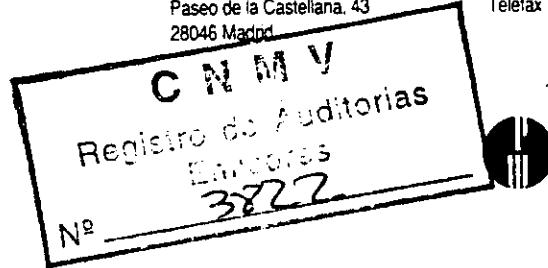


*Price Waterhouse*



**Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas**

**A los Accionistas de Industria Española del Aluminio, S.A.**

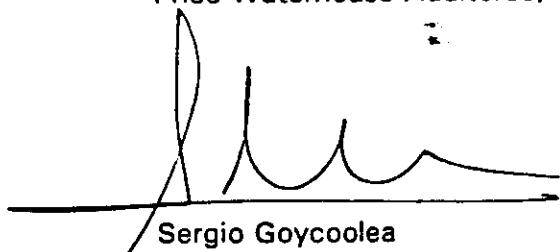
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Industria Española del Aluminio, S.A. (INESPAL) y sus filiales, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. Con fecha 19 de abril de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión con salvedad por incertidumbre en relación a lo comentado en el párrafo 3 de la presente opinión.
3. Según se describe en la Nota 11, con fecha 21 de diciembre de 1993 el Grupo obtuvo una sentencia favorable del Juzgado de Primera Instancia de Madrid a la existencia de cobertura en relación con la demanda judicial presentada reclamando a los aseguradores el importe por daños materiales y pérdidas consecuenciales derivados del siniestro por la paralización de la actividad ocurrida en las filiales Aluminio Español, S.A. y Alúmina Española, S.A. en 1987. Las sociedades citadas han provisionado la totalidad de los costes materializados que al 31 de diciembre de 1993 ascienden a Ptas 10.897 millones, de los cuales Ptas 10.688 millones se provisionaron en ejercicios anteriores y Ptas 209 millones en el ejercicio 1993. En función de esta resolución, que condena a las demandadas al pago en proporción a su participación en el coaseguro, la filial al 75,02% Aluminio Español, S.A. ha registrado un ingreso en su cuenta de resultados del ejercicio, por aplicación parcial de la provisión, de Ptas 6.000 millones a cuenta de la resolución final, la cual no nos es posible precisar en estos momentos. El Grupo tiene considerado el cobro del citado importe en su Plan financiero, confirmado por el accionista. La sociedad dominante del Grupo, INESPAL, se encuentra incursa en el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas y el citado Plan financiero contempla, en sus proyecciones a corto plazo, entre otros, la necesidad de obtención de financiación adicional en el ejercicio 1994.

Price Waterhouse Auditores, S.A.  
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3.  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242  
CIF: A-79/031290



4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de las incertidumbres señaladas en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Industria Española del Aluminio, S.A. (INESPAL) y sus filiales al 31 de diciembre de 1993, de los resultados consolidados 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 compresión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Consolidado, la evaluación de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo Consolidado.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



Sergio Goycoolea  
Socio-Auditor de Cuentas

20 de abril de 1994

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

**GRUPO INESPAL**

**MARZO 1994**

**GRUPO INESPAL****BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992**

(Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas)

(En millones de Pesetas)

**ACTIVO****1993****1992****INMOVILIZADO**

GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	686	682
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	457	313
Bienes y derechos inmateriales	1.051	1.002
Amortizaciones	(594)	(689)
INMOVILIZACIONES MATERIALES	128.160	132.896
Terrenos y construcciones	64.520	62.670
Instalaciones técnicas y maquinaria	112.378	95.177
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	56.531	53.354
Anticipos e inmovilizado en curso	4.758	22.716
Otro inmovilizado	3.761	3.250
Amortizaciones y provisiones	(113.788)	(104.271)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	5.111	5.490
Participaciones puestas en equivalencia	361	356
Cartera de valores a largo plazo	115	115
Otros créditos, depósitos y fianzas	1.963	2.547
Imp.s/beneficios anticipados largo plazo	4.935	4.684
Provisiones	(2.263)	(2.212)

**FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION****DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR****INTEGRACION GLOBAL**

184

**GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS****GASTOS DE FORMALIZACION DE DEUDAS**

22

27

**GASTOS POR INTERESES DIFERIDOS**

3

4

**ACTIVO CIRCULANTE****EXISTENCIAS**

18.362

19.199

**DEUDORES**

49.471

37.773

Clientes por ventas y prestación de servicios	31.950	23.586
Otros deudores	23.403	23.622
Personal	152	278
Administraciones públicas	12.220	11.398
Provisiones	(18.254)	(21.111)

**INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

725

1.305

Créditos a sociedades puestas en equivalencia	12	
Otros créditos, depósitos y fianzas	713	1.305

**TESORERIA**

74

115

**AJUSTES POR PERIODIFICACION**

436

630

**TOTAL ACTIVO****203.507****198.618**

**GRUPO INESPAL****BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992**

(Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas)

(En millones de Pesetas)

<b>PASIVO</b>	<b>1993</b>	<b>1992</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital suscrito	10.357	35.520
Reservas no distribuibles	53.337	76.196
Resultados negativos ejercicios anteriores	11	11
Diferencias de conversión	(17.679)	(20.967)
Reservas en sociedades consolidadas	(33)	(7)
por integración global	(172)	3.481
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	24	31
Resultados consolidados	(25.738)	(25.509)
Resultados atribuidos a socios externos	<u>607</u>	<u>2.284</u>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>8.715</b>	<b>9.141</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>		
De sociedades consolidadas por integración global	<u>—</u>	<u>16</u>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.337</b>	<b>492</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>18.066</b>	<b>17.502</b>
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	14.152	13.981
Fondo de reversión	3.909	3.521
Otras provisiones	<u>5</u>	<u>—</u>
<b>ACREDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>48.832</b>	<b>38.637</b>
Deudas con entidades de crédito	25.288	15.342
Otros acreedores	<u>23.544</u>	<u>23.295</u>
<b>ACREDORES A CORTO PLAZO</b>		
<b>EMISION DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIAZBLES</b>	<b>5.512</b>	<b>6.417</b>
<b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>42.529</b>	<b>57.187</b>
<b>DEUDAS CON SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>49</b>	<b>35</b>
<b>ACREDORES COMERCIALES</b>	<b>18.173</b>	<b>19.195</b>
<b>OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES</b>	<b>43.293</b>	<b>8.995</b>
Administraciones públicas	4.304	1.817
Deudas representadas por efectos a pagar	50	297
Fianzas, depósitos y otras deudas	37.998	5.955
Remuneraciones pendientes de pago	<u>941</u>	<u>926</u>
<b>PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO</b>	<b>992</b>	<b>1.007</b>
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	<b>15</b>	<b>4</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>5.637</b>	<b>4.470</b>
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	5.471	4.405
Otras provisiones	<u>166</u>	<u>65</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>203.507</u></b>	<b><u>198.618</u></b>

**GRUPO INESPAL**  
**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992**  
(Sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas)  
(En millones de Pesetas)

