

**PROGRAMA DE ACTUACION, INVERSION Y FINANCIACION  
DE LAS SOCIEDADES DE LA  
COMUNIDAD AUTONOMA**

**FOMENTO**  
**DE**  
**EXTREMADURA, S. A.**

## 1.- INTRODUCCION.

La Sociedad de Fomento Industrial de Extremadura, S.A., en cumplimiento del artículo 6 del Reglamento que desarrolla la Ley 4/1.987, de 8 de abril, ha elaborado el Programa de Actuación, Inversión y Financiación para el año 1.992, cuyo contenido se recoge en las páginas que siguen.

Este programa contempla como dato básico, una inversión financiera de 1.060 millones de ptas. destinada, por una parte, a la consolidación y desarrollo del grupo de empresas actuales y, por otra, a la promoción de nuevas empresas, encuadradas preferentemente en los sectores industriales considerados prioritarios por la Junta de Extremadura.

Desde el inicio de su actividad (hace algo más de tres años), Fomento de Extremadura ha aprobado la participación en capital de veintiuna empresas. El importe total invertido por la Sociedad de Fomento en empresas supone un montaje de 2.178 millones de ptas. (datos al 31/08/91).

La consecución de los objetivos para el próximo año 1.992 requiere la financiación necesaria que hemos estimado en 950 millones de pesetas, que debería ser aportada vía ampliación del capital social.

En relación con el actual Plan de Actuación correspondiente a 1.991, el nivel de cumplimiento, con datos a 31 de agosto, se refleja en el cuadro siguiente:

	<u>REALIZACIONES</u> <u>ENERO/AGOSTO</u>	<u>PREVISIONES</u> <u>TOTAL AÑO</u>	<u>DESVIACIONES</u>	
Participaciones	788,8	615,0	173,8	28,3%
Préstamos	186,0	100,0	86,0	86,0%
Avales	781,0	---	781,0	--
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
	1.755,0	715,0	1.040,8	145,6%

Las desviaciones previstas más significativas se encuentran en el capítulo de participaciones, habiéndose aprobado 173,8 millones de pesetas más de lo previsto ( y en el capítulo de avales, donde no se habían previsto) inicialmente, destinados a la financiación hipotecaria de una empresa participada que construye viviendas de protección oficial, régimen especial, y que se cancelan con la entrega de las viviendas.

En cuanto a los resultados económicos obtenidos en el período de enero a agosto del ejercicio 1.991, derivados de ingresos y gastos corrientes, el cuadro siguiente recoge los datos comparados:

	IMPOR. REALES 31/08/91	IMPOR. PREVISTOS 31/08/91	DESVIACIONES	
<b>INGRESOS</b>				
Intereses préstamos participadas	34,3	27,2	7,1	26,1%
Otros ingresos financ.	50,8	51,9	(1,1)	(2,1%)
Ingresos prestación de servicios	26,9	7,5	19,4	258,7%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>112,0</b>	<b>86,6</b>	<b>25,4</b>	<b>29,3%</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>GASTOS</b>				
Gastos de personal	45,9	51,9	(6,0)	(11,6%)
Servicios exteriores	41,9	22,7	19,2	84,6%
Amortizaciones	4,5	5,5	(1,0)	(18,2%)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>92,3</b>	<b>80,1</b>	<b>12,2</b>	<b>15,2%</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>RESULTADOS EXPLOTACION</b>	<b>19,7</b>	<b>6,5</b>	<b>13,2</b>	<b>203,1%</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Como se deduce de los datos observados, se ha producido una desviación positiva (25,4 millones de pesetas, equivalentes a un 29,3% sobre los datos previstos) en el capítulo de ingresos, que tiene su origen, básicamente, en los mayores ingresos derivados de la prestación de servicios.

En cuanto a los gastos, estos se han incrementado en 12,2

millones de pesetas sobre los previstos (15,2%), atribuidos casi exclusivamente al coste de la campaña de promoción, que ha supuesto 18 millones de pesetas más de lo previsto, así como un menor coste en gastos de personal (6 millones de pesetas) respecto al previsto.

En definitiva, se observa un incremento de 13,2 millones de pesetas en el resultado corriente que supone un 203,1% sobre el previsto al 31/08/91. Los resultados finales del año 1.991 se prevén negativos, como consecuencia de la necesidad de provisionar 140 M. ptas. por depreciación en la cartera de participadas.

EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

DATOS DESDE ORIGEN

(Cifras en Mill/Ptas)

EMPRESAS	ACTIVIDAD	SITUACION	INVERSION (1)	EMPLEO (2)	FACTURAC. (3)	C. SOCIAL EMPRESAS	PARTICIPA. FOMENTO	PORCENT. %
INICIATIV. AGRICOLAS EXTREMEÑAS S.A.	Congelados vegetales	Actividad	525,2	125	450,0	300,0	217,6	84,15%
GRUARI-JUSA, S.A.	Fabric.y comerc.tapon.corch.	Actividad	154,5	13	264,0	70,0	30,0	42,86%
ALGODONERA DEL GUADIANA, S.A.	Desmotación algodón	Actividad	206,9	58	290,0	80,0	30,0	37,50%
URVIEXSA	Promoción públic. viviendas	Actividad	2,4	50	1.008,0	70,0	65,1	93,00%
URVICASA	Promoción viviendas	Actividad	5,6	69	648,0	15,0	2,3	15,33%
APLICACIONES IND.DEL CORCHO,S.A.	Ptos. Transformados corcho	Fase Inversión	1.774,0	117	1.100,0	470,0	94,0	20,00%
HOTEL V CENTENARIO, S.A.	Explot. hoteles 4 estrellas	Fase Inversión	1.217,0	52	327,0	300,0	90,0	30,00%
FORSAN, S.A.	Comer.Ptos.Aliment.Ganadera	Fase promoción	1,0	1	25,0	5,0	2,0	40,00%
PRODUCT. DEL CERDO IBERICO S.A.	Expl.Ptos.Derivados cerdo	Fase Inversión	758,0	48	600,0	525,0	157,5	30,00%
SUBER EXTREMEÑA, S.A.	Preparación corcho planchas	Actividad	27,9	12	60,0	35,0	12,0	34,29%
INDUSTRIA TEXTIL DEL GUADIANA,S.A.	Transf. y Comerc. fibr.text.	Actividad	1.388,7	76	1.133,0	500,0	50,0	10,00%
HOTELES PALACIO DE EXTREMADURA, S.A.	Explot. hoteles 4 estrellas	Fase Inversión	750,0	31	259,0	210,0	21,0	10,00%
ELITEX, S.A.	Inversión sector turístico	Actividad	85,6	1	10,0	90,0	27,0	30,00%
SEMILLEROS DE EMPRESAS, S.A.	Promoción empresas	Fase Promoción	190,4	40	14,7	15,0	9,5	63,33%
CABES, S.A.	Prod.y comerc. ptos.biológic	Actividad	47,7	23	167,0	15,4	5,4	35,06%
EDIFICACION Y O.P.DE EXTREMADURA, S.A.	Gestón, prom. y const. vvdas	Actividad	4,0	206	2.200,0	100,0	100,0	100,00%
COFICASA, S.A.	Derivados lácteos	Fase Promoción	1.007,0	21	1.135,0	450,0	448,0	99,55%
IVEXSA	Conservas vegetales	Actividad	408,3	60	160,0	147,0	45,0	30,60%
IBERFUNGUS, S.A.	Conservas vegetales	Actividad	83,0	50	400,0	75,0	26,3	35,00%
PROMESUR, S.A.	Instalac. industrial	Actividad	175,0	40	280,0	35,0	12,0	34,28%
FOMDISA	Comercialización	Fase Inversión	50,0	7	120,0	50,0	25,0	50,00%
			<b>8.859,0</b>	<b>1.100</b>	<b>10.650,7</b>	<b>3.557,4</b>	<b>1.469,7</b>	<b>41,31%</b>

**Notas:** (1) Se incluyen las inversiones previstas en Inm. Material.

(2) Incluidos empleos previstos (fijos y eventuales)

(3) Facturación prevista.

## **2.-OBJETIVOS PLANTEADOS.**

### **2.1.- Generales.**

Se enmarcan dentro del propio contexto que viene definido por el objeto social de la Sociedad, es decir, la participación en nuevos proyectos empresariales que contribuyan a promocionar los sectores económicos considerados preferentes en la región extremeña, colaborando en su desarrollo económico y social, con la creación de riqueza y empleo como objetivos prioritarios.

Los sectores preferentes para el próximo ejercicio 1.992, así como los subsectores de actividad, serían los siguientes:

#### **- Piedras Ornamentales**

\* Granitos, Mármoles y Pizarras.

#### **- Industria Agroalimentaria**

\* Elaboración de conservas.

\* Elaboración de alimentos precocinados.

\* Fabricación de productos para alimentación ganadera.

#### **- Carnes y Derivados**

\* Industrias cárnicas.

#### **- Otros relacionados con el sector servicios**

\* Infraestructura hotelera.

\* Otras actividades ligadas al turismo (golf, termalismo, etc.).

\* Implantación de servicios urbanos (residuos sólidos y líquidos).

