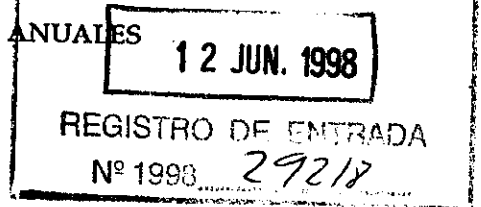




COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Frimancha Industrias Cárnicas, S.A. (FRIMANCHA):

Hemos auditado las cuentas anuales de FRIMANCHA INDUSTRIAS CÁRNICAS, S.A. (FRIMANCHA), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 7 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría referido a las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Frimancha Industrias Cárnicas, S.A. (FRIMANCHA) al 31 de diciembre de 1997 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 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 1997. 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.

ARTHUR ANDERSEN

Miguel Fiandor Román

3 de abril de 1998

FRIMANCHA INDUSTRIAS CÁRNICAS S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

Miles de pesetas

A C T I V O	1997	1996
-------------	------	------

B) INMOVILIZADO		
II. Inmovilizaciones inmateriales (NOTA 5)	46.132	53.747
2. Propiedad Industrial	745	473
4. Derechos de traspaso	2.600	2.600
7. Derech. sob. bienes en arrend. financ.	76.155	76.155
8. Amortizaciones	(33.368)	(25.481)
III. Inmovilizaciones materiales (NOTA 6)	1.419.886	1.555.638
1. Terrenos y construcciones	941.096	940.302
2. Instalaciones téc. y maquinaria	1.190.086	1.177.260
3. Otras inst., util. y mobiliario	160.561	155.500
4. Anticipos e inmoviliz. en curso	87.167	28.117
5. Otro inmovilizado	40.209	33.451
7. Amortizaciones	(999.233)	(778.992)
IV. Inmovilizaciones financieras	13.152	12.245
1. Participaciones en empresas del grupo	500	500
5. Cartera de valores a largo plazo	5.000	5.000
6. Otros créditos (NOTA 7)	7.052	5.495
7. Fianzas constituidas a largo plazo	600	1.250
TOTAL B)	1.479.170	1.621.630

C) GTOS. A DISTRIB. EN VARIOS EJERC. (NOTA 8)	2.613	8.072
TOTAL C)	2.613	8.072

D) ACTIVO CIRCULANTE		
II. Existencias (NOTA 9)	357.579	329.977
III. Deudores	2.469.244	2.327.813
1. Clientes por ventas	2.518.604	2.304.468
2. Empresas del grupo, deudores (NOTA 14)	78.187	73.596
4. Deudores varios	38.379	47.132
5. Personal	---	179
6. Administraciones Públicas (NOTA 13)	98.749	220.586
7. Provisiones	(264.675)	(318.148)
IV. Inversiones financieras temporales	456.813	574.654
2. Créditos a empresas del grupo (NOTA 14)	238.795	268.458
6. Otros créditos (NOTA 7)	204.832	304.828
7. Fianzas constit. a corto plazo	13.186	1.368
VI. Tesorería	150.084	119.839
VII. Ajustes por periodificación	17.558	1.369
TOTAL D)	3.451.278	3.353.652

TOTAL GENERAL DEL ACTIVO	4.933.061	4.983.354
---------------------------------	------------------	------------------

P A S I V O

A) FONDOS PROPIOS (NOTA 10)		
I. Capital suscrito	55.166	55.166
II. Prima de emisión	5.154	5.154
III. Reserva de revalorización	32.096	32.096
IV. Reservas	1.648.503	1.472.156
1. Reserva legal	110.153	110.153
5. Otras reservas	1.535.358	1.357.878
6. Previsión Lib. Amortización R.D. 2/85	2.992	4.325
VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio)	213.892	258.762
TOTAL A)	2.788.011	2.656.734

B) INGR. A DISTR. EN VARIOS EJERC. (NOTA 11)		
1. Subvenciones oficiales de capital	124.731	180.934
TOTAL B)	124.731	180.934

D) ACREEDORES A LARGO PLAZO		
II. Deudas con entid. de crédito (NOTA 12)	---	25.733
IV. Otros acreedores (NOTA 12)	14.926	41.852
2. Otras deudas	14.926	41.852
V. Desemb. pdtes. sobre acc. no exigidos	375	375
1. De empresas del grupo	375	375
TOTAL D)	15.301	67.960

E) ACREEDORES A CORTO PLAZO		
II. Deudas con entid. de crédito (NOTA 12)	252.239	339.130
1. Préstamos y otras deudas	252.239	339.130
III. Deudas con empresas del grupo (NOTA 14)	142.875	108.489
IV. Acreedores comerciales	1.435.851	1.422.831
2. Deudas por compras y prest. servicios	1.435.851	1.422.831
V. Otras deudas no comerciales	174.053	207.276
1. Administraciones Públicas (NOTA 13)	97.583	133.003
3. Otras deudas (NOTA 12)	50.440	46.949
4. Remuneraciones pendientes de pago	26.030	27.324
TOTAL E)	2.005.018	2.077.726

TOTAL GENERAL DEL PASIVO	4.933.061	4.983.354
---------------------------------	------------------	------------------

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.