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
<b>INGRESOS</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	93.059	81.020
Trabajos efectuados para el inmovilizado	441	825
Otros ingresos de explotación	<u>1.253</u>	<u>2.667</u>
	107.223	105.927
<b>GASTOS</b>		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.051	2.363
Consumos y otros gastos externos	34.902	31.077
Gastos de personal	29.240	28.132
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	9.663	8.565
Variación de las provisiones de tráfico	(5.101)	141
Otros gastos de explotación	<u>37.468</u>	<u>35.649</u>
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACION</b>	<u>(12.470)</u>	<u>(21.415)</u>
<b>GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>(18.690)</u>	<u>(11.010)</u>
Ingresos por participación en capital	45	7
Ingresos de inversiones financieras temporales	220	376
Otros intereses e ingresos asimilados	312	757
Diferencias positivas de cambio	2.220	1.742
Gastos financieros y asimilados	(15.200)	(10.415)
Variación de provisiones de inversiones financieras	-	45
Diferencias negativas de cambio	<u>(6.287)</u>	<u>(3.522)</u>
<b>PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<u>(3)</u>	<u>(10)</u>
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<u>(268)</u>	<u>(63)</u>
<b>REVERSIÓN DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION</b>	<u>16</u>	-
<b>RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>(31.415)</u>	<u>(32.498)</u>
<b>GASTOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<u>(4.162)</u>	<u>(2.468)</u>
Beneficios procedentes del inmovilizado	267	257
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	141	77
Ingresos extraordinarios	1.515	1.017
Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	(471)	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado	(22)	(327)
Gastos y pérdidas extraordinarias	<u>(5.592)</u>	<u>(3.492)</u>
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>(35.577)</u>	<u>(34.966)</u>
<b>IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</b>	<u>9.839</u>	<u>9.457</u>
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<u>(25.738)</u>	<u>(25.509)</u>
<b>RESULTADOS ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS</b>	<u>607</u>	<u>2.284</u>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<u>(25.131)</u>	<u>(23.225)</u>

## **GRUPO INDUSTRIA ESPAÑOLA DEL ALUMINIO**

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.**

(Sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas)

#### **NOTA 1 ACTIVIDAD**

Las sociedades del Grupo tienen por objeto la fabricación, transformación y comercialización de aluminio. La fabricación de aluminio electrolítico se realiza en las participadas Aluminio Español, S.A. e Inespal Metal, S.A., siendo la producción de 1993 y 1992 de 355.877 y 359.022 toneladas respectivamente. El aluminio electrolítico se fabrica partiendo de la álumina que suministra la participada Alúmina Española, S.A.. Los procesos de transformación se realizan en las participadas Inespal Laminación, S.A., Inespal Extrusión, S.A., Inespal Conversión, S.A. y en otras sociedades del Grupo.

En el ejercicio de 1993 la sociedad dominante ha completado el proceso de segregación, acordado en la Junta General Extraordinaria del 4 de septiembre de 1992, con la constitución de cuatro nuevas sociedades mediante la aportación no dineraria de las ramas de actividad de Conversión, Metal, Extrusión y Laminación, acogiéndose a lo dispuesto en la Ley 29/91 de 16 de diciembre de "Adecuación a determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas". El proceso de segregación se inició en el último trimestre de 1992 con la presentación de los expedientes al Registro Mercantil y ha sido completado con la constitución de las siguientes sociedades, participadas todas ellas en el 100%.

**Inespal Conversión, S.A.**, constituida el 29 de enero de 1993, con un Capital Social de ptas. 2.400 millones, representado por 2.400.000 acciones al portador de 1.000 ptas. cada una.

**Inespal Extrusión, S.A.**, constituida el 25 de febrero de 1993, con un Capital Social de ptas. 5.100 millones, representado por 5.100.000 acciones al portador de 1.000 ptas. cada una.

**Inespal Laminación, S.A.**, constituida el 2 de marzo de 1993, con un Capital Social de ptas. 42.000 millones, representado por 42.000.000 acciones al portador de 1.000 ptas. cada una.

**Inespal Metal, S.A.**, constituida el 29 de marzo de 1993, con un Capital Social de ptas. 12.400 millones, representado por 12.400.000 acciones al portador de 1.000 ptas. cada una.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de la sociedad dominante celebrada el 2 de junio de 1993 se ha realizado una reducción del Capital Social de Ptas. 22.858.862.040 con la finalidad de restablecer el equilibrio patrimonial. La reducción se ha instrumentado mediante una disminución del valor nominal de las acciones, que de esta forma pasan de 400 ptas. a 280 ptas. cada una.

Una vez realizada esta reducción, el Capital Social de la sociedad dominante es de 53.337.344.760 ptas. y está íntegramente suscrito y desembolsado.

El patrimonio neto de la sociedad dominante al 31 de diciembre de 1993 asciende a ptas. 10.604 millones, encontrándose incursa en el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas. El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la adopción de las medidas necesarias para restablecer el equilibrio patrimonial.

En los ejercicios de 1992 y 1993 han sido completadas las principales fases del Proyecto Delfín (Desarrollo estratégico de las líneas de fabricación de INESPAL) con una inversión de 18.872 millones y 4.400 millones respectivamente, que permite la puesta en funcionamiento de las nuevas instalaciones, optimizando capacidades y costes de producción.

Las sociedades que integran las cuentas anuales consolidadas han cerrado su ejercicio económico el 31 de diciembre de 1993. El detalle de las mismas es el siguiente:

#### 1.- Sociedad dominante

Industria Española del Aluminio, S.A. (INESPAL), participada por TENEOS, S.A. en el 98,32% de su Capital Social, tiene por objeto la fabricación, transformación y comercialización de aluminio.

#### 2.- Sociedades dependientes

**Inespal Metal, S.A.**, participada por la sociedad dominante en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 10.504 millones, con domicilio social en Madrid y las fábricas localizadas en Avilés y La Coruña, y tiene por objeto social la fabricación y comercialización de aluminio electrolítico.

**Inespal Laminación, S.A.**, participada por la sociedad dominante en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 19.770 millones, con domicilio social en Madrid y las fábricas localizadas en Amorebieta, Alicante y Sabiñánigo, y tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos laminados y banda de hoja fina de aluminio.

**Inespal Extrusión, S.A.**, participada por la sociedad dominante en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 3.683 millones, con domicilio social en Madrid y las fábricas localizadas en Alicante y Noblejas, y tiene por objeto social la fabricación y comercialización de extruidos de aluminio.

**Inespal Conversión, S.A.**, participadas por la sociedad dominante en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 1.435 millones, con domicilio social en Madrid y la fábrica localizada en Linares y tiene por objeto social la conversión, lacado, impresión, coloración y tratamiento de banda de aluminio, con destino al envase y embalaje, así como su comercialización.

**Aluminio Español, S.A.**, participada por la sociedad dominante en el 75,02%, con un valor contabilizado de ptas. 25.217 millones, con domicilio social en Madrid y la fábrica localizada en San Ciprián (Lugo), tiene por objeto la fabricación de aluminio.

**Alufrance Service, S.A.**, participada por la sociedad dominante en el 50% e Inespal Extrusión en el 50%, con un valor contabilizado de ptas. 231 millones, está localizada en Vendargues (Francia) y tiene por objeto la comercialización de extruidos de aluminio.

**Refinados del Aluminio, S.A.**, participada por la sociedad dominante en el 50%, con un valor contabilizado de ptas. 218 millones, está localizada en Valladolid y tiene por objeto el reciclado de recortes y escorias de aluminio.

**Productos Aluminio de Consumo, S.A.**, participada por la sociedad dominante en el 50%, con un valor contabilizado de ptas. 101 millones, está localizada en Coslada (Madrid) y tiene por objeto la fabricación y venta de envases de aluminio para consumo en alimentación.

**Ferroperfil, S.A.**, participada por Inespal Extrusión, S.A. en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 152 millones, está localizada en Alicante y tiene por objeto la fabricación y venta de matrices y utillaje para extrusión de aluminio.

**Iongraf, S.A.**, participada por Inespal Extrusión, S.A., en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 239 millones, está localizada en Villava (Navarra) y tiene por objeto el anodizado de aluminio y comercialización de lacado de aluminio.