\* Implantación comercial en canales mayoristas y minoristas.

Por otra parte, además de las nuevas actuaciones, se pretende la consolidación y el desarrollo de las empresas ya creadas, que se integran en los sectores agroalimentario, corcho, hostelería y turismo, textil, construcción y otros.

### **2.2.- Específicos.**

Durante el ejercicio 1.992 y preferentemente en el entorno definido por los sectores y subsectores señalados anteriormente, Fomento de Extremadura prevé participar en un número aproximado a 4 ó 5 nuevas empresas, que podrían generar una inversión material bruta superior a los 2.000 millones de pesetas,

posibilitando la creación de, al menos, 150 nuevos empleos.

Otros objetivos específicos se refieren a:

- Profesionalización de la gerencia y administración de empresas participadas.
- Apoyo financiero y colaboración en la canalización de ayudas institucionales.
- Colaboración en la potenciación de redes comerciales.
- Contribución a la implantación de mejoras tecnológicas sectoriales.

### **2.3.- Modificaciones respecto al programa anterior.**

Las principales modificaciones que presenta este programa, respecto a los objetivos previstos para el ejercicio 1.991, se recogen a continuación:

#### **1) Inversiones**

Para el ejercicio 1.992 se han previsto nuevas inversiones por importe de 1.060 Millones de Pesetas, que dan lugar a un aumento del 48% de la inversión total en empresas participadas. La consecuencia de ello se traducirá en la consolidación e incremento de los efectos acumulados económicos y sociales que ello conlleva.

#### **2) Financiación**

Las inversiones que se prevén han de financiarse casi totalmente mediante aportación de nuevos fondos, vía ampliación de capital social.

Para el ejercicio 1.992 se ha previsto una ampliación de 950 Millones de Pesetas, con lo que la cifra de capital se incrementaría en un 22%, pasando de 2.660 Millones de Pesetas en 1.991 a 3.610 Millones de Pesetas en 1.992.

#### **3) Resultados y actividades**

Los ingresos previstos serán similares a los contemplados en el ejercicio anterior de 1.991 (incremento del 4,35), manteniéndose los derivados de prestación de servicios profesionales a las empresas participadas. Los gastos experimentarán un crecimiento, en consonancia con el creciente nivel de actividad. Se ha previsto una plantilla de personal de 14 empleados, similar a la existente actualmente, más dos economistas en régimen becario.

Los resultados corrientes son de carácter positivo, estando previstos beneficios por 4,4 Millones de Pesetas. No obstante los resultados totales serán negativos, como consecuencia de la necesidad de continuar saneando la situación de algunas empresas participadas.



### 3.- ESTADODE INVERSIONES REALES

Las inversiones previstas para el ejercicio 1.992 tienen, básicamente, el carácter de inversiones financieras, incluyendo tanto la suscripción de acciones sin cotización oficial (participaciones), como la colaboración en la financiación ajena de las empresas (préstamos).

En este sentido, el resumen de las cifras estimadas es el siguiente:

A) Participaciones		985,0
- Empresas del Grupo	585,0	
- Nuevos proyectos	400,0	
B) Préstamos		75,0
- Empresas del Grupo	75,0	
<b>TOTAL</b>		<b>1.060,0</b>

#### 3.1.- Grupo de empresas.

Las inversiones en el actual grupo de empresas tienen, como finalidad, en algunos casos, el saneamiento, consolidación y desarrollo de algunas participadas que necesitan mayor apoyo financiero y de gestión y, en otros casos, se trata de aportar recursos, conjuntamente con los demás socios de las empresas, que son necesarios para el crecimiento y desarrollo de dichas empresas.

El detalle, por empresas, es el siguiente:

<u>Denominación</u>	<u>Actividad</u>	<u>Particip.</u>	<u>Préstamos</u>
Iniciat.Agrìc.Ext.S.A.	Congel.Veget.	200,0	---
Coficasa	Elabor.quesos	---	50,0
Semilleros Empres.,S.A.	Pabell.Industriales	---	25,0
Fomento Distrib., S.A.	Comercialización	100,0	---
Forsan, S.A.	Aliment.ganadera	25,0	---
Ind.Textil Guadi.,S.A.	Hilaturas algodón	25,0	---
Cabes, S.A.	Agricultura Biológica	50,0	---
Iberfungus, S.A.	Conservas vegetales	50,0	---

Ivexsa, S.A.	Conservas vegetales	35,0	---
Hotel V Centen.,S.A.	Instal. hotelera	60,0	---
Hotel Palac.Ext.,S.A.	Instal. hotelera	40,0	---
		585,0	75,0

La inversión total en estas empresas supondría por tanto, 1.060,0 millones de pesetas.

