

1.- INTRODUCCIÓN

2.- GRADO DE CUMPLIMIENTO PLAN ACTUACION EJERCICIO 2001.

3.- OBJETIVOS PLANTEADOS

3.1.- Generales

3.2.- Específicos

**3.3.- Modificaciones respecto al
programa anterior**

4.- ESTADO DE INVERSIONES REALES

4.1.- Grupo de Empresas

4.2.- Nuevos Proyectos

5.- ESTADO DE FINANCIACION

5.1.- Recursos propios

5.2.- Aportaciones de capital

6.- ESTADOS ECONOMICO-FINANCIEROS

PREVISIONALES

**6.1.- Previsiones para el cierre
del ejercicio en curso**

**6.2.- Cuenta de Resultados previsional
ejercicio 2002**

6.3.- Balances de Situación previsionales

6.4.- Estado de Origen y Aplicación de Fondos

6.5.- Variación del Circulante

7.- CONCLUSIONES

1.- INTRODUCCION.

La Sociedad de Fomento Industrial de Extremadura, S.A., en cumplimiento del artículo 6º del Reglamento que desarrolla la Ley 4/1987, de 8 de abril, ha elaborado el Programa de Actuación, Inversiones y Financiación para el año 2.002, cuyo contenido se recoge en las páginas que siguen. Las cifras han sido expresadas en millones de pesetas (M.Pts) y millones de euros (M.Euros).

Considerada Fomento de Extremadura como un instrumento de la Comunidad Autónoma para el fomento y creación de empresas y dentro de la estrategia global de apoyo a las pequeñas y medianas empresas, como generadoras de riqueza y empleo, este programa contempla, como dato básico, unas nuevas inversiones financieras de 4.300 M.Pts (25,85 M.Euros), de los cuales 2.750 (16,53 M.Euros) (un 64%) irán destinados a la promoción de nuevas empresas de la economía regional, e inversiones por 1.550 M.Pts (9,32 M.Euros) (un 36%) se aplicarán a la consolidación y desarrollo de algunas empresas del actual grupo de participadas.

En sus catorce años de actividad, Fomento de Extremadura ha aprobado la participación en capital de 80 empresas, generándose una inversión bruta superior a 94.000 M.Pts (564,95 M.Euros) y un nivel de empleo entre 5.500-6.000 puestos de

trabajo, incluidos directos e indirectos. Actualmente, la cartera está formada por 47 empresas, con un apoyo financiero aprobado, por parte de Fomento de Extremadura, de 14.932 M.Pts (89,74 M.Euros), que generarán una inversión bruta, por parte de las empresas, superior a 68.000 M.Pts (408,69 M.Euros) y se estiman crearán entre 3.800-4.000 empleos, incluidos directos e indirectos.

La consecución de los objetivos para el año 2002 requiere la financiación necesaria cuya obtención está prevista que provenga de los fondos generados por la sociedad así como de los recursos que aporte la Comunidad Autónoma, vía ampliación del capital social, que se han previsto en 2.750 millones de pesetas.(16,53 M.Euros).

2.- GRADO DE CUMPLIMIENTO PLAN ACTUACION EJERCICIO 2001.

En relación con el actual Plan de Actuación correspondiente al año 2001, el nivel de cumplimiento previsto para el ejercicio se refleja en el cuadro siguiente:

	INVERSIONES					
	Ultima previsión				PAIF	
	Aprobación		Ejecución			
	M.Pts	M.Euros	M.Pts	M.Euros	M.Pts	M.Euros
Grupo de empresas	175	1,05	1.590	9,55	1.000	6,01
Nuevos Proyectos	1.453	8,73	2.123	12,76	2.750	16,53
	1.628	9,78	3.713	22,31	3.750	22,54

Las inversiones de Fomento de Extremadura en el grupo de empresas para el 2001 han sido inferiores a las previstas debido a las menores necesidades financieras de las sociedades. No obstante, teniendo en cuenta el grado de ejecución de este año, las cifras superarán las previsiones en un 59%.

En cuanto al número de nuevos proyectos, se estima estarán entre 8 y 10, cumpliendo los objetivos del PAIF 2001, si bien, la

menor dimensión de las nuevas empresas a promover ha requerido de Fomento menos recursos.

