Samsó
Auditor-Censor Jurado de Cuentas



Marti & Fornas
de Auditoria.

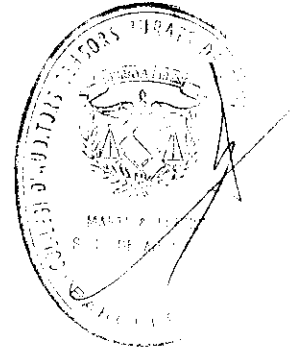
MEMBRE PERCENTUAL

CONSEJO DE CENSORES
DE CENSORS
JURATS DE COMPTES
DE CATALUNYA

1995 CC-05951

ANX

CÒPIA GRATUITA



ESTABANELL Y PAHISA, S.A.

**CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 1994/1995**

BALANÇ NORMAL

NIF
NIF

A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

UNIDAD / UNITAT (1)

Pesetas
Pesseles 999111

Miles
Milers 999112 X

Millones
Milers 999113

ACTIVO ACTIU		EJERCICIO EXERCICI 1994 (2)	EJERCICIO EXERCICI 1993 (3)
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSaments NO EXIGITS	110000	0	0
B) INMOBILIZADO IMMOBILITZAT	120000	3.786.049	3.966.961
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	0	0
II. Inmovilizaciones inmateriales Immobilitzacions immateriales	122000	276.342	327.533
1. Gastos de investigación y desarrollo Despeses de recerca i desenvolupament	122010	0	0
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares Concessions, patents, llicències, marques i similars	122020	3.983	3.983
3. Fondo de comercio Fons de comerç	122030	0	0
4. Derechos de traspaso Drets de traspàs	122040	0	0
5. Aplicaciones informáticas Aplicacions informàtiques	122050	0	0
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero Drets sobre béns en règim d'arrendament financer	122060	336.558	355.649
7. Anticipos Acomptes	122070	0	0
8. Provisiones Provisions	122080	0	0
9. Amortizaciones Amortitzacions	122090	-64.199	-32.099
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	3.252.536	3.239.486
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	1.182.936	1.159.683
2. Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	5.434.164	5.143.149
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	123030	135.608	126.809
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	0	0
5. Otro inmovilizado Altre immobilitzat	123050	194.798	177.027
6. Provisiones Provisions	123060	0	0
7. Amortizaciones Amortitzacions	123070	-3.694.970	-3.367.182
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	257.171	399.942
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	124010	180.000	180.000
2. Créditos a empresas del grupo Crèdits a empreses del grup	124020	0	141.000
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	124030	66.680	66.680
4. Créditos a empresas asociadas Crèdits a empreses associades	124040	0	0
5. Cartera de valores a largo plazo Cartera de valors a llarg termini	124050	9.792	9.787
6. Otros créditos Altres crèdits	124060	0	0
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo Dipòsits i fiances constituïts a llarg termini	124070	699	2.475
8. Provisiones Provisions	124080	0	0
9. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	124100	0	0
V. Acciones propias Accions pròpies	125000	0	0
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo Deutors per operacions de tràfic a llarg termini	126000	0	0

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. / Cal marcar la casella corresponent, segons si s'expressen les xifres en unitats, milers o milions de pesetes. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

52

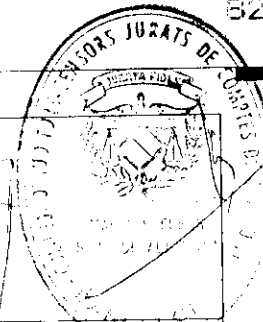
NIF
NIF A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors



ACTIVO ACTIU	EJERCICIO EXERCICI 1994 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1993 (2)	
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000	31.717	60.591
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	3.349.819	2.947.925
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0	0
II. Existencias Existències	142000	830.041	815.942
1. Comerciales Comercials	142010	0	0
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	258.955	202.505
3. Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiacabats	142030	0	0
4. Productos terminados Productes acabats	142040	571.086	613.437
5. Subproductos residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	142050	0	0
6. Anticipos Acomptes	142060	0	0
7. Provisiones Provisions	142070	0	0
III. Deudores Deutors	143000	1.745.234	1.428.837
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	1.761.887	1.378.430
2. Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	1.017	5.047
3. Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	0	0
4. Deudores varios Deutors diversos	143040	232	1.385
5. Personal Personal	143050	10.850	7.601
6. Administraciones Públicas Administracions públiques	143060	35.478	47.666
7. Provisiones Provisions	143070	-64.230	-11.292
IV. Inversiones financieras temporales Inversions financeres temporals	144000	158.619	68.950
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	144010	0	0
2. Créditos a empresas del grupo Crèdits a empreses del grup	144020	141.000	48.300
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	144030	0	0
4. Créditos a empresas asociadas Crèdits a empreses associades	144040	16.532	15.711
5. Cartera de valores a corto plazo Cartera de valors a curt termini	144050	0	0
6. Otros créditos Altres crèdits	144060	12	14
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo Dipòsits i fiances constituïts a curt termini	144070	1.075	4.925
8. Provisiones Provisions	144080	0	0
V. Acciones propias a corto plazo Accions pròpies a curt termini	145000	0	0
VI. Tesorería Tresoreria	146000	615.925	634.196
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	0	0
TOTAL GENERAL TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	7.167.585	6.975.477

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

NIF
NIF A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO PASSIU	EJERCICIO EXERCICI 1994 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1993 (2)
A) FONDOS PROPIOS FONS PROPIS		
I. Capital suscrito Capital subscrit	210000	4.476.292
I. Capital suscrito Capital subscrit	211000	554.547
II. Prima de emisión Prima d'emissió	212000	0
III. Reserva de revalorización Reserva de revaloració	213000	0
IV. Reservas Reserves	214000	3.749.998
1. Reserva legal Reserva legal	214010	110.909
2. Reservas para acciones propias Reserves per a accions pròpies	214020	0
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante Reserves per a accions de la societat dominant	214030	0
4. Reservas estatutarias Reserves estatutàries	214040	0
5. Otras reservas Altres reserves	214050	3.639.089
V. Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	215000	0
1. Remanente Romanent	215010	0
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores Resultats negatius d'exercicis anteriors	215020	0
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas Aportacions de socis per a compensació de pèrdues	215030	0
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida) Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	216000	171.747
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio Dividend a compte lliurat en l'exercici	217000	0
VIII. Acciones propias para reducción de capital Accions pròpies per a reducció de capital	218000	0
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	220000	15.826
1. Subvenciones de capital Subvencions de capital	220010	15.826
2. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	220020	0
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios Altres ingressos a distribuir en diversos exercicis	220030	0
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis	220050	0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	230000	0
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares Provisions per a pensions i obligacions similars	230010	0
2. Provisiones para impuestos Provisions per a impostos	230020	0
3. Otras provisiones Altres provisions	230030	0
4. Fondo de reversión Fons de reversió	230040	0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO CREDITORS A LLARG TERMINI	240000	298.213
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables Emissions d'obligacions i altres valors negociables	241000	0
1. Obligaciones no convertibles Obligacions no convertibles	241010	0
2. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	241020	0
3. Otras deudas representadas en valores negociables Altres deutes representats en valors negociables	241030	0