### 3.2.- Nuevos proyectos.

a) Objetivos Generales.- Con independencia de la tarea de consolidación y apoyo del grupo de empresas donde FOMENTO DE EXTREMADURA ya participa, nuestra entidad deberá además continuar, durante el año 1.992, su actividad inversora en nuevos proyectos.

En este sentido se considera necesario reforzar nuestra presencia, con nuevas empresas, en aquellos sectores donde ya estamos presentes, ya también participar en otros en los que aún estamos ausentes y sean precisos y necesarios para nuestra Comunidad su participación.

b) Inversiones en el sector del Granito, Mármol, Piedras Ornamentales y otros proyectos industriales.- En esta Línea consideramos importante introducirnos en el sector del Granito, Mármol y Piedras Ornamentales, donde hasta ahora no habíamos realizado inversión alguna, y sin embargo tiene, para nuestra región, una trascendencia económica importante.

Por eso la SOCIEDAD DE FOMENTO está realizando los estudios pertinentes conjuntándolos con contactos con diversos empresarios y entidades de la Región. En concreto con D. Severino Sánchez, gerente y propietario de la empresa GRANITUR, S.A., y otros profesionales del sector.

Las necesidades financieras que entendemos precisará la SOCIEDAD DE FOMENTO para acometer dicho proyecto, podrían cifrarse en unos 100 millones de pesetas.

De ese importe cabría quizás detraer algunas cantidades, para su inversión en otros proyectos industriales que ocasionalmente pudieran surgir (industrias taponeras, residuos sólidos, etc.) y con las que ya se mantienen contactos.

c) Inversiones en el sector turístico.- En la línea ya iniciada con nuestras inversiones en el Hotel V Centenario y Hotel Meliá-Cáceres, consideramos necesario reforzar nuestra presencia en ese área, al objeto de profundizar el

aprovechamiento de los recursos de nuestra Región apostando por el turismo de calidad.

Por ello, se están realizando los estudios pertinentes para desarrollar un proyecto de Complejo Turístico Hotelero-Recreativo que contará con campo de golf y equipamiento diverso.

Para lo anterior se están realizando contactos con distintos inversores interesados. Concretamente con la entidad "Señorío de Bariaín, S.A." propietario de la finca "Don Tello", de Mérida, donde se ubicaría el complejo, a través de su Consejero-Delegado D. Ricardo Muguruza (que también es Consejero del BBV, Presidente de Avidesa, etc.). Igualmente se tienen contactos con otros socios de FOMENTO DE EXTREMADURA en diversas empresas, y que podrían estar interesados en ésta. En concreto con el grupo Sol-Meliá, Elite Investments, etc.

Las necesidades financieras de la SOCIEDAD DE FOMENTO para invertir en este sector turístico se cifrarán en un total de 150 millones de pesetas.

d) Inversiones en el sector agroalimentario.- La agroalimentación sigue siendo considerada por la SOCIEDAD DE FOMENTO como un sector estratégico, por ser uno de los principales ejes sobre el que se puede desarrollarse nuestra Región, siendo necesario seguir ampliando las inversiones y complementando con otras empresas nuestra participación en el sector.

En este sentido se tienen actualmente contactos, y se desarrollan estudios para un proyecto de matadero y sala de despiece de carne con diversos empresarios extremeños (D. Julio González de Hervás y con la sociedad Bargoniesa, S.L. de la Granja de Granadilla). Igualmente, contamos con una propuesta de la entidad Promotora Ganadera, S.A. (participada al 100% por Banesto), para la instalación de un matadero avícola. También se estudia, como complemento de la gama de nuestra fábrica de congelados "El Nevero", la puesta en marcha de un proyecto de fábrica de precocinados.

e) Resumen de Inversiones en nuevos proyectos 1.992.- Según lo anteriormente indicado, el resumen de las previsiones de inversión para 1.992 por sectores, es el siguiente:

- Sector Granito, Mármol, Piedras Ornamentales y otros Proyectos Industriales .....	100 M./Ptas
- Sector Turístico .....	150 M./Ptas
- Sector Agroalimentario .....	150 M./Ptas
<b>TOTAL PESETAS .....</b>	<b>400 M./Ptas</b>
=====	=====

En resumen, las inversiones previstas se recogen a continuación:

<u>ESTADO DE INVERSIONES REALES</u>	<u>EJERCICIO 1992</u> <u>M./Ptas.</u>
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>1.060,0</b>
A) <u>Participaciones</u>	985,0
Acciones sin cotización oficial (suscripc. y desembolso)	
- Nuevas empresas	400,0
- Participadas existentes	585,0
B) <u>Préstamos</u>	75,0
A medio y largo plazo en las empresas actuales	
<b>Inversiones Materiales</b>	---
(no se preveen)	
<b>Gastos de establecimiento</b>	---
(no se preveen)	
	<hr/> 1.060,0