**Perfiles de Aluminio, S.A.**, (PERFIALSA) participada por Inespal Extrusión, S.A. en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 313 millones, está localizada en La Coruña y tiene por objeto la fabricación de extruidos.

**Alúmina Española, S.A.**, participada por Aluminio Español, S.A. en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 23.619 millones, con domicilio social en Madrid y la fábrica en San Ciprián (Lugo), tiene por objeto la fabricación y venta de alúmina.

**Alufrance Anodisation, S.A.**, participada por Alufrance Service, S.A. en el 100%, con un valor contabilizado de ptas. 103 millones, está localizada en Vendargues (Francia) y tiene por objeto el anodizado de aluminio.

### 3.- Sociedades asociadas

**Lacados del Aluminio, S.A.**, participada por Longraf, S.A. en el 30%, con un valor contabilizado de ptas. 16 millones, está localizada en Lérida y tiene por objeto el lacado de aluminio.

**Valcritec, S.A.**, participada por Refinados del Aluminio, S.A. en el 50%, con un valor contabilizado de ptas. 325 millones, está localizada en Valladolid y tiene por objeto el tratamiento de sales de aluminio.

### NOTA 2 BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros contables de cada una de las sociedades que componen el Grupo, siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España y las normas establecidas en la legislación vigente para su formulación. En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades dependientes, y el método de puesta en equivalencia para las sociedades asociadas.

Durante el ejercicio de 1993 la variación que se ha producido en el perímetro de consolidación es la siguiente:

- Constitución de Inespal Metal, S.A., Inespal Laminación, S.A., Inespal Extrusión, S.A. e Inespal Conversión, S.A., mediante la segregación y aportación no dineraria de ramas de actividad indicada en la nota 1.
- Adquisición, por la sociedad dominante, del 40% del Capital Social de la sociedad Alufrance Service, S.A.
- Enajenación, por la sociedad dominante, del 50% del Capital Social de la sociedad Productos Aluminio de Consumo, S.A.
- Adquisición, por la sociedad Longraf, S.A., del 5% del Capital Social de la sociedad de Lacados del Aluminio, S.A.

La variación anterior ha supuesto una disminución por ptas. 71 millones en el patrimonio del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en millones de pesetas y las partidas agrupadas del balance y cuenta de pérdidas y ganancias se desarrollan en diversos apartados de la memoria.

### **NOTA 3 NORMAS DE VALORACION**

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

**a) Fondo de comercio de consolidación**

Se registra como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva que se produce entre el precio de adquisición de la participación y el valor patrimonial proporcional en el momento de la compra. La amortización se realiza en un período no superior a cinco años.

**b) Diferencias negativas de consolidación**

Se registra como diferencias negativas de consolidación la diferencia negativa que se produce entre el precio de adquisición de la participación y el valor patrimonial proporcional en el momento de la compra.

**c) Transacciones entre sociedades consolidadas**

Se eliminan los saldos, débitos y créditos entre las sociedades que se consolidan, así como el resultado que se produce por las operaciones internas.

**d) Homogeneización de partidas**

Los elementos del activo y del pasivo así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación son valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en la legislación vigente.

Se efectúan los ajustes necesarios a las cuentas de las sociedades, para realizar las correspondientes eliminaciones de los resultados que se producen en las operaciones internas del Grupo.

**e) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras**

La conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras se realizan aplicando el método del tipo de cambio de cierre. Para la cuenta de pérdidas y ganancias se utiliza el cambio medio.

Las diferencias de conversión se incluyen en los fondos propios, asignando a los socios externos la parte correspondiente.

**f) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento son valorados a su precio de adquisición o su coste de producción, amortizándose linealmente en períodos no superiores a cinco años.

**g) Inmovilizaciones inmateriales**

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial son valorados a su precio de adquisición o su coste de producción. La amortización se calcula linealmente en los siguientes períodos:

Concesiones, patentes y licencias.

Quince años desde la puesta en marcha definitiva.

Gastos de investigación y desarrollo.

Cinco años desde el momento de la conclusión de los proyectos con éxito técnico y rentabilidad económico-comercial.

Derechos sobre bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

En el mismo período que se amortizan los elementos semejantes incorporados al inmovilizado material.

**h) Inmovilizaciones materiales**

Los bienes incluidos en el inmovilizado material están valorados a su precio de adquisición o su coste de producción más el efecto de las actualizaciones efectuadas en virtud de las disposiciones legales (con excepción de INESPAL que no se acogió a la Ley de Presupuestos 9/1983) y de las revalorizaciones voluntarias efectuadas en 1984 en INESPAL, ALUMINIO ESPAÑOL, S.A. y ALUMINA ESPAÑOLA, S.A., y en 1985 en INESPAL, esta última como consecuencia de la fusión de ENDASA y ALUGASA.

En proyectos de larga duración, los gastos financieros anteriores a la puesta en marcha, así como las diferencias en cambio que se originan en los préstamos específicos para la financiación de las inversiones, forman parte del valor bruto del inmovilizado material, con el límite del valor de mercado o reposición. Los cargos por mantenimiento y reparación se contabilizan como gasto y las mejoras se capitalizan cuando suponen un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil de los activos.

Los bienes producidos por el Grupo para el inmovilizado material son valorados por su coste de producción que incluye materiales utilizados, costes directos e indirectos.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los elementos. Los activos que reversionen al Estado se amortizan en el periodo de la concesión.

**i) Valores mobiliarios a corto y a largo plazo**

Se registran por su valor de adquisición. Cuando el valor patrimonial proporcional de éstos es inferior a su precio de adquisición, se dota provisión por la diferencia. En caso de posterior recuperación patrimonial, se revierte la provisión hasta el límite del valor de adquisición, con abono a los resultados del ejercicio.

**j) Créditos no comerciales**

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado y se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar en su caso el riesgo por insolvencia. Se clasifican como corto plazo los créditos con vencimiento hasta 12 meses y como largo plazo los que tienen vencimiento superior a 12 meses.

Los intereses se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el criterio de devengo según métodos financieros.

**k) Existencias**

Las existencias figuran valoradas a su precio de adquisición o su coste de producción. Cuando el valor de realización es inferior al contabilizado, se dotan provisiones por depreciación.

El valor contabilizado se determina de la forma siguiente:

Mercaderías comerciales	Al precio promedio de adquisición.
Materias primas y otros aprovisionamientos	Al precio promedio de adquisición.
Productos en curso de电解	Al coste promedio de la alúmina incorporada, según es práctica en la industria.
Productos terminados, semiterminados y en curso	Al coste promedio de fabricación incluyendo costes directos e indirectos.
Subproductos, residuos y otros	Al valor estimado de recuperación.

#### I) Subvenciones

Las subvenciones recibidas con anterioridad a 1979 figuran por la totalidad de la concesión y no son aplicables a resultados, presentándose en el balance de situación como fondos propios dentro del epígrafe de reservas en sociedades consolidadas por integración global.

Las subvenciones de capital recibidas con posterioridad a 1979 se registran en ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose linealmente a los resultados del ejercicio en función del período de amortización de los elementos que subvencionan.

#### II) Provisiones para pensiones y otras obligaciones similares

##### 1.- Provisiones para pensiones

Los importes devengados anualmente para cubrir los compromisos contraídos por el Grupo, con su personal en activo, por complementos de pensiones, invalidez, viudedad y orfandad, se contabilizan en la cuenta de resultados de cada ejercicio con abono a la provisión, durante la vida activa de los trabajadores.