Por este motivo, finalmente no se necesitará la ampliación de capital prevista de 2.750 M.Pts.

Los nuevos proyectos se estima generarán una inversión bruta entre 9.000 y 9.500 M.Pts (57,09 M.Euros) y crearán entre 145 y 170 empleos directos.

En cuanto a los resultados económicos obtenidos en el periodo en curso, el cuadro siguiente recoge los datos comparados:

	IMPORTE			
	ULTIMA PREVISION		PREVISTOS	
	M.Pts	M.Euros	M.Pts	M.Euros
INGRESOS				
Ingresos financieros	319	1,90	337	2,00
Otros ingresos de explotación	34	0,20	27	0,20
	353	2,10	364	2,20
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	214	1,30	217	1,30
Otros resultados	-99	-0,60	25	0,15
Resultado final	40	0,20	172	1,05

Al cierre del ejercicio 2001 se estiman resultados positivos por importe de 40 M.Pts (0,20 M.Euros), inferior a los previstos debido al saneamiento de la cartera.

3.- OBJETIVOS PLANTEADOS.

3.1.- Generales.

Se enmarcan dentro del propio contexto que viene definido por el objeto social de la Sociedad, y por su Plan Estratégico, es decir, la búsqueda, captación y participación en proyectos empresariales que contribuyan a potenciar el desarrollo económico y social de la Comunidad Extremeña, con la creación de riqueza y empleo como objetivos prioritarios, y limitándose temporalmente la permanencia en las empresas.

Los sectores preferentes para el próximo ejercicio 2002, así como aquéllos en los que ya están presentes las empresas participadas por Fomento de Extremadura, son los siguientes:

- * Industria agroalimentaria
- * Industria del corcho
- * Construcción (Materiales e industrias auxiliares, promotoras de viviendas)
- * Siderometalúrgico
- * Turismo, ocio y tiempo libre
- * Bienes de equipo (Maquinaria industrial)

- * Gestión servicios públicos
- * Servicios a las empresas
- * Rocas ornamentales
- * Envases y embalajes (Vidrio, cartón, P.E.T., plástico, tapas para envases)
- * Químico y farmacéutico
- * Sector cárnico (Derivados del porcino, ovino y vacuno)
- * Informático (Hardware, software)
- * Energía
- * Nuevas tecnologías
- * Recursos Mineros.

Como objetivo general, se pretende la promoción de nuevos proyectos empresariales y la consolidación y el desarrollo de las empresas ya creadas. En conjunto, al finalizar el próximo año 2002, se espera que la cartera de participaciones de Fomento haya generado una inversión bruta de unos 88.000 M.Pts (528,89 M.Euros) y la creación y/o mantenimiento de unos 4.800 puestos de trabajo directos e indirectos.

3.2.- Específicos.-

Otros objetivos específicos se refieren a:

- Apoyo en la gestión financiera de las empresas.
- Colaboración en la canalización de ayudas institucionales.
- Realización de estudios de sectores y actividades estratégicos para la región.
- Colaboración en la potenciación de redes comerciales, tanto nacionales como internacionales.
- Contribución a la implantación de mejoras tecnológicas en productos y procesos.
- Colaborar con los movimientos asociativos y formativos para la implantación de la calidad.
- Colaboración en la formación para la mejora de la gestión empresarial.

3.3.- Modificaciones respecto al programa anterior.-

Las principales modificaciones que presenta este programa respecto a los objetivos previstos para el ejercicio 2001, se recogen a continuación:

Inversiones.-

Los datos comparados sobre las inversiones previstas en el ejercicio 2001 son los siguientes:

	P.A.I.F. 2001		P.A.I.F. 2002	
	M.Pts	M.Euros	M.Pts	M.Euros
- Grupo de empresas	1.000	6,00	1.550	9,32
- Nuevos proyectos	2.750	16,53	2.750	16,53

Los objetivos de inversión se cifran en 4.300 M.Pts (25,85 M.Euros) destinándose la mayor parte de las inversiones a nuevos proyectos y el resto, a la consolidación y desarrollo de las empresas en cartera.