Walter

FRIMANCHA INDUSTRIAS CARNICAS S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

(NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

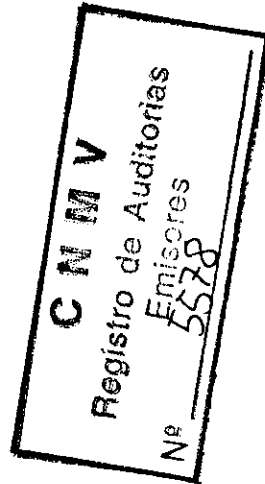
		Miles de pesetas	
		1997	1996
D E B E		1997	1996
A) GASTOS			
2. Aprovisionamientos (NOTA 14)	12.524.707	11.739.743	15.282.583
b) Consumo de mat. primas y auxiliar.	12.524.707	11.739.743	15.270.573
3. Gastos de personal (NOTA 14)	583.201	628.447	12.010
a) Sueldos, salarios y asimilados	428.590	471.582	27.015
b) Cargas sociales	154.611	156.865	21.300
4. Dotación amortización inmovilizado	232.071	142.232	21.300
5. Variación provisiones de tráfico	42.119	78.688	21.300
b) Variac. provisión insolvencias	42.119	78.688	
6. Otros gastos de explotación	1.684.629	1.534.111	
a) Servicios exteriores	1.618.184	1.473.996	
b) Tributos	51.958	46.215	
c) Otros gastos de gestión corriente	14.487	13.900	
I. BENEFICIOS DE LA EXPLOTACIÓN			
(B1+B2+B4-A2-A3-A4-A5-A6)	264.171	299.714	
7. Gastos financieros y asimilados	24.463	30.511	55.532
c) Por deudas con terc. (NOTAS 8 Y 12)	7.468	12.654	16.449
e) Otros gastos financieros	16.995	17.857	39.083
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS			
(B7-A7)	31.069	37.048	
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS			
(A1+A11)	295.240	336.762	
11. Pérdidas proced. del inmov. material	---	40	493
13. Gastos extraordinarios	16.978	1.597	31.764
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS			
(B9+B11+B12-A11-A13)	32.885	39.833	
V. BENEFICIOS (ANTES DE IMPUESTOS)			
(A11+A1V)	328.125	376.595	
15. Impuesto sobre beneficios (NOTA 13)	114.233	117.833	
VI. BENEFICIO DEL EJERCICIO			
(AV-A15)	213.892	258.762	

B) INGRESOS

1. Imp. neto cifra de negocios (NOTA 14)	15.282.583	14.281.061
a) Ventas netas	15.270.573	14.269.399
b) Prestaciones de servicios	12.010	11.662
2. Aumento existencias prod. terminados	27.015	110.034
4. Otros ingresos de explotación	21.300	31.840
a) Ingresos accesorios	21.300	31.840

7. Otros intereses y asimilados	55.532	67.559
a) De empresas del grupo (NOTA 14)	16.449	20.948
c) Otros intereses y asimilados	39.083	46.611

9. Benef. en enaj. de inmov. material	493	1.312
11. Subv. en cap. trasp. a result. (NOTA 11)	31.764	28.371
12. Ingresos extraordinarios	17.606	11.787



Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997.

FRANCHA INDUSTRIAS CÁRNICAS, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.

Nota 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

Imagen fiel.
Principios contables.

Nota 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

Nota 4. NORMAS DE VALORACIÓN.

- a) Inmovilizaciones inmateriales.
- b) Inmovilizaciones materiales.
- c) Créditos no comerciales.
- d) Gastos a distribuir en varios ejercicios.
- e) Existencias.
- f) Ingresos a distribuir en varios ejercicios.
- g) Deudas.
- h) Impuesto sobre beneficios.
- i) Ingresos y gastos.
- j) Indemnizaciones por despidos.

Nota 5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES.

Nota 6. INMOVILIZACIONES MATERIALES.

Nota 7. CRÉDITOS NO COMERCIALES.

Nota 8. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.

Nota 9. EXISTENCIAS.

Nota 10. FONDOS PROPIOS.

Nota 11. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.

Nota 12. DEUDAS NO COMERCIALES.

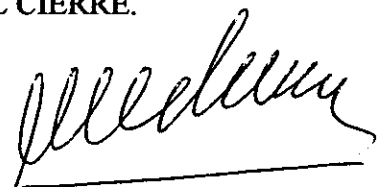
Nota 13. SITUACIÓN FISCAL.

Nota 14. INGRESOS Y GASTOS.

Nota 15. RETRIBUCIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

Nota 16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

Nota 17. CUADRO DE FINANCIACIÓN.



FRIMANCHA INDUSTRIAS CÁRNICAS, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.

La Compañía se constituyó como Sociedad Anónima, con la denominación de Matadero Frigorífico Manchego, S.A., el 19 de diciembre de 1966. En 1987, y de acuerdo con la vocación de la Sociedad de constituir una industria cárnica moderna cuyo objeto principal se centra en potenciar la actividad de transformación, se modificó la denominación social por FRIMANCHA INDUSTRIAS CÁRNICAS, S.A.

Su domicilio social se encuentra en la Autovía de Andalucía, km. 200, Valdepeñas (Ciudad Real). El objeto social es la explotación de mataderos generales frigoríficos en todas sus facetas, la fabricación y comercialización de productos cárnicos de todo tipo, la promoción, participación y financiación de toda clase de empresas, operaciones y negocios relacionados con la industria ganadera y la preparación, conservación y transporte de ganado y productos cárnicos. La actividad actual de la Sociedad consiste en el sacrificio, despiece y comercialización de ganado bovino, ovino y porcino, así como la elaboración y distribución de productos cárnicos elaborados.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

Imagen fiel.

Las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo 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 Sociedad, así como de los recursos obtenidos y aplicados en el ejercicio por la misma. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Principios contables.

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1997 se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la NOTA 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



NOTA 4. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores a la Sociedad es la siguiente:

<u>Distribución</u>	<u>Miles de pesetas</u>
A Reservas Voluntarias	131.277
A Dividendos	82.615
Total	213.892

La distribución a Dividendos, prevista en el reparto de los resultados del ejercicio, cumple con los requisitos y limitaciones establecidas en los Estatutos de la Sociedad y en la normativa legal.