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANÇO NORMAL
BALANÇ NORMAL

NIF
NIF A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO
PASSIU

EJERCICIO
EXERCICI 1994 (1)

EJERCICIO
EXERCICI 1993 (2)

D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)

CREDITORS A LLARG TERMINI (Continuació)

II. Deudas con entidades de crédito

Deutes amb entitats de crèdit

1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito

Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit

2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo

Creditors per arrendament financer a llarg termini

III. Deudas con empresas del grupo y asociadas

Deutes amb empreses del grup i associades

1. Deudas con empresas del grupo

Deutes amb empreses del grup

2. Deudas con empresas asociadas

Deutes amb empreses associades

IV. Otros acreedores

Altres creditors

1. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

2. Otras deudas

Altres deutes

3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo

Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini

4. Administraciones Públicas a largo plazo

Administracions públiques a llarg termini

V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos

Desemborsaments pendents sobre accions no exigits

1. De empresas del grupo

D'empreses del grup

2. De empresas asociadas

D'empreses associades

3. De otras empresas

D'altres empreses

VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo

Creditors per operacions de tràfic a llarg termini

E) ACREEDORES A CORTO PLAZO

CREDITORS A CURT TERMINI

I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Emissions d'obligacions i altres valors negociables

1. Obligaciones no convertibles

Obligacions no convertibles

2. Obligaciones convertibles

Obligacions convertibles

3. Otras deudas representadas en valores negociables

Altres deutes representats en valors negociables

4. Intereses de obligaciones y otros valores

Interessos d'obligacions i altres valors

II. Deudas con entidades de crédito

Deutes amb entitats de crèdit

1. Préstamos y otras deudas

Préstecs i altres deutes

2. Deudas por intereses

Deutes per interessos

3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo

Creditors per arrendament financer a curt termini

III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini

1. Deudas con empresas del grupo

Deutes amb empreses del grup

2. Deudas con empresas asociadas

Deutes amb empreses associades

		EJERCICIO EXERCICI 1994 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1993 (2)
242000	Deutes amb entitats de crèdit	298.213	615.152
242010	Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	160.000	363.333
242020	Creditores per arrendament financer a llarg termini	138.213	251.819
243000	Deutes amb empreses del grup i associades	0	0
243010	Deutes amb empreses del grup	0	0
243020	Deutes amb empreses associades	0	0
244000	Altres creditors	0	0
244010	Deutes representats per efectes a pagar	0	0
244020	Altres deutes	0	0
244030	Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	0	0
244050	Administracions públiques a llarg termini	0	0
245000	Desemborsaments pendents sobre accions no exigits	0	0
245010	D'empreses del grup	0	0
245020	D'empreses associades	0	0
245030	D'altres empreses	0	0
246000	Creditores per operacions de tràfic a llarg termini	0	0
250000	Emissions d'obligacions i altres valors negociables	2.377.254	2.028.664
251000	Obligacions no convertibles	0	0
251010	Obligacions no convertibles	0	0
251020	Obligacions convertibles	0	0
251030	Altres deutes representats en valors negociables	0	0
251040	Interessos d'obligacions i altres valors	0	0
252000	Deutes amb entitats de crèdit	1.271.486	1.070.854
252010	Préstecs i altres deutes	1.153.814	942.668
252020	Deutes per interessos	4.067	8.863
252030	Creditores per arrendament financer a curt termini	113.605	119.323
253000	Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	5.185	5.047
253010	Deutes amb empreses del grup	5.185	5.047
253020	Deutes amb empreses associades	0	0

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANÇ NORMAL

NIF
NIF

A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO
PASSIU

EJERCICIO
EXERCICI 1994 (1)

EJERCICIO
EXERCICI 1993 (2)

E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)
CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)

IV. Acreedores comerciales

Creditores comerciales

1. Anticipos recibidos por pedidos

Acomptes rebuts per comandes

2. Deudas por compras o prestaciones de servicios

Deutes per compres o prestacions de serveis

3. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

V. Otras deudas no comerciales

Altres deutes no comercials

1. Administraciones Públicas

Administracions públiques

2. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

3. Otras deudas

Altres deutes

4. Remuneraciones pendientes de pago

Remuneracions pendents de pagament

5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo

Fiances i dipòsits rebuts a curt termini

VI. Provisiones para operaciones de tráfico

Provisions per a operacions de tràfic

VII. Ajustes por periodificación

Ajustaments per periodització

F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO

PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI

TOTAL GENERAL

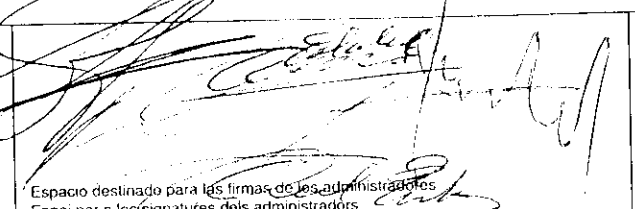
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)

254000	699.106	572.967
254010	10.018	-3.155
254020	689.088	576.122
254030	0	0
255000	401.477	379.796
255010	186.350	177.020
255020	0	0
255030	103.939	82.538
255040	111.188	120.238
255050	0	0
256000	0	0
257000	0	0
260000	0	0
200000	7.167.585	6.975.477

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMpte de PÈRDUES I GUANYS NORMAL**

NIF NIF	A08016057		UNIDAD / UNITAT (1)
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL			Pesetas / Pesseles: 999211 Miles / Milers: 999212 X Millones / Milions: 999213
ESTABANELL Y PAHISA S		Espacio destinado para las firmas de los administradores / Espai per a les signatures dels administradors	
A			