#### **4.- ESTADODE FINANCIACION.**

##### **4.1.- Recursos propios actuales**

Los fondos propios actuales (datos al 31 de agosto de 1.991) de la Sociedad de Fomento son los siguientes:

	<u>M./Ptas</u>
Capital suscrito	2.660,0
Reserva legal	14,7
Resultados positivos	19,7
	<hr/> 2.694,4

Durante este año 1.991 se ha aprobado una ampliación de capital de 500 millones de pesetas que fue suscrita únicamente por la Junta de Extremadura. La composición accionarial incluida esta ampliación, es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Junta de Extremadura	2.159,0	81,17
Bco. Español de Crédito, S.A.	211,6	7,95
Cia. Sevillana Electricidad, S.A.	183,6	6,90
Iberduero, S.A.	105,8	3,98
	<u>2.660,0</u>	<u>100,00</u>

La mayor parte de estos fondos propios se encuentran invertidos en las empresas participadas, no contándose con remanentes de cara al ejercicio 1.992.

#### **4.2.- Aportaciones de capital**

El cumplimiento de los objetivos previstos para 1.992 requiere la financiación necesaria, cuya procedencia se ha estimado como sigue:

##### a) Recuperación de inversiones.

Para 1.992 sólo se ha previsto una desinversión total de la participación en el capital de una empresa participada que, junto a los préstamos y otras deudas, los fondos a recuperar se estiman en 110 millones de pesetas.

##### b) Ampliación del capital social:

Conocidas las cifras de inversión previstas y las recuperaciones de fondos de inversiones anteriores, las necesidades de recursos adicionales serían:

	<u>M./Ptas</u>
Inversión prevista	1.060,0
Recuperaciones	(110,0)
	<u>950,0</u>
Necesidades de fondos	950,0

Estos recursos consideramos deberían ser aportados por los socios, actuales y futuros, vía ampliación del capital social.

#### 4.3.- Variación del Circulante

En detalle de la variación neta prevista para el ejercicio 1.992 es el siguiente: (M./Ptas)

CONCEPTOS	EJERCICIO 1.991 DATOS PREVISIONALES	EJERCICIO 1.992 DATOS PREVISIONALES	VARIACION
<b>Activo cir- culante</b>	<b>511,1</b>	<b>423,2</b>	<b>(87,9)</b>
Deudores	82,0	83,0	
Cto. a empresas	299,9	284,9	
Cuentas financ.	39,6	55,3	
Otros créditos	89,6	---	
<b>Pasivo cir- culante</b>	<b>3,7</b>	<b>4,2</b>	<b>0,5</b>
Administraciones públicas	3,7	4,2	
	<b>507,4</b>	<b>419,0</b>	<b>(88,4)</b>

En resumen la financiación prevista se recoge a continuación:

<u>ESTADO DE FINANCIACION</u>	<u>EJERCICIO 1.992</u> <u>M.Ptas.</u>
<b>Aportaciones del capital</b>	<b>950,0</b>
Ampliación del capital social	950,0
Autofinanciación	16,3
Resultados del ejercicio	(110,1)
Amortizaciones	7,4
Provisiones	119,0
Desinversiones	5,3

Variación del circulante

88,4

---

1.060,0

## 5.-ESTADOSECONOMICO-FINANCIEROS PREVISIONALES.

### 5.1.-Cuenta de Resultados.

Las previsiones contempladas se recogen a continuación:  
(M./Ptas)

<b>A- INGRESOS Y GASTOS CORRIENTES</b>	<b><u>IMPORTES</u></b>
<b><u>Ingresos</u></b>	<b>135,7</b>
Prestación de servicios y otros      43,2	
Intereses de préstamos de empresas/ participadas                              45,5	
Otros ingresos financieros              47,0	
<b><u>Gastos</u></b>	<b>131,3</b>
Gastos de personal                      81,0	
Trabajos, Sum. y Serv. Exteriores      6,6	
Gastos diversos                          36,3	
Amortizaciones                            7,4	
<b>RESULTADOS CORRIENTES</b>	<b>4,4</b>
<b>B- PROVISION POR DEPRECIACION DE INVERSIONES</b>	<b>(119,0)</b>
<b>C- RESULTADOS DESINVERSIONES</b>	<b>4,5</b>
<b>D- RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(110,1)</b>

**\* Bases de elaboración.**

Ingresos de explotación.- Los ingresos por prestación de servicios se devengarán, normalmente, con empresas participadas.