NOTA 4. NORMAS DE VALORACIÓN.


Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 1997, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales.

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge los siguientes conceptos:

Propiedad Industrial: se carga por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por la Sociedad. La amortización se calcula de forma lineal en un período de tres años.

Derechos de Traspaso: se carga por los importes satisfechos con motivo de la adquisición de derechos de arrendamiento de locales. La amortización se calcula de forma lineal en un período de tres años.



Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero: los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero (leasing) se contabilizan como Inmovilizado Inmaterial por el valor al contado del bien, actualizados de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La mencionada actualización se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. Los gastos financieros de la operación, se contabilizan como "Gastos a distribuir en varios ejercicios". (véase NOTA 4. d)

La Sociedad amortiza dichos bienes siguiendo el método lineal, utilizándose los mismos años de vida útil estimada que para elementos similares del Inmovilizado Material.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 7.887.000 pesetas. (véase NOTA 5)

b) Inmovilizaciones materiales.

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se halla valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales aplicables, entre las que se incluye el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización realizada al amparo de este Real Decreto-Ley se llevó a cabo aplicando los coeficientes máximos autorizados. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado son de importancia poco significativa, por lo que se sigue el criterio de cargar dichos importes en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Medina', written over a horizontal line.

... método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada según el siguiente detalle:

	<u>util estimada</u>
Construcciones	33,3
Instalaciones técnicas y maquinaria	8 a 12,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 a 12,5
Otro inmovilizado	<u>4 a 6,2</u>

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 224.184.000 pesetas. (véase NOTA 6)

c) Créditos no comerciales.

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe nominal. Los ingresos por intereses se imputan a resultados en el ejercicio en que se devengan.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios.

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo del epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" corresponde a "Gastos por intereses diferidos" de operaciones de leasing y compras de inmovilizado a largo plazo, imputándose a resultados los correspondientes al ejercicio, calculados según el método financiero.


e) Existencias.

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste (primera entrada-primera salida) o valor de mercado, el menor, el cual no difiere significativamente de la valoración que resultaría de aplicar el precio medio ponderado.

Los productos terminados y semiterminados se valoran añadiendo al coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, o al valor de mercado, el menor.

f) Ingresos a distribuir en varios ejercicios.

La Sociedad registra en este epígrafe los ingresos que, por tener una proyección económica futura, corresponden a varios ejercicios.



Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de este epígrafe corresponde a "Subvenciones de capital no reintegrables". Dichas subvenciones se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados de forma lineal en un período de diez años. El importe así calculado, no difiere significativamente del que se obtendría de imputarse las subvenciones a resultados al mismo ritmo al que se realiza la amortización de los activos financiados por dichas subvenciones.

g) Deudas.

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, y la diferencia, en su caso, entre dicho valor y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance como "Gastos por intereses diferidos". (véase NOTA 4. d)

h) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota.

i) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, y con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

La Sociedad ha recibido subvenciones a la explotación, en concepto de compensaciones dadas por el SENPA, con relación a las ventas realizadas en Ceuta y Melilla. El importe recogido en el epígrafe "Ventas netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, por dicho concepto, es de 67.530.000 pesetas.

Estas subvenciones se han imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el criterio del devengo.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a cursive name, located at the bottom right of the page.

j) Indemnizaciones por despidos

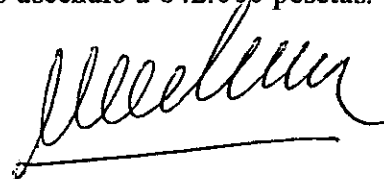
De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad esta obligada al pago de indemnizaciones a los empleados que, bajo determinadas circunstancias, rescinda sus relaciones laborales. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto dado que la Dirección de la Sociedad considera que no se producirán despidos anormales significativos.

NOTA 5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES.

El movimiento habido durante el presente ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas o Dotaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>COSTE:</u>			
Propiedad industrial	473	272	745
Derechos de traspaso	2.600	-----	2.600
Derechos sobre bienes en arrend. financ.	76.155	-----	76.155
TOTAL COSTE	79.228	272	79.500
<u>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</u>			
Propiedad industrial	473	-----	473
Derechos de traspaso	2.600	-----	2.600
Derechos sobre bienes en arrend. financ.	22.408	7.887	30.295
TOTAL AMORTIZACIÓN	25.481	7.887	33.368
<u>TOTAL NETO</u>	53.747		46.132

Conforme se indica en la Nota 4. a, la Sociedad actualizó sus bienes en régimen de arrendamiento financiero al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ascendió a 842.000 pesetas.



Se estima que la actualización realizada en 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1998 de aproximadamente 842.000 pesetas.

El detalle de los contratos en vigor por bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 1997, correspondiente a maquinaria e instalaciones es el siguiente:

Miles de pesetas

Durac. del contrato	Meses transcurridos	Coste total			Cuotas pagadas		Cuotas pendientes		Valor opción compra
		Valor al contado	Intereses	Actualiz. R.D.L. 7/96	Ejercic. anteriores	Presente ejercicio	Corto plazo	Largo plazo	
5 años.	55	23.500	8.465	1.800	22.729	6.164	2.544	-----	528
5 años.	53	28.000	10.315	2.453	25.823	7.533	4.329	-----	630
5 años.	40	18.946	5.647	1.456	11.289	4.838	4.838	3.225	403
Total		70.446	24.427	5.709	59.841	18.535	11.711	3.225	1.561