La provisión para pensiones al 31 de diciembre de 1993 corresponde básicamente al valor actual de los servicios pasados, pendientes de aportar al Fondo de Pensiones por los compromisos contraídos por la sociedad dominante y por las sociedades constituidas mediante aportación no dineraria indicadas en la nota 1 con su personal en activo en relación con el "Plan de Pensiones INESPAL". Para el cálculo de los servicios pasados se han utilizado las hipótesis actuariales indicadas en la nota 15).

En el resto de las sociedades que tienen asumidos compromisos por complementos de pensiones se ha adoptado el criterio de dotar en quince años el faltante de provisión por servicios pasados, conforme a la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1643/1990 de 20 de diciembre de 1990.

La sociedad dominante estableció en 1986 un contrato con MUSINI, según el cual, mediante una prima con pago aplazado en diez años, esta entidad de seguros se compromete a pagar al personal jubilado a esa fecha los compromisos asumidos. El importe pendiente de pago con vencimiento hasta 12 meses se muestra como acreedores a corto plazo, y a largo plazo los superiores a 12 meses.

## **2.- Provisiones para jubilaciones anticipadas.**

El valor actual de los pagos a realizar al personal del Grupo incluido en los planes de jubilaciones anticipadas, se provisiona con cargo a resultados extraordinarios en la fecha en que dicho personal deja de prestar sus servicios.

## **3.- Provisiones para otras obligaciones sociales.**

La provisión para otras obligaciones sociales incluye las prestaciones comprometidas por la sociedad dominante con su personal jubilado, no incluidas en el contrato con MUSINI citado en el punto 1 de esta nota. Los pagos efectuados por estos compromisos son registrados con cargo a la provisión.

### **m) Provisiones para riesgos y gastos**

Las provisiones para riesgos y gastos se dotan con cargo a los resultados del ejercicio, para hacer frente a las responsabilidades que pudieran surgir de los recursos y litigios en proceso de resolución y para otras obligaciones.

El fondo de reversión se dota con cargo a los resultados del ejercicio en el período de concesión de los activos que se revierten al Estado hasta alcanzar, al finalizar dicho período, el valor de estos activos.

### **n) Deudas**

Las deudas, tanto a corto plazo como a largo plazo, se registran por el importe de reembolso, distinguiéndose como corto plazo las deudas con vencimiento hasta 12 meses y como largo plazo las que tienen vencimiento superior a 12 meses.

Los intereses se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el criterio de devengo según métodos financieros.

ñ) **Impuesto sobre beneficios**

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el efecto por el Impuesto de Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la base imponible devengada en el ejercicio, la utilización, en su caso, de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y las deducciones aplicadas.

El crédito fiscal que resulta por las bases imponibles negativas se contabiliza como ingreso, con cargo a la cuenta a cobrar al Instituto Nacional de Industria, considerándose para el cálculo del mismo el tipo impositivo del 28% que resulta de aplicar al tipo general del 35% una provisión del 7%, de conformidad con las disposiciones de la citada entidad. Los impuestos anticipados son igualmente calculados al 28% y se presentan en el balance de situación como inmovilizaciones financieras por el importe que será aplicado con posterioridad a 12 meses y en la cuenta de administraciones públicas por el importe que será aplicado hasta 12 meses.

o) **Transacciones en moneda extranjera**

**1.- Inmovilizado material e inmaterial**

La conversión a moneda nacional se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha de la incorporación de los bienes al patrimonio.

**2.- Existencias**

La conversión a moneda nacional se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha de la compra.

**3.- Tesorería**

La moneda extranjera propiedad de la sociedad se valora aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la incorporación al patrimonio. Al final del ejercicio figura en el balance de situación al tipo de cambio vigente en ese momento y las diferencias en cambio resultantes se imputan a los resultados del ejercicio.

**4.- Créditos y débitos**

Los saldos por créditos y débitos en moneda extranjera se muestran convertidos a los cambios vigentes al cierre del ejercicio.

Las diferencias en cambio positivas no realizadas, se presentan en el balance de situación como diferencias positivas en valoración de moneda extranjera y se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se realizan. A los efectos anteriores se considera que las diferencias en cambio han sido realizadas tanto al efectuar el pago de cada vencimiento como por las operaciones financieras de permutes en divisa y de seguro de cambio.

**p) Gastos por la paralización de las actividades de fabricación**

El importe de la reparación de los daños materiales y otros costes incurridos en el rearranque por la paralización de las actividades explicada en la nota 11 han sido recogidos cada año en sus cuentas de gasto correspondientes; paralelamente, el importe repercutido a la entidad aseguradora por los daños materiales y pérdida de beneficios por Ptas. 10.897 millones (Ptas. 10.688 millones con anterioridad a 1993 y Ptas. 209 millones del ejercicio de 1993) se han registrado como ingresos accesorios a la explotación. Dichos importes se han provisionado en los ejercicios correspondientes al haber sido rechazada la cobertura de la póliza por las compañías aseguradoras y reaseguradoras.

El importe restante, hasta la última estimación de Ptas. 12.027 millones, por Ptas. 1.130 millones, corresponde a costes pendientes de materializar al 31 de diciembre de 1993 y se registrarán a medida en que se incurran.

En el ejercicio de 1993 se ha contabilizado un ingreso de Ptas. 6.000 millones en la cuenta de resultados por aplicación parcial de la provisión, como consecuencia de la sentencia favorable a la cobertura explicada en la nota 11.

**q) Ingresos y gastos**

El importe de la cifra de negocio recoge las ventas y prestación de servicios netas de los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago, en cuyo caso son considerados gastos financieros.

Los gastos de transporte y los impuestos, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido, que afectan directamente a las compras de bienes, se registran como mayor valor de los mismos.

#### NOTA 4 FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

Los importes y variaciones del fondo de comercio de consolidación son los siguientes:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	184
Aumentos	84
Amortizaciones	(268)
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<hr/>
	<hr/>

#### NOTA 5 DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION

Los importes y variaciones de las diferencias negativas de consolidación son los siguientes:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	16
Reversión	(16)
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<hr/>
	<hr/>

## NOTA 6 GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Los importes y variaciones de las cuentas que componen los gastos de establecimiento son los siguientes:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	682
Aumentos	194
Amortizaciones	(190)
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	686
	<hr/>

Recoge, principalmente, los gastos de puesta en marcha de elementos del inmovilizado incluidos en el Plan de Inversiones en las actividades de transformación y gastos de ampliación de capital de la sociedad dominante.

### NOTA 7 INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los importes y variaciones de las cuentas que componen el inmovilizado inmaterial son los siguientes:

	<u>Millones de Pesos</u>		
	<u>1992</u>	<u>1993</u>	<u>Disminuciones</u>
<b>Valores brutos</b>			
Investigación y desarrollo	187	205	-
Concesiones, patentes y licencias.	790	2	(164)
Otras inmovilizaciones inmateriales	25	6	-
	—	—	—
	1.002	213	(164)
	—	—	—
<b>Amortizaciones</b>			
		<u>1992</u>	<u>1993</u>
		<u>Dotaciones</u>	<u>Disminuciones</u>
Investigación y desarrollo	36	22	-
Concesiones, patentes y licencias	648	43	(164)
Otras inmovilizaciones inmateriales	5	4	-
	—	—	—
	689	69	(164)
	—	—	—
<b>Inmovilizado inmaterial neto</b>	313	457	—