	DEBE DEURE	EJERCICIO EXERCICI 199 4(2)	EJERCICIO EXERCICI 199 3(2)
A) GASTOS			
DESPESES (A.1 a A.16)	300000	6.271.133	5.668.820
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	301000	19.225	59.123
A.2. Aprovisionamientos Aprovisionaments	302000	3.715.081	3.141.998
a) Consumo de mercaderías Consum de mercaderies	302010	2.369.011	2.074.594
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles Consum de primeres matèries i altres matèries consumibles	302020	861.651	639.763
c) Otros gastos externos Altres despeses externes	302030	484.419	427.641
A.3. Gastos de personal Despeses de personal	303000	1.285.981	1.290.175
a) Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats	303010	990.532	991.635
b) Cargas sociales Càrregues socials	303020	295.449	298.540
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	304000	362.661	409.185
A.5. Variación de las provisiones de tráfico Variació de les provisions de tràfic	305000	75.570	9.413
a) Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existències	305010	0	0
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables	305020	11.339	7.266
c) Variación de otras provisiones de tráfico Variació d'altres provisions de tràfic	305030	64.231	2.147
A.6. Otros gastos de explotación Altres despeses d'explotació	306000	620.524	551.872
a) Servicios exteriores Serveis exteriors	306010	596.874	530.504
b) Tributos Tributs	306020	23.650	21.368
c) Otros gastos de gestión corriente Altres despeses de gestió corrent	306030	0	0
d) Dotación al fondo de reversión Dotació al fons de reversió	306040	0	0
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN BENEFICIS D'EXPLOTACIÓ (B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)	301900	316.856	284.620
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades	307000	132.284	144.352
a) Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup	307010	0	0
b) Por deudas con empresas asociadas Per deutes amb empreses associades	307020	0	0
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados Per deutes amb tercers i despeses assimilades	307030	132.284	142.749
d) Pérdidas de inversiones financieras Pèrdues d'inversions financeres	307040	0	1.603
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras Variació de les provisions d'inversions financeres	308000	0	0
A.9. Diferencias negativas de cambio Diferències negatives de canvi	309000	2.480	216
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS RESULTATS FINANCERS POSITIUS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	302900	0	0

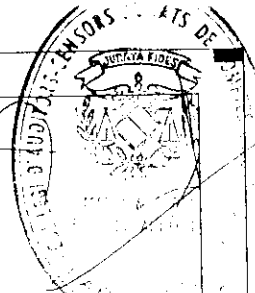
(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. / Cal marcar la casella corresponent, segons si s'expressen les xifres en unitats, milers o milions de pessetes. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals. (3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



COMpte DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL



NIF
NIF A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

DEBE DEURE	EJERCICIO EXERCICI 1994 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1993 (2)	
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS BENEFICIS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	215.062	156.634
A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Variació de les provisions d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	310000	0	0
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	311000	2.056	11.373
A.12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias Pèrdues per operacions amb accions i obligacions pròpies	312000	0	0
A.13. Gastos extraordinarios Despeses extraordinàries	313000	0	0
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios Despeses i pèrdues d'altres exercicis	314000	0	8.466
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIUS (B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	304900	11.956	7.343
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS BENEFICIS ABANS D'IMPOSTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)	305900	227.018	163.977
A.15. Impuesto sobre Sociedades Impost sobre societats	315000	55.271	42.647
A.16. Otros impuestos Altres impostos	316000	0	0
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) RESULTAT DE L'EXERCICI (BENEFICIS) (A.V-A.15-A.16)	306900	171.747	121.330

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL

NIF
 NIF **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL
ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
 Espai per a les signatures dels administradors

HABER HAVER		EJERCICIO EXERCICI 199 4 (1)	EJERCICIO EXERCICI 199 3 (2)
B) INGRESOS			
INGRESOS (B.1 a B.13)	400000	6.442.880	5.790.150
B.1. Importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	401000	6.389.120	5.732.054
a) Ventas Vendes	401010	6.497.334	5.814.196
b) Prestaciones de servicios Prestacions de serveis	401020	7.769	6.868
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas Devolucions i ràpels sobre vendes	401030	-115.983	-89.010
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Augment d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	402000	0	0
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat	403000	0	0
B.4. Otros ingresos de explotación Altres ingressos d'exploració	404000	6.777	14.331
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	404010	6.777	14.331
b) Subvenciones Subvencions	404020	0	0
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos Excés de provisions de riscos i despeses	404030	0	0
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN PÈRDUES D'EXPLOTACIÓ (A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	401900	0	0
B.5. Ingresos de participaciones en capital Ingressos de participacions en capital	405000	0	0
a) En empresas del grupo En empreses del grup	405010	0	0
b) En empresas asociadas En empreses associades	405020	0	0
c) En empresas fuera del grupo En empreses fora del grup	405030	0	0
B.6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado Ingressos en altres valors negociables i de crèdits de l'actiu immobilitzat	406000	0	0
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	406010	0	0
b) De empresas asociadas D'empreses associades	406020	0	0
c) De empresas fuera del grupo D'empreses fora del grup	406030	0	0
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados Altres interessos i ingressos assimilats	407000	32.663	14.763
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	407010	14.735	0
b) De empresas asociadas D'empreses associades	407020	820	711
c) Otros intereses Altres interessos	407030	17.106	13.692
d) Beneficios en inversiones financieras Beneficis en inversions financeres	407040	2	360
B.8. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	408000	308	1.819
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS RESULTATS FINANCERS NEGATIUS (A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900	101.794	127.985

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
 (2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

COMpte DE PÉRDUES I GUANYS NORMAL

NIF
NIF

A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

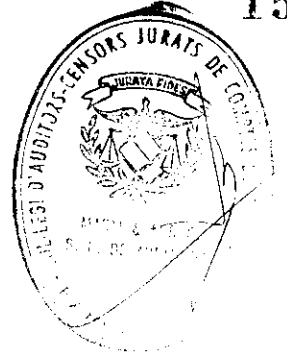
ESTABANELL Y PAHISA S

Espacio destinado para las firmas de los administradores.
Espai per a les signatures dels administradors

A

HABER HAVER	EJERCICIO EXERCICI 1994 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1993 (2)
B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS PÉRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (B.I + B.II - A.I - A.II)	403900	0
B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Beneficis en alienació d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	409000	277
B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies	410000	0
B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio Subvencions de capital transferides al resultat de l'exercici	411000	11.291
B.12. Ingresos extraordinarios Ingressos extraordinaris	412000	2.444
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios Ingressos i beneficis d'altres exercicis	413000	0
B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS NEGATIUS (A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13)	404900	0
B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PÉRDUES ABANS D'IMPOSTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900	0
B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) RESULTAT DE L'EXERCICI (PÉRDUES) (B.V+A.15+A.16)	406900	0

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



Estabanell y Pahisa, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 1995

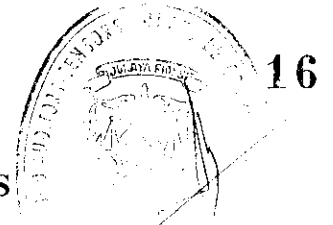
(Todas las magnitudes monetarias son expresadas en miles de pesetas)

NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La Compañía **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.**, se constituyó el 30 de junio de 1927 como sucesora de sus antecesoras, que se iniciaron en el año 1880 bajo la razón social **VILA Y ESTABANELL**.