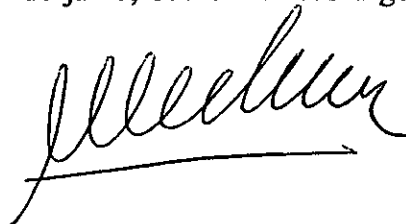


NOTA 6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el presente ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes ~~sumatorias~~ acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas o Dotaciones</u>	<u>Salidas y Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
<u>COSTE:</u>				
Terrenos y construcciones	940.302	794	-----	941.096
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.177.260	13.186	(360)	1.190.086
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	155.500	7.868	(2.807)	160.561
Otro inmovilizado	33.451	7.534	(776)	40.209
Anticipos e inmovilizado en curso	28.117	59.050	-----	87.167
TOTAL COSTE	2.334.630	88.432	(3.943)	2.419.119
<u>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</u>				
Construcciones	248.847	40.542	-----	289.389
Instalaciones técnicas y maquinaria	434.469	151.338	(360)	585.447
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	77.145	27.048	(2.807)	101.386
Otro inmovilizado	18.531	5.256	(776)	23.011
TOTAL AMORTIZACIÓN	778.992	224.184	(3.943)	999.233
<u>TOTAL NETO</u>	1.555.638			1.419.886

Conforme se indica en la Nota 4. b., la Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento de la actividad económica.



afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 1/1996 de 7 de junio y su efecto al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

	Miles de pesetas		
	<u>Incremento</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Efecto neto</u>
Terrenos y construcciones	210.266	17.427	192.839
Instalaciones técnicas y maquinaria	101.938	30.202	71.736
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10.559	5.183	5.376
Otro inmovilizado	1.480	548	932
Inmovilizado en curso	1.075	-----	1.075
Total	325.318	53.360	271.958

Se estima que la actualización realizada en 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1998 de aproximadamente 45.000.000 pesetas.

Con motivo de la ampliación y mejora de las instalaciones de la empresa, diversos organismos oficiales tienen concedidas a la Sociedad subvenciones no reintegrables. (véase NOTA 11)

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad estima que están cubiertos en su totalidad los riesgos más importantes.

NOTA 7. CRÉDITOS NO COMERCIALES.

El vencimiento de los créditos concedidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

<u>Descripción</u>	Miles de pesetas			
	<u>Vencimiento en:</u>			<u>Total</u>
	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	
Préstamos concedidos (*)	4.006	6.449	603	11.058
Intereses bancarios	826	-----	-----	826
Imposiciones a corto plazo	200.000	-----	-----	200.000
Total	204.832	6.449	603	211.884

(*) Corresponde a préstamos al personal.



NOTA 8. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo inicial	8.072
Aumentos	----
Disminuciones (*)	<u>(5.459)</u>
Total	<u><u>2.613</u></u>

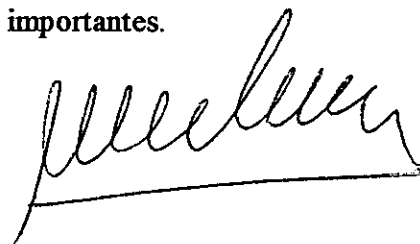
(*) Esta disminución corresponde a intereses devengados en el ejercicio por los contratos de leasing y de compra de inmovilizado a largo plazo, que figuran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, dentro del epígrafe "Gastos financieros y asimilados", y a la modificación del tipo de interés de los contratos en vigor.

NOTA 9. EXISTENCIAS.

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	77.478
Productos terminados	<u>280.101</u>
Total	<u><u>357.579</u></u>

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetas sus existencias. Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad estima que están cubiertos en su totalidad los riesgos más importantes.



El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

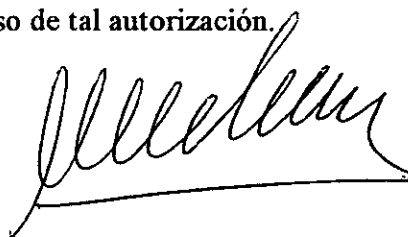
Miles de pesetas

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva revalorización	Reserva legal	Reserva voluntaria	Prev Lib. Amort.	Resultado ejercicio	Total
Saldos al 1/1/97	550.766	53.754	321.096	110.153	1.357.878	4.325	258.762	2.656.734
Distribución del beneficio de 1996:								
Reserva voluntaria	---	---	---	---	176.147	---	(176.147)	---
Dividendos	---	---	---	---	---	---	(82.615)	(82.615)
Otros movimientos	---	---	---	---	1.333	(1.333)	---	---
Beneficio ejercicio 1997	---	---	---	---	---	---	213.892	213.892
Saldos al 31/12/97	550.766	53.754	321.096	110.153	1.535.358	2.992	213.892	2.788.011

Capital Suscrito.

El capital suscrito al 31 de diciembre de 1997 está representado por 550.766 acciones al portador, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid. En el último día de operaciones de 1997 en el mercado bursátil, la cotización de las acciones de la Sociedad fue del 310%.

La Junta General de Accionistas, en su reunión de fecha 28 de junio de 1997, acordó autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, con sujeción en todo caso a los requisitos establecidos en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda adquirir acciones propias de la Sociedad en los siguientes términos: Número máximo de acciones: 27.500; Precio mínimo de adquisición: 150%; Precio máximo de adquisición: 400%; Duración de la autorización: Hasta el 27 de junio de 1998; Modalidad de adquisición: Transmisión onerosa. Hasta la fecha no se ha hecho uso de tal autorización.



Al 31 de diciembre de 1997, los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito eran los siguientes:

Nombre	Pesetas de participación	% participación
Quesería Manchega, S.A.	469.940.000	85,32

Prima de emisión.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

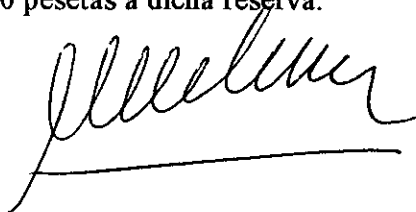
Reserva legal.