## NOTA 8 INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los importes y variaciones de las cuentas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Millones de Ptas.		
	1992	Aumentos	Disminuciones
			Traspasos
<b>Valores brutos</b>			
Terrenos y construcciones	62.670	-	(100)
Instalaciones técnicas y maquinaria	95.177	-	(489)
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	53.354	-	(94)
Anicipos e inmovilizaciones en curso	22.716	5.553	(7)
Otro inmovilizado	3.250	-	(82)
	<b>237.167</b>	<b>5.553</b>	<b>(772)</b>
			<b>241.948</b>
<b>Amortizaciones/Provisiones</b>			
Terrenos y construcciones	17.691	1.116	(48)
Instalaciones técnicas y maquinaria	48.938	5.389	(244)
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	35.826	3.084	(16)
Otro inmovilizado	1.816	289	(53)
	<b>104.271</b>	<b>9.878</b>	<b>(361)</b>
			<b>113.788</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>			
			<b>128.160</b>

Los coeficientes utilizados para el cálculo de la amortización de los distintos grupos de activos son los siguientes:

	<u>Coeficiente %</u>
Construcciones	2 - 3
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 - 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6 - 9
Otro inmovilizado material	9 - 19

El importe de los bienes que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Construcciones	682
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.763
Instalaciones, utillaje y mobiliario.	2.364
Otro inmovilizado material	467
	<hr/>
	14.276
	<hr/>

El detalle del inmovilizado no afecto directamente a la explotación al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>Valores brutos</u>	<u>Amorti- zaciones</u>	<u>Valores netos</u>
Terrenos	318	-	318
Construcciones	1.206	237	969
Mobiliario	13	11	2
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.537	248	1.289
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Sobre parte de los bienes del inmovilizado no afecto directamente a la explotación, existe al 31 de diciembre de 1993 una hipoteca de Ptas. 360 millones ante la Caixa del Penedés.

La cuenta de terrenos y construcciones incluye activos que revierten al Estado en función de las concesiones obtenidas por la sociedad dependiente Alúmina Española, S.A.

			<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>Valor bruto</u>	<u>Fondo de reversión al 31.12.93</u>	<u>Fecha concesión</u>	<u>Años de concesión</u>
Puerto comercial	13.753	3.516	Diciembre-1978	30
Presa	2.205	391	Abril-1978	75
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	15.958	3.907	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

El período de reversión del puerto comercial se ha modificado pasando de 50 a 30 años, en base a lo dispuesto en la Ley 27/92 de 24 de noviembre de "Puertos del Estado y de la Marina Mercante".

El cargo a pérdidas y ganancias por la dotación al fondo de reversión en los ejercicios de 1993 y 1992 asciende a Ptas. 388 y 331 millones respectivamente.

El Grupo ha recibido en el ejercicio, subvenciones no reintegrables por Ptas. 921 millones, destinadas a la adquisición y construcción de elementos del inmovilizado material.

El Grupo tiene contratadas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos por daños que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

## NOTA 9 INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El importe y variaciones de las cuentas que componen el inmovilizado financiero son los siguientes:

	Millones de Ptas.		
	1992	Aumentos	Disminuciones
			1993
Participaciones en sociedades por puesta en equivalencia	356	5	-
Cartera de valores	115	-	-
Otros créditos, depósitos y fianzas	2.547	206	(790)
Impuestos anticipados a largo plazo	4.684	1.213	(962)
	<b>7.702</b>	<b>1.424</b>	<b>(1.752)</b>
			<b>7.374</b>
Provisión de cartera de valores	(58)	-	-
Provisión de otros créditos	(1.218)	(1)	-
Provisión de impuestos anticipados a largo plazo	(936)	(242)	192
	<b>(2.212)</b>	<b>(243)</b>	<b>192</b>
<b>Inmovilizado financiero neto</b>	<b>5.490</b>	<b>1.181</b>	<b>(1.560)</b>
			<b>5.111</b>

El detalle de las participaciones en sociedades por puesta en equivalencia es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>1992</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
	<u>1993</u>		
Lacados del Aluminio, S.A.	31	5	-
Valcritec, S.A.	325	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	356	5	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

La cartera de valores a largo plazo corresponde al siguiente detalle:

	<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>Participación %</u>	<u>Valor Contabilizado</u>	<u>Provisión Depreciación</u>
			<u>Valor neto</u>
Derivados del Flúor,S.A.	15,--	55	-
Fundiciones Industriales,S.A.	9,28	58	(58)
Otras menores		2	-
		<hr/>	<hr/>
		115	(58)
		<hr/>	<hr/>
			<b>57</b>

El detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:  
Millones de Ptas.

	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Total</u>
Impuestos anticipados con origen anterior a 1993	3.725	911	4.636
Impuestos anticipados por operaciones del ejercicio de 1993	1.210	317	1.527
Crédito fiscal por bases imponibles negativas pendientes de compensar	-	7.635	7.635
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4.935	8.863	13.798
Provisiones por impuestos anticipados y crédito fiscal	(986)	(7.878)	(8.864)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Impuestos anticipados netos	3.949	985	4.934
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Los impuestos anticipados a corto plazo se incluyen en la cuenta de Administraciones públicas.

#### NOTA 10 EXISTENCIAS

El detalle de las cuentas que componen esta línea del balance para los ejercicios de 1993 y 1992 es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Comerciales	309	610
Materias primas y otros aprovisionamientos	6.421	5.771
Productos en curso y semiterminados	7.954	8.231
Productos terminados	4.890	5.375
Subproductos, residuos y materiales recuperados	148	434
Anticipos	3	49
Provisiones	(1.363)	(1.271)
	<hr/>	<hr/>
	18.362	19.199
	<hr/>	<hr/>

Al cierre del ejercicio existen compromisos firmes de ventas de alúmina calcinada para los años 1994 y 1995 por 200.000 toneladas a precio basado en el LME, y de aluminio comercial para 1994 por 30.750 toneladas.

Y compromisos firmes de compras para el año de 1994 por:

Bauxita	2.000.000	Toneladas
Coques de petroleo y brea	163.000	Toneladas
Fluoruro de aluminio	3.400	Toneladas
Silicio	2.300	Toneladas
Sosa	54.000	Toneladas
Fuel	240.000	Toneladas

El contrato más importante corresponde al firmado por Alúmina Española, S.A. con Alcan Bermuda Ltd., por el suministro de 1.458.000 toneladas anuales de bauxita hasta 1995.

#### NOTA 11 DEUDORES

Otros deudores incluye los importes repercutidos por las sociedades dependientes Aluminio Español, S.A. y Alúmina Española, S.A., a la entidad aseguradora por un total de Ptas. 10.897 millones, correspondiente a los daños materiales y las pérdidas consecuenciales por la paralización de las actividades el 14 de diciembre de 1987, ocasionadas por el desalojo del complejo industrial de San Ciprián. La situación de la reclamación, según la última estimación realizada por el Grupo es la siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>Aluminio Español, S.A.</u>	<u>Alúmina Española, S.A.</u>
Daños materiales	2.277	55
Pérdidas consecuenciales	8.565	-
	<hr/>	<hr/>
	10.842	55
Costes pendientes de materializar	1.130	-
	<hr/>	<hr/>
	11.972	55
	<hr/>	<hr/>

Los importes repercutidos a las entidades aseguradoras han sido provisionados en los ejercicios correspondientes, según se indica en la nota 3p), al haber sido rechazada por dichas entidades la cobertura del siniestro por la póliza del Grupo, iniciando éste las demandas judiciales en diciembre de 1988. Con fecha 21 de diciembre de 1993 ha sido dictada sentencia favorable a la existencia de cobertura de los daños materiales, pérdida de beneficios y gastos extraordinarios, condenando a las demandadas al pago en proporción a su participación en el coaseguro.

Como consecuencia de dicha sentencia se ha registrado, en la sociedad dependiente Aluminio Español, S.A. un ingreso en la cuenta de resultados del ejercicio, por aplicación parcial de la provisión, por Ptas. 6.000 millones, a cuenta de la resolución final.