Tiene como objeto social la fabricación y comercialización de hilados, tejidos y confecciones textiles, directa o indirectamente, así como la producción, compra y distribución de energía eléctrica y el negocio inmobiliario.

Para el desarrollo de estas actividades la Compañía se organiza internamente en **Sección Textil** y **Sección Eléctrica**.



NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

La Sociedad cierra sus ejercicios anuales el día 30 de junio de cada año.

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** y se presentan comparativamente con las del año anterior, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, en particular con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, habiendo sido aplicados los principios contables obligatorios que exige la vigente legislación.

Para que la comparación entre los dos ejercicios fuera homogénea, se han hecho, cuando han sido necesarias, las reclasificaciones oportunas en las cuentas del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1994.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Compañía, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

ESTABANELL Y PAHISA, S.A. tiene el dominio del cien por cien del capital de **Eléctrica Masies, S.A.** conforme queda explicado en la *Nota 7* de la presente memoria. Sin embargo, por tratarse de una sociedad que presenta un interés poco significativo con respecto a la actividad de la Compañía matriz y, por lo tanto, a la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales, no se formulan cuentas anuales consolidadas.

Asimismo, **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** tiene una participación del 33 % en la sociedad **Probell 92, S.A.**, tal como se explica también en la misma *Nota 7*. No se formulan tampoco cuentas anuales consolidadas por cuanto, además de presentar un interés poco significativo, no tiene mayoría de capital ni de decisión.

NOTA 3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el acuerdo de la siguiente distribución de resultados del ejercicio 1994/1995, que se espera será aprobada sin modificación:

Base de reparto:

Pérdidas y ganancias	171.747
	=====

Distribución:

Reservas voluntarias	171.747
	=====

No existen restricciones para la libre distribución de dividendos.

Handwritten signatures of the company's administrators and a stamp.

NOTA 4.- NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad, de acuerdo con las normas legales vigentes, han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

Para la contabilización de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se han seguido distintos criterios según si la fecha de su adquisición fue anterior o posterior al inicio del primer ejercicio en que fue de aplicación el Plan General de Contabilidad de 1990 (Nota 5).

a.1) Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero exclusivamente para la **Sección Textil**, cuyos contratos estaban vigentes al inicio de la aplicación del Plan 1990, se han ido contabilizando, siguiendo el criterio utilizado en ejercicios anteriores, por sus cuotas pendientes de vencimiento, de conformidad con el apartado a) de la disposición transitoria quinta del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre. El saldo de estas inmovilizaciones inmateriales corresponde al importe pendiente de vencer, mientras que las cuotas satisfechas se consideran como gasto del ejercicio. Por la complejidad que significaría su cálculo, no se ha contabilizado el pasivo fiscal que se origina como consecuencia del aplazamiento de pago del Impuesto de Sociedades derivado de la diferencia de plazos entre las cuotas pagadas por arrendamiento financiero y las amortizaciones técnicas que, en su caso, se hubieran tenido que aplicar.

a.2) Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero exclusivamente para la **Sección Eléctrica**, cuyos contratos entraron en vigor en el ejercicio 1992/1993, se contabilizan conforme al criterio establecido en la Norma de Valoración 5ª, apartado f), del Plan General de Contabilidad de 1990.

b) Inmovilizaciones materiales

Se encuentran valoradas a su precio de adquisición. Las ampliaciones, mejoras y grandes reparaciones, se activan cuando suponen un alargamiento de la vida útil estimada. Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se contabilizan como gastos del ejercicio.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal a partir del primer día del ejercicio siguiente al de su adquisición, siendo los siguientes los porcentajes aplicados en el ejercicio:

Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

	<u>Sección Textil</u>	<u>Sección Eléctrica</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
- Obras hidráulicas fijas		3
- Edificios industriales	3	3
- Líneas y redes eléctricas		4/8
- Centrales hidroeléctricas y estaciones transformadoras		5
- Maquinaria eléctrica		10
- Maquinaria e instalaciones textiles	12	
- Control centralizado de centrales y automatización		12/16
- Contadores		12
- Aparatos de laboratorio		15
- Elementos de transporte	16	
- Equipos informáticos	25	
- Útiles y herramientas		30
- Mobiliario	10	10

Los coeficientes aplicados están comprendidos, básicamente, entre los que señala la orden de 12.05.93 y se consideran de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos.

c) **Inversiones financieras**

Se valoran de acuerdo con los importes nominales realmente invertidos. Sus rendimientos se contabilizan como ingresos del ejercicio de acuerdo con el criterio del devengo.

Al final de ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias sobre las inversiones financieras de conformidad con la valoración de los últimos balances aprobados o de la cotización media del último trimestre, en su caso.

d) **Existencias**

Las materias primas y auxiliares correspondientes a la **Sección Textil** se valoran al precio promedio de adquisición. Los productos en proceso y las existencias de productos terminados son valorados al costo de producción. Al final de ejercicio, se efectúan los ajustes o provisiones necesarias al objeto de adecuar los precios al valor de mercado.

Los repuestos y suministros de la **Sección Eléctrica** se valoran al precio promedio de compra.

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and a smaller one on the right, with some illegible text in between.

e) **Subvenciones**

Las subvenciones de capital recibidas se reconocen periódicamente como ingreso en un período de diez años y en relación al bien subvencionado. Para las subvenciones recibidas para la **Sección Textil**, se difiere el Impuesto de Sociedades hasta el momento de su ingreso obligatorio dentro de los diez años de su concesión.

f) **Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto de Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales para obtener el resultado fiscal, que constituye la base imponible.