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 1997, la reserva legal de la Sociedad ascendía al 20% del capital social.

Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85.

Al cierre del ejercicio 1985, la Sociedad se acogió a los beneficios fiscales derivados del Real Decreto-Ley 2/1985 sobre libertad de amortización para ciertos bienes adquiridos durante dicho ejercicio.

La cuenta "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85" recogió inicialmente una previsión de 29.222.000 pesetas. De acuerdo con las normas que regulan dicha previsión, el mencionado importe se consideró, a efectos fiscales, gasto deducible de la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 1985. En años sucesivos se debe traspasar a "Reservas Voluntarias" un importe equivalente a la amortización anual neta de impuestos, calculada según la vida útil de los activos acogidos a esta deducción. Por este motivo, en 1997, se han traspasado 1.333.000 pesetas a dicha reserva.



Este impuesto sobre Sociedades del año en que se realiza el mismo. El efecto fiscal correspondiente a esta previsión figura en la cuenta "Impuesto sobre beneficios diferido" dentro del epígrafe "Administraciones Públicas" del pasivo del balance de situación adjunto.

Reserva de Revalorización R.D.L. 7/1996.

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material e inmaterial al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de Revalorización R.D.L. 7/1996".

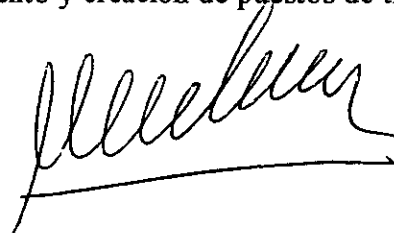
A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización R.D.L. 7/1996", de 7 de junio, o bien haya prescrito el plazo legal de tres años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a la ampliación del capital social. A partir del 1 de enero de 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

NOTA 11. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.

La Sociedad tiene concedidas subvenciones en capital por parte de Administraciones Públicas. Las subvenciones obtenidas implican para la Sociedad la asunción de determinados compromisos relativos al mantenimiento y creación de puestos de trabajo y al nivel de los fondos propios.



El movimiento experimentado en el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 1/1/97	180.934
Disminuciones (*)	(24.439)
Imputación a ingresos del ejercicio	<u>(31.764)</u>
Saldo al 31/12/97	<u>124.731</u>

(*) Corresponde a una subvención denegada.

NOTA 12. DEUDAS NO COMERCIALES.

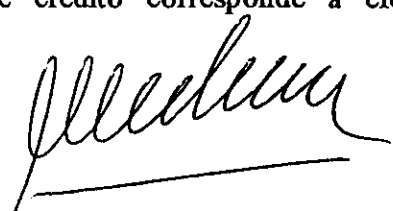
La composición de las deudas no comerciales de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997, de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>			
	<u>Deudas con vencimiento en:</u>			<u>Total</u>
	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>Resto</u>	
Deudas con entidades de crédito	252.239	----	----	252.239
Otras deudas (*)	50.440	13.768	1.158	<u>65.366</u>
Total	<u>302.679</u>	<u>13.768</u>	<u>1.158</u>	<u>317.605</u>

(*) Corresponde, fundamentalmente, a deudas con proveedores de inmovilizado. Estas deudas devengan un interés anual que oscila entre un tipo referenciado al MIBOR más un incremento del 1,5% y un tipo fijo del 8,1%.

La Sociedad tiene concedido un préstamo por una entidad bancaria por un importe original de 137.200.000 pesetas. La cantidad pendiente de pago al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 25.733.000 pesetas, las cuales tienen un vencimiento inferior a un año. Este préstamo devenga al 31 de diciembre de 1997 un interés del 4,375% anual variable.

El resto de la deuda con entidades de crédito corresponde a efectos comerciales descontados.



pesetas han sido cargados en los resultados del ejercicio y corresponden a 7.468.000

Préstamos	2.466
Acreedores	5.002
Total	7.468

Al 31 de diciembre de 1997, los intereses citados estaban pagados en su totalidad.

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL.

El impuesto sobre beneficios se ha calculado en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de pesetas		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos			328.125
Diferencias permanentes	578	(91)	487
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	17.646	-----	17.646
Con origen en ejercicios anteriores	2.052	(22.440)	(20.388)
Base Imponible (Resultado fiscal)			325.870



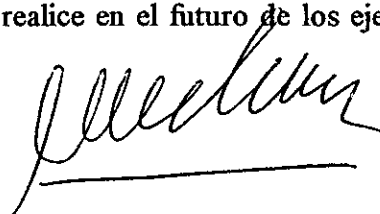
Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Beneficios han sido los siguientes:

	Miles de pesetas		
	<u>Devengado</u>	<u>A pagar</u>	<u>Diferido (Anticipado)</u>
35% s/ Resultado contable ajustado por las diferencias permanentes	115.014		
35% s/ Resultado Fiscal		114.054	
Deducciones:			
Gastos de Formación	(781)	(781)	
Total	114.233	113.273	960

El detalle de los saldos de "Administraciones Públicas", al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	30.713	----
Hacienda Pública, deudora por I.V.A.	67.406	----
Otras administraciones públicas	630	----
Retenciones a cuenta I.R.P.F.	----	15.539
Impuesto sobre beneficios corriente	----	40.828
Impuesto sobre beneficios diferido	----	25.067
Organismos de la Seguridad Social	----	15.433
Hacienda Pública, acreedora por diversos conceptos	----	716
Total	98.749	97.583

La Sociedad fue inspeccionada por las autoridades fiscales hasta el ejercicio 1991, inclusive, por el Impuesto sobre Sociedades y hasta el ejercicio 1992, inclusive, por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto sobre el Valor Añadido. La Dirección de la Sociedad estima que no se devengarán pasivos adicionales de consideración como consecuencia de la inspección que, en su caso, se realice en el futuro de los ejercicios abiertos.