## NOTA 12 FONDOS PROPIOS

El importe y variaciones de las cuentas de capital y reservas han sido los siguientes:

	Millones de Ptas.		
	<u>1992</u>	<u>Resultados</u>	<u>1993</u>
	Distribución	Reducción	Otros
	<u>Resultados</u>	<u>de Capital</u>	<u>Movimientos</u>
Capital suscrito	76.196	-	(22.859)
Reservas no distribuibles	11	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(20.967)	(19.571)	22.859
Diferencias de conversión	(7)	-	-
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	3.481	(3.644)	(9)
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	<u>31</u>	<u>(10)</u>	<u>3</u>
Resultados consolidados	58.745	(23.225)	(32)
Resultados atribuidos a socios externos	<u>2.284</u>	<u>(2.284)</u>	<u>607</u>
	<u>35.520</u>	<u>53.337</u>	<u>10.357</u>
			<u>24</u>
			35.488
			(25.738)

El detalle de las reservas de sociedades consolidadas por integración global es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Ferroperfil, S.A.	52	52
Iongraf, S.A.	11	5
Perfiles de Aluminio, S.A., S.A.	107	105
Productos Aluminio de Consumo, S.A.	(16)	(18)
Aluminio Español, S.A.	-	1.256
Alúmina Española, S.A.	20	2.269
Alufrance Service, S.A.	(88)	(46)
Alufrance Anodisation, S.A.	(59)	(14)
Refinados del Aluminio, S.A.	(199)	(128)
	—	—
	(172)	3.481
	—	—

Las reservas de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia corresponden a Lacados del Aluminio, S.A.

En la Junta General Ordinaria celebrada el 2 de junio de 1993 se acordó reducir el Capital Social de la sociedad dominante en la cuantía de Ptas. 22.859 millones con la finalidad de restablecer el equilibrio patrimonial. La reducción se ha instrumentado mediante una disminución del valor nominal de las acciones que de esta forma pasan de 400 Ptas. a 280 Ptas. cada una.

El Capital Social de la sociedad dominante está representado por 190.490.517 acciones ordinarias y al portador de 280 pesetas cada una, totalmente suscritas y desembolsadas de la forma siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
TENEO, S.A.	187.297.985	98,32
Otros accionistas	3.192.532	1,68
	—	—
	190.490.517	100,00
	—	—

Las sociedades del Grupo consolidado, participadas por otras sociedades ajenas al mismo con una inversión superior al 10%, son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Participada por:</u>	<u>%</u>
Aluminio Español, S.A.	TENEO, S.A.	18,69
Refinados del Aluminio, S.A.	Remetal, S.A.	50,---
Productos Aluminio de Consumo, S.A.	Alcan Europe	50,---

**NOTA 13 INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS**  
 Los importes y variaciones de los intereses de socios externos, en las sociedades del Grupo, son los siguientes:

	<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>1992</u>	<u>1993</u>	<u>Otros movimientos</u>
Aluminio Español, S.A.	7.852	(517)	-
Alúmina Española, S.A.	1.061	-	-
Alufrance Service, S.A.	40	-	(40)
Alufrance Anodisation, S.A.	(95)	-	95
Refinados del Aluminio, S.A.	283	(65)	-
Productos Aluminio de Consumo, S.A.	-	(25)	126
	—	—	—
	—	—	—
	9.141	(607)	181
	—	—	—
	—	—	—

La composición del saldo de intereses de socios externos al 31 de diciembre de 1993, desglosado por conceptos, es la siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otras Reservas</u>
			<u>Resultados Ejercicio 93</u>
Aluminio Español, S.A.	7.913	436	(497)
Alúmina Española, S.A.	-	-	1.061
Refinados del Aluminio, S.A.	343	-	(60)
Productos Aluminio de Consumo, S.A.	75	15	36
	—	—	—
	—	—	—
	8.331	451	540
	—	—	—
	—	—	—

	<u>Resultados Ejercicio 93</u>	<u>Total</u>
Aluminio Español, S.A.	(517)	7.335
Alúmina Española, S.A.	-	1.061
Refinados del Aluminio, S.A.	(65)	218
Productos Aluminio de Consumo, S.A.	(25)	101
	—	—
	—	—
	—	—

#### NOTA 14 INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de las cuentas que componen esta linea del balance para los ejercicios de 1993 y 1992 es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Subvenciones	1.272	492
Diferencias positivas en cambio a corto plazo	65	-
	—	—
	1.337	492
	—	—

#### NOTA 15 PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente.

	<u>Millones de Ptas</u>		
	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Total</u>
Provisión para pensiones	7.174	3.087	10.261
Provisión para jubilaciones anticipadas	6.264	2.087	8.351
Provisiones para otras obligaciones sociales	714	297	1.011
	—	—	—
	14.152	5.471	19.623
	—	—	—

**a) Provisión para pensiones**

Corresponde básicamente a las provisiones creadas, para cubrir los compromisos para pensiones del personal activo en la sociedad dominante y en las sociedades participadas Inespal Laminación, S.A., Inespal Metal, S.A., Inespal Extrusión, S.A. e Inespal Conversión, S.A., sociedades constituidas mediante la segregación y aportación no dineraria de rama de actividad comentada en la nota 1.

Las variaciones de esta provisión en el ejercicio han sido las siguientes:

	<u>Millones de Ptas.</u>	<u>Provisión</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	10.647	
Dotaciones con cargo a gastos de personal	773	
Dotaciones con cargo a gastos financieros	301	
Dotación con cargo a otras provisiones	176	
Aportaciones al Fondo para prestaciones de jubilación	(1.337)	
Aportaciones al Fondo para prestaciones de riesgo	(395)	
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.165	

Del saldo anterior corresponden Ptas. 2.822 millones a reservas pendientes de transferir, Ptas. 7.018 millones al valor actual de los servicios pasados y Ptas. 325 millones por prestación de riesgo.

La provisión al 31 de diciembre de 1993 en otras sociedades participadas asciende a Ptas. 96 millones.

Con fecha 2 de noviembre de 1990 se presentó ante la Dirección General de Seguros el "Plan de Pensiones INESPAL" promovido por la sociedad dominante, acogiéndose a lo dispuesto en la Ley 8/1987 de 8 de junio de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y al Reglamento aprobado mediante el Real Decreto 1307/1988 de 20 de septiembre. El Plan es de Sistema de empleo, su modalidad es de "Prestación definida" y de aportación limitada y su regulación se recoge en el "Reglamento del Plan de Pensiones" acordado con los trabajadores.

La prestación básica del Plan es el pago de una pensión de jubilación al cumplir los 65 años; adicionalmente, se establecen prestaciones de invalidez, viudedad y orfandad. Las aportaciones de las sociedades para cubrir los compromisos contraídos no será superior al 8% de la masa salarial, para prestaciones de jubilación, y al 2,5% para las de riesgo.