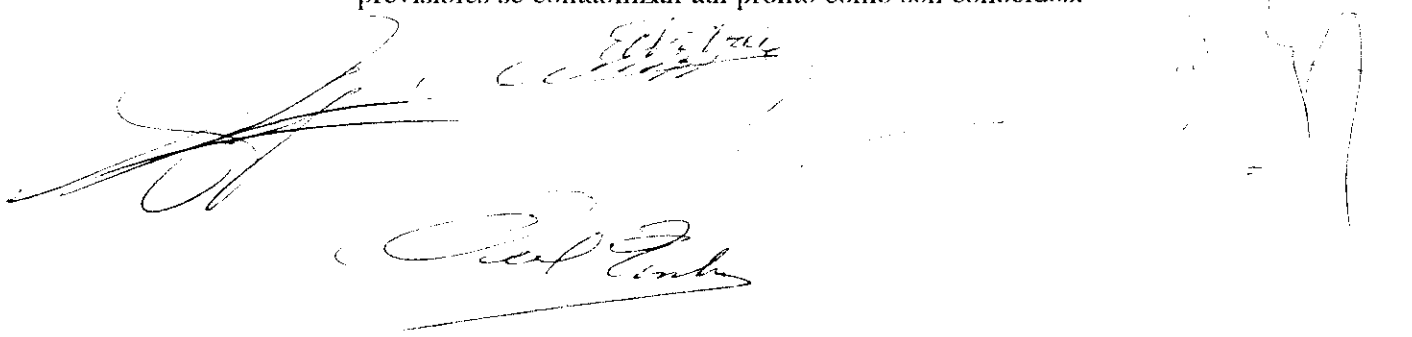
g) **Transacciones en moneda extranjera**

A las operaciones realizadas en moneda extranjera se les ha aplicado el tipo de cambio vigente en el momento en que aquéllas se han efectuado. Las cuentas corrientes en divisas se han regularizado al final de ejercicio en función del cambio vigente al cierre del mismo, pasando a diferencias negativas de cambio las minoraciones de valor experimentadas.

h) **Ingresos y gastos**

Por norma general, se contabilizan de acuerdo con el principio del devengo, con independencia del momento en que se produce el flujo monetario. En consecuencia, se procede a la pertinente periodificación cuando es necesario.

De acuerdo con el criterio de prudencia, la Compañía contabiliza, al cierre del ejercicio, los beneficios realmente obtenidos, en tanto que las pérdidas y los riesgos previsibles se contabilizan tan pronto como son conocidos.

The bottom of the page contains several handwritten signatures and initials. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there is a signature that appears to be 'E. J. ...'. On the right, there are several initials, including a prominent 'M'.

NOTA 5.- INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance en el ejercicio finalizado al 30 de junio de 1995 se expresan a continuación:

Bienes en arrendamiento financiero adquiridos para la Sección Textil con anterioridad a la aplicación del Plan General de Contabilidad/ 1990 (Nota 4.a.1):

- Saldo al 30.06.94	34.654	
- Pagos en el ejercicio	<u>(19.092)</u>	15.562

Bienes en arrendamiento financiero correspondientes a dos instalaciones blindadas para la Sección Eléctrica adquiridas en el ejercicio 1992/1993 (Nota 4.a.2):

- Saldo al 30.06.94		320.996
- Amortización al 30.06.94	32.099	
- Amortización del ejercicio	<u>32.099</u>	<u>(64.199)</u>
		256.797

Proyectos y concesiones hidráulicas referidos a la Sección Eléctrica:

- Saldo procedente de ejercicios anteriores, por concesiones administrativas pendientes de resolución		<u>3.983</u>
		276.342

NOTA 6.- INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 1995 son como sigue:

Sección Textil

Coste	<u>30.06.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>30.06.95</u>
Terrenos y construc.	400.066	2.092	830	401.328
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.467.631	13.732	<u>4.977</u>	1.476.386
Otras instalaciones, utillaje y mobil	54.031	6.248		60.279
Otro inmovilizado	<u>103.005</u>	<u>6.889</u>		<u>109.894</u>
	2.024.733	28.961	5.807	2.047.887

Handwritten signatures and initials are present below the table, including a large signature on the left and another on the right.

<u>Amortizaciones</u>	<u>30.06.94</u>	<u>Dotación</u>	<u>Lib.amort.</u> <u>RDL.2/85</u>	<u>Bajas</u>	<u>30.06.95</u>
Terrenos y construcciones	174.483	10.428			184.911
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.143.983	74.501	2.674	3.729	1.219.539
Otras instalaciones,utillaje y mobiliario	33.631	2.861			36.492
Otro inmovilizado	<u>77.022</u>	<u>11.344</u>			<u>88.366</u>
	1.429.119	99.134	2.674	3.729	1.529.308
NETO SECCION TEXTIL.	595.614	(70.173)	3.133	(3.729)	518.579
<u>Sección Eléctrica</u>					
<u>Coste</u>	<u>30.06.94</u>	<u>Altas</u>		<u>Bajas</u>	<u>30.06.95</u>
Terrenos y construc	759.617	21.991			781.608
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.675.517	282.261			3.957.778
Otras instalaciones,utillaje y mobiliario	72.777	2.552			75.329
Otro inmovilizado	<u>74.022</u>	<u>10.882</u>			<u>84.904</u>
	4.581.933	317.686			4.899.619
<u>Amortizaciones</u>	<u>30.06.94</u>	<u>Dotación</u>	<u>Lib.amort.</u> <u>RDL.2/85</u>	<u>Bajas</u>	<u>30.06.95</u>
Terrenos y construc	182.167	21.069			203.236
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.683.612	188.756		3.488	1.875.856
Otras instalaciones,utillaje y mobiliario	55.291	4.421			59.712
Otro inmovilizado	<u>16.993</u>	<u>9.865</u>			<u>26.858</u>
	1.938.063	224.111		3.488	2.165.662
NETO SEC.ELECTRICA	2.643.870	93.575		(3.488)	2.733.957
TOTAL NETO INM.MAT.	3.239.484	23.402	3.133	(7.217)	3.252.536

Dentro del inmovilizado material de la Sección Textil se incluyen el mobiliario de la administración central y los equipos de proceso de la información.

Sobre una de las fincas de la Compañía existe una carga hipotecaria en garantía de un préstamo bancario del que, a 30.06.95 quedaba pendiente de vencimiento un importe de 213.333 miles de pesetas.