NOTA 14. INGRESOS Y GASTOS.

Los saldos y transacciones efectuadas durante el ejercicio con empresas del grupo han sido los siguientes:

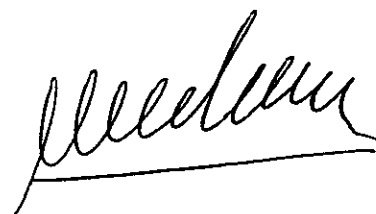
Miles de pesetas

	Quesería Manchega S.A.	Agraria Casa Jonte, S.A.	Distribuc Béticas, S.L.	Cogenerac. Electr. Manchega, S.A.	Explotac Puerto Valleh. S.A.	S.A.T. Valle- hermoso	Total
Saldos:							
Deudores:							
Empresas grupo deudores	35	1.537	76.305	138	172	---	78.187
Créditos a (*) empresas grupo	49.689	189.106	---	---	---	---	238.795
Acreedores:							
Empresas grupo acreedores	---	94.577	---	6.901	38.163	3.234	142.875
Transacciones:							
Compras	---	1.280.982	2.813	69.837	164.178	9.867	1.533.551
Otros ingresos	360	13.112	---	1.869	254	---	15.595
Ingresos financieros	4.243	12.206	---	---	---	---	16.449
Dividendos pagados	70.491	---	---	---	---	---	70.491
Ventas	---	9.492	14.087	---	---	---	23.579

(*) Estos créditos devengan un interés anual referenciado al MIBOR más un incremento del 1%.

Los intereses devengados a favor de la Sociedad, no cobrados a la fecha del balance, ascendían a 12.974.000 pesetas. Dicho importe figura en el epígrafe "Inversiones financieras temporales" del activo del balance de situación adjunto, dentro de los siguientes apartados:

	Miles de pesetas
Créditos a empresas del grupo	12.337
Otros créditos	637
Total	12.974



El detalle de la partida A) 2. "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	(586)
Compras	<u>12.525.293</u>
Total	<u><u>12.524.707</u></u>

La partida A) 3. b) "Cargas sociales", de la cuenta pérdidas y ganancias adjunta, recoge el importe de la Seguridad Social a cargo de la empresa y otras cargas sociales. No existen aportaciones o dotaciones para pensiones.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es como sigue:

<u>Por Mercados Geográficos</u>	<u>Miles de pesetas</u>
ZONA NORTE	1.517.017
ZONA CENTRO	4.380.294
ZONA SUR	7.204.476
EXTRANJERO	<u>2.180.796</u>
Total	<u><u>15.282.583</u></u>

La Dirección de la Sociedad considera conveniente omitir la distribución por actividades del importe neto de la cifra de negocios por razones estratégicas de mercado.



El número medio de personas empleadas por categorías, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>personas empleadas</u>
Directores, técnicos y encargados	25
Administrativos y personal comercial	45
Resto de personal	82
Total	152

NOTA 15. RETRIBUCIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

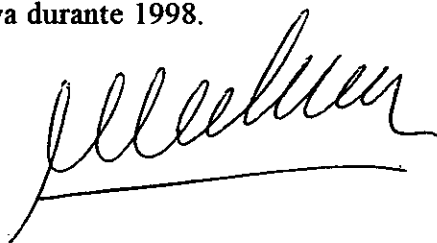
Durante el presente ejercicio, la Sociedad ha registrado los siguientes importes por retribuciones satisfechas a su Consejo de Administración:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	13.269
Dietas	1.950
Participación en beneficios	10.782
Otras remuneraciones	1.200
Total	27.201

La Sociedad no ha contraído obligaciones adicionales de ningún tipo respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

NOTA 16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

La Sociedad continúa, durante el ejercicio 1998, con las obras de ampliación de sus instalaciones de fabricación de productos elaborados y secaderos de embutidos, comenzadas durante 1997, lo cual incrementará substancialmente el nivel de producción. Se estima que la primera fase de la inversión podrá ser operativa durante 1998.



FINANCIACIÓN.

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente al ejercicio anterior, junto al detalle de la variación del capital circulante y la conciliación del resultado del ejercicio con los "recursos procedentes de las operaciones".

APLICACIONES	Miles de pesetas		ORÍGENES	Miles de pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Adquisiciones de inmovilizado	95.304	225.726	Recursos procedentes de las operaciones	418.786	377.544
a) Inmovilizaciones inmateriales	272	---			
b) Inmovilizaciones materiales	88.432	216.716	Deudas a largo plazo	---	25.175
c) Inmovilizaciones financieras	6.600	9.010	e) De proveedores de inmovilizado	---	25.175
Dividendos	82.615	77.107			
			Enajenación de inmoviliz.	493	1.318
Cancelación o traspaso a corto de deuda a largo plazo	52.659	55.879	b) Inmovilizaciones materiales	493	1.318
e) De proveedores de inmovilizado	26.926	21.568			
f) De entidades de crédito	25.733	34.311	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	5.693	1.280
Actualización de balances	---	9.931	c) Otras inversiones financieras	5.693	1.280
Gastos financieros diferidos	---	4.659	Gastos financieros diferidos	379	---
Subvenciones de capital	24.439	---	Subvenciones de capital	---	77.710
TOTAL APLICACIONES	255.017	373.302	TOTAL ORÍGENES	425.351	483.027
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	170.334	109.725			
TOTAL	425.351	483.027	TOTAL	425.351	483.027



VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE.