De acuerdo con las normas anteriormente citadas se estableció con fecha 2 de noviembre de 1990 el Plan de Reequilibrio actuaria que incluía el plan de pagos para cubrir los servicios pasados. La valoración del Plan se ha realizado siguiendo los criterios expuestos en la Orden Ministerial de 27 de julio de 1989, habiéndose utilizado un sistema de capitalización actuaria individual. Con fecha 23 de diciembre de 1993 se ha remitido a la Dirección General de Seguros una revisión del citado Plan de Reequilibrio. Según dichos cálculos, el valor actual de los pagos futuros por servicios pasados al 31 de diciembre de 1993, calculado al 7%, asciende a Ptas. 6.672 millones. Las hipótesis consideradas en los mencionados cálculos han sido las siguientes:

- Retribución al fondo:	6%
- Crecimiento esperado de las retribuciones salariales:	3%
- Crecimiento esperado de las bases de cotización a la Seguridad Social	3%

#### **b) Provisión para jubilaciones anticipadas**

Corresponde al valor actual de los pagos a realizar por complementos de desempleo, prestaciones de jubilación anticipada y otros conceptos, en cumplimiento de los Expedientes de Regulación de Empleo en vigor que afectan al personal de la sociedad dominante y las sociedades participadas Inespal Laminación, S.A., Inespal Metal, S.A., Inespal Extrusión, S.A., Inespal Conversión, S.A. y Refinados del Aluminio, S.A. El movimiento de esta provisión en el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	6.344
Dotación con cargo a resultado del ejercicio	3.941
Traspaso a la provisión para pensiones	(176)
Pagos realizados en el ejercicio	(1.758)
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	8.351
	<hr/>

En 1990 la sociedad dominante acometió la reestructuración de sus centros de transformación, mediante un plan de mejora encaminado a la ampliación de su capacidad productiva y a la modernización de sus instalaciones a través del "Proyecto DELFIN" (Desarrollo estratégico de las líneas de fabricación de INESPAL). Las medidas para el desarrollo del proyecto se engloban en tres campos: industrial, económico-financiero y laboral.

Dentro de las medidas laborales los objetivos básicos a alcanzar con dicho proyecto están enfocados a:

- Redimensionamiento de las plantillas.
- Actuación sobre la cualificación del personal, adaptándolo a las necesidades previstas para las nuevas instalaciones y equipos.
- Absorción de excedentes a través de la jubilación anticipada.

La actuación de la sociedad dominante sobre este último objetivo se instrumenta a través del Expediente de Regulación de Empleo aprobado en fecha 14 de agosto de 1990, por el que se autoriza la rescisión de las relaciones laborales para un total de 895 trabajadores, mediante un ofrecimiento voluntario por parte de la sociedad para aquellos empleados que cumplan la edad de 58 años hasta el 31 de diciembre de 1994.

Con fecha 21 de diciembre de 1992 fue ampliado el Expediente de Regulación de Empleo que autoriza la rescisión de las relaciones laborales para un total de 35 trabajadores que cumplan la edad de 58 años hasta el 31 de diciembre de 1995.

Con fecha 24 de marzo de 1993 se aprobó una nueva ampliación del Expediente de Regulación de Empleo que autoriza la rescisión de las relaciones laborales para un total de 51 trabajadores pertenecientes al Centro de Trabajo de Sabiñánigo (Huesca), que cumplan la edad de 58 años hasta el 31 de diciembre de 1997.

En el ejercicio de 1993, han causado baja 138 trabajadores cumpliendo las condiciones antes mencionadas y, de acuerdo con los criterios establecidos en la nota 3-II 2), se ha dotado por dichas bajas, una provisión de Ptas. 2.517 millones con cargo a los resultados extraordinarios del ejercicio.

**c) Provisión para otras obligaciones sociales**

La provisión para otras obligaciones sociales incluye las prestaciones comprometidas por la sociedad dominante con el personal en activo y jubilado no incluidas en el Plan de Pensiones de INESPAL. Las variaciones de la provisión en el ejercicio han sido:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.308
Pagos	(297)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.011
	<hr/>

**NOTA 16 FONDO DE REVERSIÓN**

Los importes y variaciones del fondo de reversión son los siguientes:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	3.521
Dotaciones	388
Saldo al 31 de diciembre de 1993	3.909
	<hr/>

Corresponde principalmente a las dotaciones efectuadas en la sociedad dependiente Alúmina Española, S.A. por los activos que revierten al Estado, de acuerdo con el criterio indicado en la nota 3m.).

## NOTA 17 DEUDAS NO COMERCIALES

El detalle de las deudas no comerciales es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>
<b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO</b>		
Moneda nacional	11.448	28.978
Moneda extranjera	13.840	12.603
Deuda por intereses	-	948
	25.288	42.529
<b>EMISION DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIAZABLES</b>		
Moneda nacional	-	5.512
	—	—
<b>DEUDAS CON SOCIEDADES P. EQUIVALENCIA</b>		
Préstamos y otras deudas	-	49
	—	—
<b>OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES</b>		
Administraciones públicas	-	4.304
Deudas representadas por efectos a pagar	290	50
Otras deudas	23.254	37.994
Remuneraciones pendientes de pago	-	941
Fianzas y depósitos recibidos	-	4
	23.544	43.293
	—	—

Las deudas con entidades de crédito en moneda extranjera a corto plazo corresponden al siguiente detalle:

Préstamo sindicado contratado por Alúmina Española, S.A. por dólares USA 110 millones de principal en origen, garantizado por la sociedad dominante. Durante el año de 1990 se contrataron permutas financieras por la totalidad del crédito y los intereses, pasándolos a distintas divisas.

En el año de 1993 se han producido amortizaciones de dichos créditos, quedando pendiente al 31 de diciembre de 1993 Ptas. 2.439 millones que corresponden a las siguientes divisas e importes:

<u>Divisa de origen</u>	<u>31.12.93</u>
Dólares USA 6 millones	ECUS 4,6 millones
Dólares USA 10 millones	ECUS 7,3 millones
Dólares USA 6 millones	Marcos Alemanes 8,8 millones

El préstamo de 4,6 millones de ECUS de deuda pendiente está compensado con un crédito al INSTITUTO NACIONAL DE INDUSTRIA por el importe equivalente en Ptas. 588 millones, asumiendo dicha entidad el riesgo de cambio de la operación a través de una permuta financiera.

El epígrafe de "emisión de obligaciones y otros valores negociables" corresponde a la emisión, por la sociedad dominante, de pagarés de empresa por Ptas. 5.512 millones. Estos han sido emitidos de acuerdo con el programa de Emisión de Pagarés, por importe de hasta Ptas. 15.000 millones, presentado para su registro a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en septiembre de 1993. Del importe suscrito, Ptas. 890 millones corresponden a empleados del Grupo.

Otras deudas no comerciales incluye préstamos con TENEO, S.A. a largo plazo por Ptas. 22.543 millones y a corto plazo por Ptas. 21.767 millones, y a una tasa de interés de mercado. Asimismo incluye Ptas. 12.964 millones correspondientes a deudas por suministros sobre las que existen acuerdos específicos de pago.

El vencimiento de las deudas a largo plazo es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>Deudas con entidades de crédito</u>	<u>Otras deudas</u>	<u>Total</u>
1995	8.923	3.280	12.203
1996	8.069	3.012	11.081
1997	2.053	2.970	5.023
1998	37	2.939	2.976
Posterior a 1998	6.206	11.343	17.549
	_____	_____	_____
	25.288	23.544	48.832
	_____	_____	_____

El detalle de las deudas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1993, por tipo de moneda es el siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>
Ecus	-	1.748
Dólares USA	-	96
Francos Franceses	1.008	5.660
Marcos Alemanes	6.811	2.053
Francos Suizos	6.021	429
Libras Esterlinas	-	1.828
Otras	-	789
	_____	_____
	13.840	12.603
	_____	_____

Las líneas de descuentos y pólizas de créditos se encontraban totalmente dispuestas al cierre del ejercicio.

El límite concedido para pólizas de créditos es de Ptas. 39.426 millones que son utilizados por el conjunto de sociedades del Grupo Inespal.

## NOTA 18 SITUACION FISCAL

Con fecha 17 de julio de 1991 la Inspección Financiera y Tributaria concluyó las actuaciones de comprobación de todos los impuestos que afectan a la sociedad dominante a nivel individual hasta el ejercicio 1987, inclusive. Asimismo, con fecha 16 de diciembre de 1991 se incoaron actas por el Impuesto sobre Sociedades, ejercicios de 1985, 1986 y 1987, al Grupo 9/83, cuya sociedad dominante era Industria Española del Aluminio, S.A. Quedan, por tanto, abiertos a inspección todos los impuestos aplicables a dicha sociedad correspondientes a los ejercicios 1988 a 1993. Las sociedades dependientes Aluminio Español, S.A. y Alúmina Española, S.A. tienen abiertos a inspección todos los impuestos de los ejercicios 1987 a 1993.