NOTA 7.- INVERSIONES FINANCIERAS

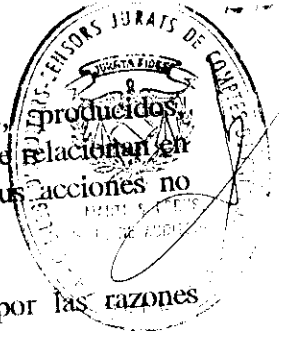
a) Participaciones en Empresas del Grupo

Eléctrica Masies, S.A., constituida con fecha 9 de noviembre de 1993, tiene su domicilio social en la ciudad de Granollers. Su actividad principal consiste en la producción, compra, venta y distribución de energía eléctrica, si bien todavía no ha iniciado plenamente su desarrollo.

El capital de dicha Compañía es de 180 millones de pesetas, poseído al cien por cien por **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** No tiene constituidas reservas. En el balance correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 1995 presenta unos

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

resultados negativos acumulados de 14.424 miles de pesetas, básicamente, por los intereses del préstamo a favor de la matriz que se relacionan en la *Nota 18.d*). Esta sociedad no ha repartido dividendo alguno. Sus acciones no cotizan en Bolsa.



No se ha realizado el balance consolidado con el de la matriz por las razones explicadas en la *Nota 2*.

b) **Participaciones en Empresas Asociadas**

Probell 92, S.A., con domicilio social en la población de Sant Pere de Torelló. Su objeto social es la construcción y explotación de una central con aprovechamiento de residuos forestales y urbanos para la generación de energía en el municipio de Sant Pere de Torelló.

El capital de dicha Compañía es de 60 millones de pesetas y la participación de **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** al 30 de junio de 1995 es del 33'33 por cien. Participan en dicha Compañía, también con un 33'33 % cada uno, el Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló y la entidad Eficiència Energètica, S.A. Por la adquisición de las acciones de nueva emisión **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** pagó una prima de 46.680 miles de pesetas, por lo que la participación en dicha Compañía está valorada, en la contabilidad de **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** en 66.680 miles de pesetas. Sus acciones no cotizan en Bolsa.

Dentro de la sociedad **Probell 92, S.A.** no está contabilizada la cesión de uso de unos bienes valorados en 93.360 miles de pesetas comprados por el Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló que ha dado origen a la prima de emisión satisfecha por **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.**

Sus acciones no cotizan en Bolsa.

No se ha consolidado el balance de esta sociedad con el de la matriz por las razones que explicadas en la *Nota 2*.

c) **Cartera de valores a largo plazo**

El detalle y los movimientos de estas inversiones financieras durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 1995 son como sigue:

	30.06.94	Altas	Bajas	30.06.95
Acciones con cotización oficial	197	5		202
Acciones sin cotización oficial	9.590	—		9.590
	9.787	5		9.792

[Handwritten signatures and initials]

Las acciones sin cotización oficial corresponden, básicamente, a la participación minoritaria en una empresa industrial y por la cual no se ha percibido dividendo alguno.

d) **Créditos a Empresas del Grupo y Asociadas**

Al 30 de junio de 1995 **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** tenía concedidos a empresas del grupo y asociadas los siguientes préstamos con vencimientos a corto plazo:

d.1) A la empresa del grupo **Eléctrica Masies, S.A.**, un crédito de 141.000 miles de pesetas con vencimiento al 27 de mayo de 1996 al interés según MIBOR.

d.2) A la empresa asociada **Probell 92, S.A.**, un crédito de 16.532 miles de pesetas, con vencimiento pendiente de negociar a un interés del 11'03% anual.

NOTA 8.- GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Corresponde a los gastos financieros referidos a los inmovilizados adquiridos mediante arrendamiento financiero. Se desglosan como sigue:

- Por adquisiciones anteriores	767	
a aplicación del PGC/1990		
- Por adquisiciones nuevas	<u>30.950</u>	31.717

NOTA 9.- EXISTENCIAS

Las existencias al 30 de junio de 1995 se desglosan, por Secciones, como sigue:

	<u>Sección Textil</u>	<u>Sección Eléctrica</u>	<u>Total</u>
Materias primas	116.114		116.114
Elementos y conjuntos incorporables	21.296		21.296
Material de consumo y reposición	8.519	113.026	121.545
Productos terminados	<u>571.086</u>	<u> </u>	<u>571.086</u>
	717.015	113.026	830.041

Al tener la empresa el proceso productivo completo, las materias primas comprenden únicamente la fibra textil adquirida para su transformación. Eventualmente se compran productos textiles en fase intermedia de fabricación. Estas existencias, así como los productos en curso, se incluyen globalmente dentro de los productos terminados valorados según la fase de elaboración en que se encuentran.

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and a smaller one on the right, with some illegible text and a stamp in between.

Las existencias de la Sección Eléctrica corresponden íntegramente al material de consumo, mantenimiento y reposición eléctrica.

La Compañía no tenía, al final de ejercicio, ningún compromiso firme de compra de aprovisionamientos.

NOTA 10.- CLIENTES POR VENTAS Y PRESTACION DE SERVICIOS

El saldo de esta cuenta se descompone como sigue:

- Clientes textiles por ventas y servicios	textiles:		
- En cuenta corriente y efectos en cartera		893.954	
- Efectos negociados en riesgo		<u>350.479</u>	1.244.433
- Clientes por suministro eléctrico			<u>517.454</u>
			1.761.887

NOTA 11.- TESORERIA

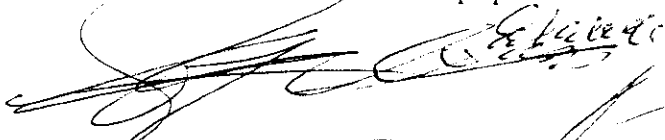
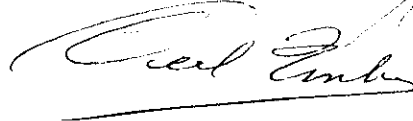
Dentro del importe de 615.925 miles de pesetas del saldo que aparece en esta cuenta se incluye un importe de 32.308 miles de pesetas que corresponde a una cuenta corriente en dólares, a la vista, cuyo saldo ha sido regularizado al cierre del ejercicio en función del cambio vigente en dicha fecha.