Los intereses de préstamos a participadas se han estimado a partir de los tipos de interés ya acordados adaptables a las condiciones del mercado, según la referencia de la línea PYMES de la Junta de Extremadura.

Los otros ingresos financieros proceden de las inversiones financieras temporales y de las cuentas bancarias, con una rentabilidad media adecuada a los tipos vigentes en el mercado.

Gastos de explotación.- Los gastos de personal serán devengados por la plantilla existente en la empresa, no estando previstas nuevas incorporaciones.

El epígrafe de trabajos, suministros y servicios exteriores recoge los gastos de alquiler, seguros, electricidad y trabajos de terceros (servicios profesionales y de empresas).

En gastos diversos se incluyen los relativos a material de oficina, comunicaciones, relaciones públicas, publicidad y propaganda y gastos del Consejo de la Sociedad.

Las amortizaciones se han estimado a partir de la aplicación de coeficientes lineales, homogéneos con años anteriores.

Provisiones.- Estimadas en función de las pérdidas patrimoniales por depreciación de inversiones, que afectarían a las empresas siguientes:

	<u>M.ptas.</u>
* Iniciativas Agrícolas Extremeñas, S.A.	90,0
* Productos del Cerdo Ibérico, S.A.	15,0
* Cabes, S.A.	14,0
	<hr/> 119,0

**5.2.- Balance de Situación.**

(vease página siguiente)



## BALANCE DE SITUACION PREVISIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.992

<b>A C T I V O</b>			<b>M/Ptas</b>
<b>INMOVILIZADO</b>			<b>3.295,6</b>
<b>INMOVILIZACIONES MATERIALES</b>		<b>13,0</b>	
-Inmov. Material bruto	30,8		
-Amortizaciones	(17,8)		
<b>INMOVILIZACIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.281,0</b>	
-Participaciones	3.222,4		
-Provisiones	(445,6)		
-Préstamos y créditos	504,2		
<b>INMOVILIZACIONES INMATERIALES</b>		<b>0,6</b>	
<b>GASTOS ESTABLECIMIENTO</b>		<b>1,0</b>	
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			<b>423,2</b>
<b>DEUDORES</b>		<b>367,9</b>	
-Administraciones	14,7		
-Créditos a empresas	284,9		
-Otras deudas	68,3		
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>		<b>55,3</b>	
-Cartera de valores a c/p	30,0		
-Tesorería	25,3		
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>3.718</b>

<b>P A S I V O S</b>			<b>M/Ptas</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>			<b>3.389,6</b>
-Capital social	3.610,0		
-Reservas legales	14,7		
-Resultados anteriores	(125,0)		
-Resultados del ejercicio	(110,0)		
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>		<b>325,0</b>	
-Otras deudas	250,0		
-Desembolso pendiente de acción.	75,0		
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>		<b>4,2</b>	
-Administraciones	4,2		
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>3.718,8</b>

### 5.3.- Estado de origen y aplicación de fondos.

---

<b>APLICACION DE FONDOS</b>	<b>M/ptas.</b>
-----------------------------	----------------

---

INVERSION EN INMOVILIZADO	1.060,0
---------------------------	---------

Inmovilizaciones Financieras:

Empresas del Grupo	350,0
--------------------	-------

Empresas Asociadas	310,0
--------------------	-------

Nuevos Proyectos	400,0
------------------	-------

---

<b>TOTAL APLICACION DE FONDOS</b>	<b>1.060,0</b>
-----------------------------------	----------------

---

---

<b>ORIGEN DE FONDOS</b>	<b>M./Ptas.</b>
-------------------------	-----------------

---

AUTOFINANCIACION	16,3
------------------	------

Resultados del ejercicio	(110,1)
--------------------------	---------

Dotación amortizaciones	7,4
-------------------------	-----

Dotación provisiones	119,0
----------------------	-------

APORTACION DE CAPITAL	950,0
-----------------------	-------

Junta de Extremadura y otros	950,0
------------------------------	-------

DESINVERSIONES	5,3
----------------	-----

VARIACION DEL CIRCULANTE	.88,4
--------------------------	-------

---

<b>TOTAL ORIGEN DE FONDOS</b>	<b>1.060,0</b>
-------------------------------	----------------

---

## **6. - CONCLUSION.**

En resumen, el Programa de Actuación, Inversiones y Financiación para el próximo ejercicio 1992 contempla unas inversiones importantes (1.060 M/Ptas) que, en gran parte (un 62% de dicha cifra), irán destinadas al saneamiento y consolidación de la cartera de empresas participadas, para sentar las bases de un desarrollo futuro más equilibrado. El resto de la inversión pretende continuar la política de promoción de nuevas empresas, que ayuden a generar riqueza y empleo en la región.