Financiación.-

Para el año 2002 se ha previsto la financiación de las necesidades de recursos propios mediante una ampliación de capital de 2.750 M.Pts (16,53 M.Euros), con lo que la cifra de capital social se incrementaría en un 15% respecto a los 18.218,6 M.Pts actuales (109,50 M.Euros), alcanzándose un capital social final de 20.968,6 M.Pts (126,02 M.Euros).

Resultados y actividad.-

La actividad de Fomento de Extremadura continúa en aumento incrementando las partidas dedicadas al apoyo financiero para nuevos proyectos y la cartera de participadas. No obstante, y ante los descensos de tipos de interés que se estiman para el año 2002, los ingresos de la cuenta de resultados descenderán. Se prevé una cifra de ingresos suficiente para terminar el ejercicio en torno a los 54 M.Pts de beneficio (0,32 M.Euros).

4.- ESTADO DE INVERSIONES REALES.

4.1.- Grupo de Empresas.-

Las inversiones financieras en el grupo de empresas para el año 2002, contemplan la aportación de 1.550 M.Pts (9,32 M.Euros) para cubrir posibles necesidades de consolidación de los proyectos aprobados en los últimos años, así como la financiación del crecimiento previsto en otras empresas.

4.2.- Nuevos Proyectos.-

Se estima una inversión en nuevos proyectos por importe de 2.750 M.Pts (16,53 M.Euros) con independencia de la labor de apoyo y consolidación del grupo de empresas en las que ya está posicionada. Se espera que con el apoyo financiero del ejercicio 2002 se genere una inversión bruta estimada de unos 8.800 M.Pts. (52,89 M.Euros) y la creación de unos 280-320 puestos de trabajo directos.

El estado de inversiones previsto es el siguiente:

ESTADO DE INVERSIONES		
	M.Pts	M.Euros
Inversiones financieras	4.300	25,85
Empresas de cartera	1.550	9,32
Nuevos proyectos	2.750	16,53
Tesorería	117	0,70
	<hr/>	<hr/>
	4.417	26,55

5.- ESTADO DE FINANCIACION.

5.1.- Recursos propios.-

En el ejercicio 2002 se obtendrán unos fondos procedentes de las empresas por importe de 1.419 M.Pts (8,53 M.Euros), correspondiendo 285 M.Pts (1,71 M.Euros) al cobro por desinversiones de cartera a formalizar en este año.

El resto, por importe de 1.134 M.Pts (6,82 M.Euros), serán fondos por el vencimiento de créditos concedidos.

5.2.- Aportaciones de capital.-

Conocidas las cifras de inversión previstas, los fondos a generar por el grupo de empresas y el remanente de fondos en la sociedad al finalizar 2001, las necesidades de recursos, vía ampliación del capital social, se han estimado en 2.750 M.Pts (16,53 M.Euros).

En la actualidad los fondos propios de Fomento de Extremadura se desglosan como sigue:

	M.Pts	M.Euros
Capital suscrito	18.219	109,50
Reserva legal	17	0,10
Reservas voluntarias	144	0,80
Resultados del período	57	0,30
	18.438	110,70

La distribución del capital social se recoge a continuación:

	IMPORTE		% PART
	M.Pts	M.Euros	
Comunidad Autónoma de Extremadura	17.358,9	104,33	95,28%
Caja Badajoz	327,1	1,97	1,79%
Caja Extremadura	176,5	1,06	0,97%
Banco Español de Crédito	125,0	0,75	0,69%
Compañía Sevillana de Electricidad	108,5	0,65	0,60%
Iberdrola	62,6	0,38	0,34%
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH	60,0	0,36	0,33%
TOTALES	18.218,6	109,50	100%

Con posterioridad a la ampliación, el capital social se elevaría a la cifra de 20.968,6 M.Pts (126,02 M.Euros), quedando su distribución como sigue:

	IMPORTE		% PART
	M.Pts	M.Euros	
Comunidad Autónoma de Extremadura	20.108,9	120,86	95,90%
Caja Badajoz	327,1	1,97	1,56%
Caja Extremadura	176,5	1,06	0,84%
Banco Español de Crédito	125,0	0,75	0,60%
Compañía Sevillana de Electricidad	108,5	0,65	0,52%
Iberdrola	62,6	0,38	0,30%
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH	60,0	0,36	0,28%
TOTALES	20.968,6	126,02	100,00%