Miles de pesetas

	1997		1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
2. Existencias	27.602	----	113.390	----
3. Deudores	141.431	----	247.419	----
4. Acreedores	72.708	----	----	490.518
5. Inversiones financieras temporales	----	117.841	276.857	----
7. Tesorería	30.245	----	----	33.823
8. Ajustes por periodificación	16.189	----	----	3.600
TOTAL	288.175	17.841	637.666	527.941
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	170.334		109.725	

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES DEL CUADRO DE FINANCIACIÓN.

Miles de pesetas

	1997	1996
PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Beneficio)	213.892	258.762
MÁS:		
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado	232.071	142.232
Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	----	40
Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios	5.080	6.193
MENOS:		
Beneficio en la enajenación de inmovilizado	(493)	(1.312)
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(31.764)	(28.371)
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	418.786	377.544



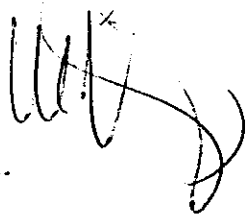
... formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 30 de marzo de 1998. Dichas Cuentas corresponden al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 1997 y están extendidas en VEINTICINCO ... en esta última hoja todos los Consejeros.



Fdo. Moisés Argudo Mínguez
PRESIDENTE



Fdo. Manuel Mendoza Villar
SECRETARIO



Fdo. Miguel García Martínez
VOCAL



Fdo. Antonio Caro Moreno
VOCAL



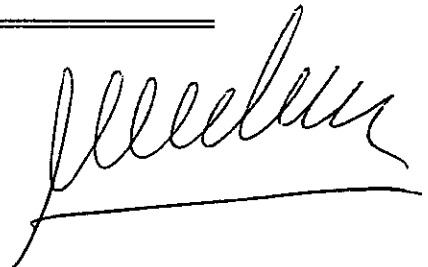
Fdo. Víctor Fuentes García
VOCAL

FRIMANCHA INDUSTRIAS CÁRNICAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

1. PRODUCCIÓN Y VENTAS.
2. INSTALACIONES.
3. OBJETIVOS 1998.
4. BOLSA.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom, positioned to the right of a double horizontal line.

1. PRODUCCIÓN

FrimanCHA ha conseguido en el ejercicio 1997 un incremento en sus volúmenes de negocio, que supera ~~ampliamente~~ ~~los objetivos~~.

La producción ha quedado fijada en 38.373 toneladas, con un incremento de 1.043 toneladas sobre el total de producción obtenida en 1996, que fue de 37.330, si bien no se han alcanzado las 40.525 toneladas de producción previstas para el ejercicio 1997.

El volumen total de producción obtenido en el ejercicio se distribuye en la forma siguiente: 16.586 toneladas de canales; 16.429 toneladas de despiece y 5.358 toneladas de productos elaborados.

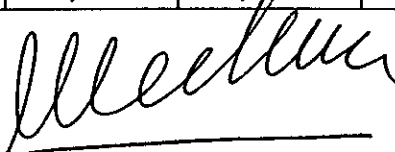
Las cifras anteriores suponen un incremento de la producción anual, respecto de la conseguida en 1996, de un 2,79%.

La cifra de negocios, asimismo, ha crecido también durante el pasado ejercicio, hasta alcanzar la cifra de 15.283 millones de pesetas, con un incremento total de 1.002 millones sobre el volumen de negocios conseguido en 1996, lo que supone un incremento del 7,02%.

PRODUCCIÓN (En Tm.)	1993	1994	1995	1996	1997
Canales.	12.755	11.882	15.194	16.008	16.586
Despiece.	12.116	14.069	15.173	16.086	16.429
Elaborados.	3.806	4.242	4.744	5.236	5.358
Totales	28.677	30.193	35.111	37.330	38.373

CIFRA DE NEGOCIOS (En millones de pesetas)	1993	1994	1995	1996	1997
Totales	10.911	11.802	13.346	14.281	15.283

INCREMENTO 1994-1997	1994	1995	1996	1997
En producción	5,29 %	16,29 %	6,32 %	2,79 %
En cifra de negocios	8,17 %	13,08 %	7,00 %	7,02 %



2. INSTALACIONES.

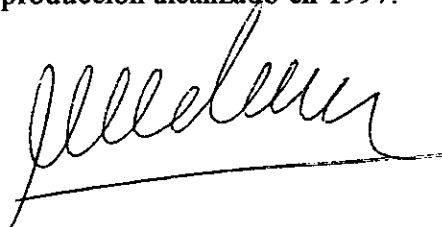
Durante el pasado ejercicio 1997 fueron realizados los trabajos de redacción de un proyecto de ampliación de las actuales instalaciones de fabricación de productos elaborados y secaderos de embutidos y jamones, así como de urbanización de 12.000 m² destinados a zona de aparcamiento de turismos y vehículos industriales. Las obras de ampliación de las instalaciones de fabricación de productos elaborados, una vez concluida la redacción del correspondiente proyecto, encargado a finales de 1996, se adjudicaron en los últimos meses de 1997, calculándose, que, tal y como se indicó en el Informe de Gestión del ejercicio 1996, la inversión pueda ser operativa a finales de 1998.

INSTALACIONES	1997	Ampliación Proyectada	Incremento %
Superficie de la parcela industrial	129.227 m ²	----	----
Superficie urbanizada	47.000 m ²	12.000 m ²	25,53
Superficie construida	13.520 m ²	7.045 m ²	52,11
Capacidad de cámaras frigoríficas	10.890 m ³	6.180 m ³	56,75
Potencia de transformación	2.500 m ²	1.250 m ²	50,00
Potencia instalada	3.000 kw	600 kw	20,00
Producción planta de frío	1.500.000 frig/h	600.000 frig/h	40,00

3. OBJETIVOS 1998.

Para 1998, Frimancha se ha planteado la consecución de unos objetivos, que permitan mejorar los porcentajes de incremento conseguidos en el último ejercicio.