La consecución de estos objetivos supone un importante esfuerzo técnico, humano y, sobre todo, financiero que, nuevamente, se requiere de los accionistas de la Sociedad de Fomento.

**PABELLON**

**DE**

**EXTREMADURA EN LA EXPOSICION**

**UNIVERSAL DE SEVILLA DE 1.992, S.A.**

## 1. INTRODUCCION

En 1.992, del 20 de abril al 12 de octubre, con motivo del Quinto Centenario del Encuentro de dos Mundos, va a tener lugar en Sevilla, en la Isla de La Cartuja, una Exposición Universal bajo el lema "La Era de los Descubrimientos".

La Comunidad Autónoma de Extremadura, vinculada decisivamente con este Encuentro, en cumplimiento de lo expresado en su Estatuto de Autonomía, recogiendo la invitación de S.M. El Rey de España en su discurso de 12 de octubre de 1.986, decidió su participación en este acontecimiento, mediante la instalación de un Pabellón propio.

Así, la Junta de Extremadura, por Decreto 60/1.990, de 31 de julio, concreta la voluntad de la Comunidad Autónoma Extremeña de participar en la Exposición Universal de 1.992.

Posteriormente la Ley 6/1.990, de 19 de diciembre, de Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Extremadura para 1.991, autoriza en su disposición adicional tercera la creación de una Empresa Pública Regional, en forma de Sociedad Anónima, para la disposición y ejecución de todos los actos necesarios para la preparación, organización y gestión de la participación de la Comunidad Autónoma de Extremadura en la Exposición Universal de Sevilla de 1.992, así como cualquier otra actividad conexas o derivadas de las anteriores que resulten necesarias o convenientes para tal fin.

El Consejo de Gobierno de la Junta de Extremadura, aprobó la Constitución y Estatutos de esta Empresa Pública, con un capital Social de 300.000.000 Ptas.

Poco más de seis meses de su constitución, y en cumplimiento de lo previsto en el artículo 64 de la Ley 3/1.975, de 19 de abril, de Hacienda Pública de la Comunidad de Extremadura, la Empresa Pública Regional "Pabellón de Extremadura en la Exposición de Sevilla de 1.992, S.A." ha elaborado el presente programa de actuación, inversión y financiación para el ejercicio de 1.992

En su escaso tiempo de funcionamiento, PAEXPO-92 ha comenzado su actuación realizando las gestiones necesarias para buscar el soporte físico de nuestra presencia en la EXPO'92, y la concepción de los contenidos y actividades a desarrollar, así, en cuanto a lo primero, mediante concurso público, ofertó y adjudicó las obras del Pabellón, que habría de instalarse sobre una parcela de 1.442,00 m<sup>2</sup>. en el Paseo de la Autonomías de la Isla de La Cartuja. La empresa adjudicataria fue Construcciones Badajoz, S.A. por un importe de 391.000.000.-Ptas.

El resto de gastos previstos para el ejercicio de 1.991 queda repartido entre Gastos de Constitución, Personal, Tasas e Impuestos, Seguridad e Higiene, Arrendamientos, Vehículo,

Material de oficina y otros diversos.

Los ingresos correspondientes al ejercicio 1.991, provienen de la Junta de Extremadura y de la Caja de Ahorros de Badajoz.

<u>INGRESOS</u>	<u>Importe</u> (En miles de ptas)
- Aportación de Capital Junta de Extremadura	300.000
- Subvención Caja de Badajoz	200.000
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>500.000</u></b>

#### GASTOS

- Personal	5.000
- Cuentas financieras	50.000
- Inmovilizado material	400.000
- Otros gastos diversos	45.000
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>500.000</u></b>

## 2. OBJETIVOS Y RENTAS A GENERAR

### A. Objetivos.

Pueden cifrarse en dos los objetivos del Pabellón de Extremadura en la Exposición Universal de Sevilla de 1.992:

- Materializar la nueva imagen de Extremadura, neutralizando tópicos, eliminando complejos históricos, introduciendo un nuevo concepto de éxito, modernidad, desarrollo, proyección española y europea y su correlación con su identidad histórica. Mostrar, por tanto, a los aproximadamente veinte millones de visitantes, esta nueva imagen de nuestra región.

- Provocar en el visitante la inquietud de venir a Extremadura, bien como turista, bien como posible inversor. En cualquier caso, generar rentas.