En resumen, el estado de financiación es el siguiente:

ESTADO DE FINANCIACION		
	M.Pts	M.Euros
RECURSOS PROPIOS	1.667	10,02
Fondos generados por el grupo de empresas	1.419	8,53
Fondos generados por desinversiones	285	1,71
Recuperación de créditos	1.134	6,82
Fondos procedentes de las operaciones corrientes	89	0,54
Remanente disponible del ejercicio anterior	159	0,95
AMPLIACION CAPITAL SOCIAL	2.750	16,53
	4.417	26,55

6.- ESTADOS ECONOMICO - FINANCIEROS PREVISIONALES.

6.1.- Previsiones para el cierre del ejercicio 2001.-

Las estimaciones de la situación económico-financiera previsional de Fomento de Extremadura para el próximo año 2002, han requerido la proyección previa de los estados económico-financieros al cierre del ejercicio actual, que se recoge en el apartado 6.3, donde se comparan los balances previsionales de los dos ejercicios.

Las bases de cálculo que han servido para realizar dicha proyección han tenido en cuenta: la tendencia actual y las previsiones para el ejercicio; los desembolsos aprobados y pendientes de realizar en las empresas participadas y la financiación de nuevos proyectos de inversión.

6.2.- Cuenta de Resultados previsional del ejercicio 2002.-

Las previsiones contempladas se recogen a continuación:

	PREVISIONES AÑO 2002	
	M.Pts	M.Euros
INGRESOS		
Otros ingresos financieros	211	1,27
Otros ingresos de explotación	35	0,21
	246	1,48
GASTOS		
Gastos de personal	154	0,93
Amortizaciones	31	0,19
Otros gastos de explotación	59	0,35
	244	1,47
Otros resultados	52	0,31
Resultado final	54	0,32

Bases de elaboración:

Ingresos financieros.-

Los ingresos se han estimado a partir de los tipos de interés ya acordados adaptables a las condiciones del mercado y a la referencia de la línea PYMES de la Junta de Extremadura para las empresas participadas, así como una rentabilidad media adecuada a los tipos vigentes en el mercado para las inversiones financieras y cuentas bancarias.

Otros Ingresos de explotación.-

Este epígrafe recoge los ingresos por prestación de servicios realizados a las empresas participadas.

Gastos de personal.-

Las previsiones realizadas para el próximo ejercicio contemplan el incremento salarial correspondiente a la plantilla actual, así como la incorporación de un técnico comercial con funciones de promoción.

Amortizaciones.-

Las amortizaciones se han estimado a partir de la aplicación de coeficientes lineales, y en función de la vida útil de las inmovilizaciones.

Otros Gastos de Explotación.-

Este epígrafe recoge los gastos de seguros, electricidad, trabajos de terceros (servicios profesionales y de empresas), así como los gastos por compras de material de oficina, comunicaciones, relaciones públicas, publicidad, gastos de mantenimiento informático y gastos del Consejo de Administración de la Sociedad.

Otros gastos e ingresos .-

Recogen los ingresos a obtener por los compromisos de compra-venta de acciones, suscritos con los promotores de las empresas participadas y las provisiones estimadas en función del deterioro patrimonial que pudieran experimentar las empresas participadas, así como provisiones genéricas que permitan dotar a la Sociedad de fondos adicionales para hacer frente, en su caso, a coyunturas desfavorables.

6.3.- Balances de Situación previsionales de los ejercicios 2001 y 2002.-

En la página siguiente se muestran los Balances de Situación previsionales.

SOCIEDAD DE FOMENTO INDUSTRIAL DE EXTREMADURA, S.A.