En relación con la producción y para cada una de las tres secciones de la misma, se han presupuestado los siguientes volúmenes: 18.375 toneladas de canales, 17.000 toneladas de despiece y 5.900 toneladas de elaborados, haciendo un total de toneladas presupuestadas de 41.275, lo que supone un porcentaje medio de incremento del 7,56%, superior en un 5% al porcentaje de incremento de producción alcanzado en 1997.



La cifra de negocios por el presente se ha presupuestado en pesetas, 1.017 millones de pesetas más que la cifra de negocios real del ejercicio 1997

PRODUCCIÓN (EN TM.)	Real 1997	Previsión 1998	Incremento previsto
Canales de ovino	558	625	12,01 %
Canales de porcino	3.199	3.750	17,22 %
Canales de bovino	12.829	14.000	9,13 %
CANALES	16.586	18.375	10,79 %
DESPIECE	16.429	17.000	3,48 %
ELABORADOS	5.358	5.900	10,12 %
TOTAL	38.373	41.275	7,56 %

CIFRA DE NEGOCIOS (En millones de pesetas)	Real 1997	Previsión 1998	Incremento previsto
TOTAL	15.283	16.300	6,65 %

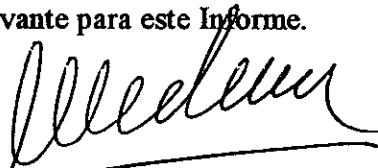
4. BOLSA.

El capital social de Frimancha Industrias Cárnicas, S.A., no ha experimentado variación durante el ejercicio 1997, estando cifrado en 550.766.000 pesetas, totalmente suscrito y desembolsado, y está representado por 550.766 acciones de mil pesetas de valor nominal cada una, cotizando todas ellas en la Bolsa de Madrid.

La cotización media de las acciones durante el ejercicio 1997 fue del 319,676%, y al cierre del ejercicio 1997 la cotización era del 310%, lo que implica una capitalización bursátil de 1.707.374.600 pesetas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de junio de 1997, acordó repartir con cargo a los beneficios obtenidos en 1996, un dividendo de 150 pesetas por acción.

La formulación por el Consejo de Administración de las Cuentas Anuales cerradas al 31 de diciembre de 1997, tuvo lugar el día 30 de marzo de 1998, sin que entre ambas fechas, se haya producido ningún hecho relevante para este Informe.



BAJOS M.D. SIGNIFICATIVOS DEL BALANCE Y LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

DATOS DEL BALANCE

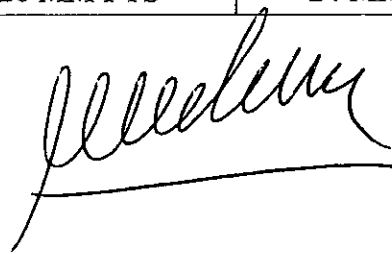
REFERENCIA	CAPITAL	RESERVAS	DEUDA A LARGO	INMOVILIZADO NETO
31-12-93	551 MM PTS	1.077 MM PTS	233 MM PTS	1.268 MM PTS
31-12-94	551 MM PTS	1.208 MM PTS	162 MM PTS	1.241 MM PTS
31-12-95	551 MM PTS	1.358 MM PTS	99 MM PTS	1.208 MM PTS
31-12-96	551 MM PTS	1.847 MM PTS	68 MM PTS	1.622 MM PTS
31-12-97	551 MM PTS	2.023 MM PTS	15 MM PTS	1.479 MM PTS

RATIOS DEL BALANCE

REFERENCIA	CAPITAL CIRCULANTE	INMOVILIZADO RSOS. PROPIOS	INMOVILIZADO RSOS. PERMANENTES
31-12-93	968 MM PTS	0,69	0,56
31-12-94	1.049 MM PTS	0,62	0,54
31-12-95	1.166 MM PTS	0,56	0,51
31-12-96	1.276 MM PTS	0,61	0,56
31-12-97	1.446 MM PTS	0,53	0,51

DATOS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

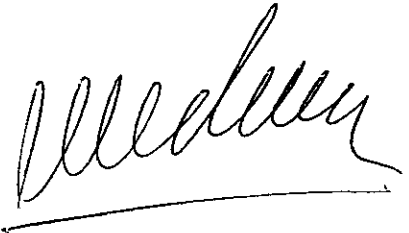
REFERENCIA	VENTAS	BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	GASTOS FINANCIEROS
31-12-93	10.911 MM PTS	301 MM PTS	34 MM PTS
31-12-94	10.802 MM PTS	356 MM PTS	38 MM PTS
31-12-95	13.346 MM PTS	373 MM PTS	21 MM PTS
31-12-96	14.281 MM PTS	377 MM PTS	31 MM PTS
31-12-97	15.283 MM PTS	328 MM PTS	24 MM PTS



El presente Informe de Gestión ha sido ~~presentado~~ ~~por~~ el Consejo de Administración en su reunión de fecha 30 de marzo de 1998. Dicho Informe corresponde al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 1997 y está extendido en SIETE hojas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta última hoja todos los ~~conceptos~~



Fdo. Moisés Argudo Mínguez
PRESIDENTE



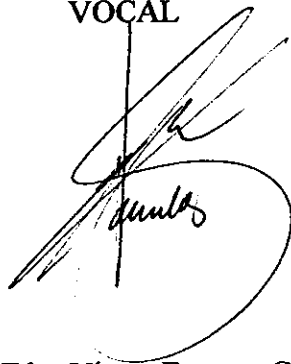
Fdo. Manuel Mendoza Villar
SECRETARIO



Fdo. Miguel García Martínez
VOCAL



Fdo. Antonio Caro Moreno
VOCAL



Fdo. Víctor Fuentes García
VOCAL