La Compañía, además de las cuentas bancarias que figuran en el balance, mantiene abierta una cuenta corriente con una entidad crediticia con un saldo, al cierre del ejercicio, de 26.606 miles de pesetas. La única finalidad de esta cuenta, que no tiene expresión contable, es la de depositar en ella las fianzas recibidas de clientes de la Sección Eléctrica para la colocación de contadores temporales, cuyas sumas se devuelven al ser retirados dichos contadores. El saldo de la indicada cuenta bancaria corresponde a las deudas a favor de los depositantes respectivos (Nota 20).

NOTA 12.- FONDOS PROPIOS

El desglose y los movimientos en el ejercicio 1994-1995 de las cuentas que componen los fondos propios de la Compañía son como sigue:

	<u>A 30.06.94</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Traspasos</u>	<u>A 30.06.95</u>
Capital	<u>554.547</u>			<u>554.547</u>
	554.547			554.547
Reserva legal	110.909			110.909
Reservas especiales	49.744		(7.217)	42.527
Reser.no distribuibles	490.373			490.373
Reservas voluntarias	<u>2.977.641</u>	<u>121.331</u>	<u>7.217</u>	<u>3.106.189</u>
Total Reservas	3.628.667	121.331	0	3.749.998
Total fondos propios	4.183.214	121.331	0	4.304.545



El capital social de la Compañía está representado por 1.109.094 acciones al portador, de quinientas pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo todas ellas iguales derechos a sus poseedores.

Los derechos de las acciones son los que determina la Ley de Sociedades Anónimas, así como el Mercado Nacional de Valores, por ser las mismas de cotización bursátil.

La Reserva legal cubre el veinte por ciento del capital social. El aumento de las Reservas voluntarias corresponde a la aplicación de los resultados del ejercicio anterior.

NOTA 13.- SUBVENCIONES

El detalle de los movimientos en el ejercicio y su situación al 30 de junio de 1995 es como sigue:

- Subvenciones a la Sección Textil:		
- Saldo al 30.06.94	24.777	
- Aplicación a resultados del ejercicio	<u>(8.951)</u>	15.826
- Subvenciones a la Sección Eléctrica:		
- Saldo al 30.06.94	2.339	
- Aplicación a resultado del ejercicio	<u>(2.339)</u>	0
		15.826

Todas ellas corresponden a subvenciones oficiales de capital.

NOTA 14.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Al 30 de junio de 1995 las deudas de la Compañía con las entidades de crédito estaban representadas como sigue:

a) Pólizas a largo plazo:

Con vencimientos comprendidos entre
Octubre de 1.996 y abril de 1.999,
totalmente dispuesto en pesetas

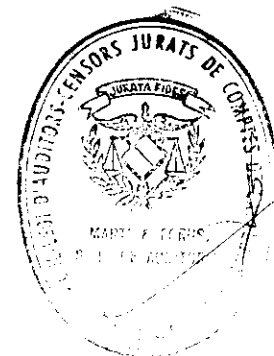
160.000

b) Pólizas a corto plazo:

Con vencimientos dentro del primer año

803.333

Del total de las pólizas a corto plazo la Compañía tiene dispuestos 398.787 miles de pesetas, quedando disponible la cifra



restante de 404.546 miles de pesetas.
Todos los créditos dispuestos lo han sido en pesetas.

c) Líneas de descuento a corto plazo:

La Compañía tiene concedidas líneas de descuento a corto plazo con entidades bancarias.

Importe total descontado en efectos negociados 350.480

El límite total disponible es de 600.000 pesetas, quedando de libre disposición la cifra restante de 249.521 miles de pesetas.

Total a corto plazo 1.153.813

d) Acreedores por arrendamiento financiero:

	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>
Deuda a 30.06.94	251.819	119.323
Trasposos	<u>(113.605)</u>	113.606
Amortizado en el ejercicio		(119.462)
Ajustes		<u>138</u>
Deuda a 30.06.95	138.214	<u>113.605</u>

NOTA 15.- DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO

La Compañía realiza operaciones financieras por cuenta de la sociedad del Grupo **Elèctrica Masies, S.A.** consistentes, básicamente, en la negociación por su cuenta, sin contraprestación, de efectos endosados y cobro de recibos. Por otra parte, se le cargan intereses por el préstamo concedido que se comenta en las *Notas 7.d.1) y 18 d)*. El movimiento de esta cuenta en el ejercicio 1994/1995 ha sido el siguiente:

	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
- Saldo del ejercicio anterior	2.300	
- Recibos negociados y cobrados por su cuenta		21.836
- Pagos efectuados	3.301	
- Cargo líquido por intereses	<u>11.050</u>	
	16.651	<u>21.836</u>
- Saldo a su favor al 30.06.95	<u>5.185</u>	
	21.836	<u>21.836</u>

[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and another on the right.]

NOTA 16.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES**a) Administraciones Públicas**

Su composición al 30 de junio de 1995 es como sigue:

	<u>Saldos deudores</u>	<u>Saldos acreedores</u>
Hacienda Pública, deudor I.V.A. diferido por operaciones arrendamiento financiero	35.478	
Hacienda Pública, acreedor:		
- Impuesto s/. Valor Añadido		29.460
- Retenciones practicadas		20.299
- Impuesto sobre Sociedades		28.494
- Impuesto s/. Soc. diferido		59.227
Organismos de la Seguridad Social, acreedor	—	<u>48.870</u>
	35.478	186.350

b) Otras deudas

Su composición al 30 de junio de 1995 es como sigue:

- Sección Textil		17.871
- Sección Eléctrica:		
- Instituto Nacional Vivienda	669	
- Oficio	6.118	
- Tasas municipales	66.669	
- Otras deudas	<u>12.612</u>	<u>86.068</u>
		103.939

NOTA 17.- SITUACION FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se ha calculado a partir del resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados y después de efectuar las debidas correcciones para llegar a la deducción de la base del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1994-1995 con la base imponible del Impuesto de Sociedades es como sigue:

[Handwritten signatures and scribbles]

- Resultado contable del ejercicio	171.747
- Impuesto sobre Sociedades	<u>55.271</u>
- Beneficio antes de impuestos	227.018
- Diferencias permanentes (disminución)	(7.217)
- Diferencias temporales:	
- Con origen en el ejercicio (disminución)	(44.219)
- Con origen en ejercicios anteriores (aumento)	<u>1.230</u>
- Base imponible (resultado fiscal)	176.812

Las diferencias temporales con origen en el ejercicio se desglosan como sigue:

- Principal de los arrendamientos financieros a que se hace referencia en la <i>Nota 4.a.2)</i>	35.268
- Subvenciones	<u>8.951</u>
	44.219

Para el cálculo de la cuota líquida se han tenido en cuenta los incentivos de carácter fiscal que corresponden a deducción por inversiones por un importe de 21.659 miles de pesetas.