BALANCES DE SITUACION PROVISIONALES

ACTIVO	31/12/01		31/12/02	
	M.Pts	M.Euros	M.Pts	M.Euros
A) INMOVILIZADO	15.928	95,73	19.866	119,40
I. Inmovilizaciones inmateriales	1	0,00	16	0,10
1. Aplicaciones informáticas	5	0,03	25	0,15
2. Amortizaciones	(4)	(0,02)	(9)	(0,06)
II. Inmovilizaciones materiales	406	2,44	379	2,28
1. Terrenos y construcciones	319	1,92	319	1,92
2. Otras instalaciones utilaje y mobiliario	4	0,03	4	0,03
3. Anticipos e inmoviliz. materiales en curso	95	0,57	95	0,57
4. Otro inmovilizado	15	0,09	15	0,09
5. Amortizaciones	(28)	(0,17)	(55)	(0,33)
III. Inmovilizaciones financieras	15.522	93,29	19.471	117,02
1. Participaciones en empresas del grupo	408	2,45	408	2,45
3. Participaciones en empresas asociadas	7.583	45,57	10.565	63,50
4. Créditos a empresas asociadas	2.415	14,52	4.388	26,37
5. Cartera de valores a largo plazo	478	2,87	377	2,27
6. Otros créditos	5.290	31,80	4.356	26,18
8. Provisiones	(653)	(3,92)	(624)	(3,75)
B) ACTIVO CIRCULANTE	4.110	24,70	4.037	24,26
I. Deudores	87	0,52	89	0,53
II. Inversiones financieras temporales	3.864	23,22	3.831	23,03
III. Tesorería	159	0,95	117	0,71
TOTAL GENERAL (A+B)	20.038	120,43	23.903	143,66

PASIVO	M.Pts	M.Euros	M.Pts	M.Euros
A) FONDOS PROPIOS	18.420	110,71	21.224	127,56
I. Capital suscrito	18.219	109,50	20.969	126,02
II. Reservas	161	0,97	201	1,21
III. Resultados del ejercicio	40	0,24	54	0,32
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	629	3,78	593	3,57
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	249	1,50	402	2,42
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	728	4,38	1.673	10,05
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS, CORTO PLAZO	11	0,07	11	0,07
TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E)	20.038	120,43	23.903	143,66

6.4.- Estado de origen y aplicación de fondos.-

En la página siguiente se recoge el estado de origen y aplicación de fondos previsto para el ejercicio 2002, donde puede observarse que los orígenes de fondos proceden fundamentalmente de la ampliación de capital prevista, y que las aplicaciones recogen fundamentalmente la inversión en nuevos proyectos y el incremento de las inversiones en las empresas participadas.

CUADRO DE FINANCIACION 2002

APLICACIONES	M.Pts	M.Euros
1.- Recursos aplicados a las operaciones	8	0,05
2.- Adquisiciones de Inmovilizado.	4.320	25,96
a).- Inmovilizaciones financieras.	4.300	25,84
a1).- Empresas en cartera	1.550	9,32
a2).- Nuevos proyectos	2.750	16,53
b).- Inversión inmovilizado inmaterial	20	0,12
TOTAL APLICACIONES	<u>4.328</u>	<u>26,01</u>
ORIGENES	M.Pts	M.Euros
1.- Ampliación de capital	2.750	16,53
2.- Cancelación anticipada o traspaso a corto de las inmovilizaciones financieras.	274	1,65
3.- Enajenación de inmovilizado.	285	1,71
a).- De empresas asociadas	285	1,71
TOTAL ORIGENES	<u>3.309</u>	<u>19,89</u>
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES	<u>1.019</u>	<u>6,12</u>

6.5.- Variación del Circulante.-

El detalle de la variación neta prevista para el ejercicio 2002 es el siguiente:

VARIACION DE CAPITAL CIRCULANTE	Aumentos		Disminuciones	
	M.Pts	M.Euros	M.Pts	M.Euros
1.- Deudores	2	0,01		
2.- Inversiones Financieras Temporales			979	5,88
3.- Tesorería			42	0,25
T O T A L	2	0.01	1.021	6.14
(Variación del Capital Circulante)			1.019	6.12

7.- CONCLUSIONES.

Podemos concluir que el Programa de Actuación, Inversiones y Financiación para el ejercicio 2002 presentado en este documento contempla unas inversiones totales por importe de 4.300 M.Pts (25,85 M.Euros) que irán destinadas a la ejecución de nuevos proyectos por importe de 2.750 M.Pts (16,53 M.Euros) y a la consolidación de los ya existentes, por importe de 1.550 M.Pts (9,32 M.Euros) en diversos sectores de la economía regional.

La consecución de estos objetivos requiere la aportación de recursos financieros que, nuevamente, se requieren de los accionistas.