## **B. Rentas a generar.**

Las rentas directas que generará la sociedad serán las que se derivan de su propia estructura interna de personal, que puede desglosarse así:

	<u>IMPORTE</u> (En miles de ptas)
- Gastos de personal	52.200
- Gastos generales	381.770
<b><u>RENTAS NETAS</u></b>	<b><u>433.970</u></b>
- Amortizaciones	21.625
<b><u>RENTAS BRUTAS</u></b>	<b><u>455.595</u></b>

Las rentas indirectas son difíciles de evaluar. La inversión en marketing y promoción sólo tienen consecuencias a plazos y su predicción nos situaría en una futurología que no está a nuestro alcance.

En todo caso, lo que prima en el programa de la presencia de Extremadura en la Exposición Universal de Sevilla de 1.992 es provocar que el visitante del Pabellón visite Extremadura, por su cercanía y atractivos. Desde este punto de vista, las rentas indirectas se harán cada vez más evidentes durante el período de Exposición.

## **C. Modificaciones en relacion con el ejercicio anterior.**

La principal modificación que presenta este programa en relación con el ejercicio de 1.991, viene referida al cambio de los objetivos inmediatos previstos.

Así, si en el ejercicio de 1.991 los objetivos inmediatos marcados eran la construcción del Pabellón y el diseño de las actividades y contenidos del mismo; en el ejercicio de 1.992 será la ejecución de dichas actividades y dar valor a los contenidos establecidos. en definitiva, en 1.991 los objetivos eran preparatorios, en 1.992, serán ejecutivos.

En cuanto a la inversión, en 1.991 se situó previsionalmente en 500 millones de pesetas, mientras en 1.992 lo estará en 842 millones de pesetas.

Las fuentes de financiación son prácticamente las mismas en

ambos ejercicios, aunque las cantidades varían, según se recoge en el cuadro siguiente:

	<b>IMPORTES</b>		
	(En miles de pesetas)		
	<u>1.991</u>	<u>1.992</u>	<u>Total</u>
- Junta de Extremadura	300.000	442.000	742.000
- Otros	200.000	400.000	842.000
<b><u>TOTAL FINANCIACION</u></b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>842.000</u></b>	<b><u>1.342.000</u></b>

### 3. PRESUPUESTO DE CAPITAL 1.992

#### A. Aplicación de Fondos

	<b>IMPORTE</b>
	(En miles de pesetas)
- INMOVILIZADO MATERIAL	498.030
* Maquinaria, Instalaciones y utillaje	40.000
* Elementos de transporte	6.000
* Mobiliario y enseres	55.000
* Equipo para proceso de información	3.000
* Repuestos para inmovilizado	3.000
* Otro inmovilizado material	15.000
* Instal. complejas especializadas	376.030
- VARIACION DEL FONDO DE MANIOBRA	
* Disminución cuentas financieras	(50.000)
<b><u>TOTAL DOTACIONES</u></b>	<b><u>448.030</u></b>

#### B. Origen de los Fondos

- SUBVENCIONES DE CAPITAL	442.000
* De la Junta de Extremadura	442.000
-- CASH-FLOW	6.030
* Amortizaciones	21.625



* Resultado del ejercicio antes de subvenciones	-415.595
* Subvenciones a la explotación	400.000
<b><u>TOTAL RECURSOS</u></b>	<b><u>448.030</u></b>

#### 4. PRESUPUESTO DE EXPLOTACION

<u>A. Ingresos</u>	<u>IMPORTE</u> (En miles de ptas.)
* Ingresos accesorios de la explotación	25.000
* Intereses	15.000
* Subvenciones a la explotación	400.000
<b><u>TOTAL HABER</u></b>	<b><u>440.000</u></b>

<u>B. Gastos</u>	<u>IMPORTE</u> (En miles de ptas.)
* Gastos de Personal	52.000
* Tributos	1.000
* Trabajos, suministros y serv. exteriores	335.270
* Transportes y plantas	3.500
* Gastos diversos	42.000
* Amortizaciones	21.625
<b><u>TOTAL DEBE</u></b>	<b><u>455.595</u></b>

<u>C. Resultado</u>	
* Pérdidas de explotación	15.595

#### 5. BALANCE DE SITUACION 1.992

<u>A. Activo</u>	<u>IMPORTE</u> (En miles de ptas.)
* Inmovilizado material	876.405
* Inmovilizado inmaterial	1.500
* Gastos amortizables	125

* Resultado negativo del ejercicio 1.991	48.375
* Resultado negativo del ejercicio 1.992	15.595
<b><u>TOTAL ACTIVO</u></b>	<b><u>942.000</u></b>

**B. Pasivo**

* Capital y reservas	300.000
* Subvenciones en capital	642.000
<b><u>TOTAL PASIVO</u></b>	<b><u>942.000</u></b>