En el ejercicio 1992/1993 se iniciaron por parte de la Inspección Regional de Cataluña unas actuaciones de comprobación para todos los impuestos no prescritos a partir del año 1987 y referidos específicamente a Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (Retenciones), Impuesto sobre el Valor Añadido y Licencia Fiscal/Impuesto sobre Actividades Económicas. Posteriormente estas actuaciones quedaron interrumpidas en virtud de lo dispuesto en el artículo 31.3 del Reglamento de Inspección de Tributos. Por otra parte, la Sociedad tiene pendientes de inspección todos los impuestos correspondientes a los ejercicios 1993/1994 y 1994/1995.

Sin embargo, a juicio de los Administradores, no se espera que se devenguen, como consecuencia de dichas actuaciones o de eventuales futuras inspecciones, pasivos fiscales adicionales que puedan alterar significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

NOTA 18.- INGRESOS Y GASTOS

a) Consumo de mercaderías

- Compra de energía para reventa	2.000.449
- Compra de mercaderías textiles diversas	<u>368.562</u>
	2.369.011

[Handwritten signatures and scribbles]

[Handwritten signature]

b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

- Compra de materias primas	626.766
- Otros aprovisionamientos	257.577
- Variación de existencias	<u>(22.693)</u>
	861.650

c) Cargas sociales

- Seguridad social	281.144
- Otras cargas sociales	<u>14.305</u>
	295.449

La Compañía no realiza ninguna dotación para pensiones ni otras cargas sociales.

d) Transacciones con empresas del grupo y asociadas

Las transacciones con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio por compra de energía para la reventa han sido las siguientes:

- Probell 92, S.A.	38.987
--------------------	--------

La Compañía, por otra parte, tiene concedidos los préstamos que se explican en la Nota 7 por los que ha contabilizado en el ejercicio los siguientes ingresos por intereses:

- Elèctrica Masies, S.A.	14.735
- Probell 92, S.A.	820

e) Cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por líneas de productos ha sido la siguiente en el ejercicio 1994/1995:

- Ventas Sección Textil	2.542.475
- Facturación Sección Eléctrica	3.838.876
- Prestación de servicios	<u>7.769</u>
	6.389.120

Merece ser destacado que durante un período indeterminado por su variabilidad, se está produciendo un suministro de energía eléctrica no contabilizado como ingreso, que es el que corresponde al período de tiempo transcurrido entre lecturas de consumos por contador y fecha de su facturación, cuyo importe es de difícil cuantificación, ya que son distintas las fechas de lectura y variables los consumos de los respectivos abonados.

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and a stamp on the right.

f) Personal

La plantilla media empleada en el ejercicio ha sido de 355 personas distribuidas, según categorías y por Secciones, del siguiente modo:

	<u>S.Textil</u>	<u>S.Eléctrica</u>
- Directivos	6	5
- Técnicos y administrativos	49	56
- Personal obrero	<u>220</u>	<u>19</u>
	275	80

NOTA 19.- RETRIBUCION AL ORGANO DE ADMINISTRACION

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1994-1995 a los administradores de la Compañía han importado 14.604 miles de pesetas en concepto de sueldos y 15.343 por otros conceptos, no teniendo contraída la Sociedad ninguna obligación en materia de pensiones ni de ningún otro tipo a favor de los mismos.

NOTA 20.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

a) Con posterioridad al cierre del ejercicio se ha procedido a la contabilización de la cuenta corriente que se comenta en la *Nota 11* y que fue abierta con la única finalidad de ingresar en ella los depósitos temporales que se reciben por la colocación de contadores provisionales cuyos importes se reintegran una vez terminada su utilización. Al propio tiempo, se ha abierto en el pasivo la correspondiente contrapartida por fianzas recibidas. Estas cuentas, que no figuraban en la contabilidad por entender que su inclusión en la misma no modificaba el contenido del balance por compensarse entre ellas, han sido introducidas en el ejercicio 1995/1996 con el fin de adecuar la expresión contable a la realidad financiera.

b) Con el fin de adaptar la Compañía a la Ley 40/1994, de 20 de diciembre, sobre Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional, se han iniciado las oportunas gestiones para la separación de la actividad eléctrica de las demás actividades que constituyen su objeto social. De acuerdo con la normativa establecida en dicho texto legal, la Sociedad desarrollará la actividad eléctrica de forma indirecta mediante la titularidad de acciones ó participaciones en sociedades que tengan por objeto exclusivo aquella actividad.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center with the name 'Eduardo' written above it, and initials 'AM' on the right.

NOTA 21.- CUADRO DE FINANCIACION

El cuadro de financiación de los ejercicios terminados al 30 de junio de 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	<u>30.06.95</u>	<u>30.06.94</u>
Orígenes		
Recursos procedentes de las operaciones	573.283	341.097
Deudas a largo plazo:	0	96.666
- De entidades de crédito		
Enajenación de inmovilizado:	19.091	9.662
- Inmaterial	5.807	215.044
- Material		
- Financiero:		0
- Empresas del Grupo	141.000	26.080
- Otras inversiones financieras	1.776	<u>68.721</u>
Gastos a distribuir en varios ejercicios	<u>28.874</u>	<u>757.270</u>
Total Orígenes	769.831	757.270
Aplicaciones		
Adquisiciones de inmovilizado:	346.645	404.072
- Material		
- Financiero:	0	321.000
- Empresas del grupo	5	206
- Otras inversiones financieras		
Cancelación/traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo:		3.600
- De Empréstitos	0	0
- De entidades de crédito	316.939	<u>140.991</u>
- De proveedores de inmovilizado	<u>0</u>	869.869
Total Aplicaciones	663.589	869.869
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones	106.242	
Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes		112.599

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

	<u>30.06.95</u>	<u>30.06.94</u>
Existencias	14.099	(7.745)
Deudores	369.335	270.017
Acreedores	(348.590)	(217.141)
Inversiones financ. temporales	89.669	3.914
Tesorería	<u>(18.271)</u>	<u>(161.644)</u>
Variación	106.242	(112.599)

En Barcelona, a 25 de octubre de 1995.