Se encuentran pendientes de resolución reclamaciones en concepto de Desgravación Fiscal a la Exportación, Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y tasas diversas que, en caso de prosperar, supondrían para el Grupo la recuperación de impuestos por importe de Ptas. 4.723 millones.

### Impuesto sobre Sociedades

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la sociedad dominante, Industria Española del Aluminio, S.A. y las sociedades dependientes Inespal Metal, S.A., Inespal Laminación, S.A., Inespal Extrusión, S.A., Inespal Conversión, S.A., Aluminio Español, S.A., Alúmina Española, S.A., Ferroperfil, S.A., Perfiles de Aluminio, S.A., e Iongraf, S.A. forman parte del Grupo consolidado nº 9/86, integrado por el Instituto Nacional de Industria y las empresas en que participa mayoritariamente, de acuerdo con la Disposición Adicional Decimotercera de la Ley 46/1985 de 27 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 1986 y el artículo 123 y Disposición Transitoria Duodécima de la Ley 37/1988 de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 1989.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone que se integren en la entidad dominante Instituto Nacional de Industria los créditos y débitos individuales por el Impuesto sobre Sociedades, por lo que las sociedades indicadas anteriormente han de efectuar al Instituto Nacional de Industria el pago por este impuesto si resulta base imponible positiva, o bien recibir una compensación de dicha entidad por la aportación de bases imponibles negativas al Grupo consolidado fiscalmente.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de 1993 presenta un ingreso por el Impuesto sobre Sociedades de Ptas. 9.839 millones.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible consolidada es la siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Resultado contable antes de impuestos	(35.577)
<b>Diferencias permanentes:</b>	
De las sociedades individuales	19.111
De los ajustes por consolidación	(19.039)
<b>Diferencias temporales:</b>	
De las sociedades individuales:	
con origen en el ejercicio de 1993	4.713
con origen en ejercicios anteriores	(3.438)
Base imponible	(34.230)
	—

Las sociedades consolidadas tienen al 31 de diciembre de 1993 las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar:

<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>	<u>Último</u>
<u>Origen</u>	<u>(Millones de Ptas.)</u>	<u>Ejercicio</u>
1989	1.097	1994
1990	8.382	1995
1991	26.615	1996
1992	38.078	1997
1993	36.393	1998.
		—
	110.565	—

Adicionalmente, las sociedades del Grupo tienen créditos fiscales pendientes de aplicar en concepto de deducción por inversión según el siguiente detalle:

<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u> <u>(Millones de Ptas.)</u>	<u>Ultimo</u> <u>Ejercicio</u>
1989	322	1994
1990	352	1995
1991	458	1996
1992	552	1997
1993	331	1998
	2.015	

#### NOTA 19 INGRESOS Y GASTOS

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondientes a las actividades ordinarias del Grupo, es la siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Mercado nacional	45.270	44.434
Mercado C.E.E.	30.102	22.081
Resto mercado exterior	17.687	14.505
	93.059	81.020

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio en moneda extranjera han sido las siguientes:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Ventas	47.789
Compras	17.375

El detalle de las cuentas que componen la cifra de "consumos y otros gastos externos" es el siguiente:

				<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>1993</u>			<u>1992</u>		
	<u>Consumo de mat. primas y otros materiales</u>	<u>Consumo de mercaderías</u>	<u>Total</u>	<u>Consumo de mat. primas y otros materiales</u>	<u>Consumo de mercaderías</u>	<u>Total</u>
Compras	29.814	4.669	34.483	23.662	5.341	29.003
Variación de existencias	(335)	(13)	(348)	1.454	40	1.494
Otros gastos	<u>767</u>	<u>—</u>	<u>767</u>	<u>580</u>	<u>—</u>	<u>580</u>
	30.246	4.656	34.902	25.696	5.381	31.077
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

La distribución de los gastos que componen el capítulo de "gastos de personal" en la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	<u>Millones de Ptas.</u>		
	<u>1993</u>		
Sueldos, salarios y asimilados		20.916	20.501
Cargas Sociales		8.324	7.631
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	29.240	28.132	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

La plantilla media del año de 1993 y su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

	<u>Número de Personas</u>
Ingenieros y licenciados	272
Titulados medios	324
Jefes administrativos y de taller	231
Técnicos no titulados	216
Oficiales administrativos y asimilados	869
Subalternos	133
Auxiliares administrativos	48
Obreros cualificados	1.279
Obreros no cualificados	2.434
Peones	15
	<hr/>
	5.821
	<hr/>

El importe por "gastos e ingresos extraordinarios" corresponde a los siguientes conceptos:

	<u>Millones de Ptas.</u>
Beneficios procedentes del inmovilizado	267
Jubilaciones anticipadas	(3.941)
Gastos reestructuración fábrica de Linares	(81)
Pérdidas de inmovilizado	(22)
Subvenciones transferidas al resultado del ejercicio	141
Variación provisión inmovilizado material	(471)
Dotación para compromisos sociales	(1.464)
Aplicación de la provisión para compromisos sociales	1.464
Inspecciones fiscales	(58)
Otros gastos extraordinarios	(48)
Otros ingresos extraordinarios	51
	<hr/>
	(4.162)
	<hr/>

## NOTA 20 OTRA INFORMACION

Las retribuciones efectuadas en el ejercicio a los miembros del órgano de administración de la sociedad dominante ascienden a Ptas. 42 millones en concepto de retribuciones y dietas por asistencias a los consejos.

No existen anticipos o préstamos concedidos a los miembros del órgano de administración de la sociedad dominante.

Las sociedades del Grupo no tienen contraídas obligaciones en materia de pensiones o de pago de primas de seguro de vida, respecto a los miembros del órgano de administración de la sociedad dominante en su calidad de administradores.

## NOTA 21 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Cabe reseñar como hechos importantes:

### Expediente de Regulación

De acuerdo con lo establecido en el Expediente de Regulación de Empleo citado en la nota 15, el 1 de enero de 1994 han causado baja en el Grupo 67 empleados que pasan a la situación de jubilación anticipada. Conforme al criterio citado en la nota 3-II 2) se imputan a los resultados extraordinarios de 1994 el valor actual de los pagos a realizar por estos empleados hasta su jubilación definitiva.

Con fecha 11 de febrero de 1994 se dicta resolución por la Dirección General de Trabajo al expediente 51/94 de jubilaciones anticipadas para un total de 97 empleados que causarán baja en el centro de San Ciprián antes del 31 de diciembre de 1994. El expediente ha sido aprobado para el conjunto de las sociedades dependientes Alúmina Española, S.A. y Aluminio Español, S.A.

Con fecha 11 de febrero de 1994 se dicta resolución por la Dirección General de Trabajo al expediente 52/94 de jubilaciones anticipadas para un total de 86 empleados que causarán baja en el centro de La Coruña, perteneciente a la sociedad dependiente Inespal Metal, S.A. antes del 31 de diciembre de 1994.

### Reducción de capacidades de producción.

Con posterioridad a las conferencias multilaterales sobre aluminio, celebradas con asistencia de representantes de los países productores, el Grupo INESPAL ha tomado la decisión de reducir temporalmente su capacidad de producción electrolítica en 37.000 toneladas año.

Como parte del proceso de racionalización de la producción se prevé para el año 1994 el cese de la actividad de producción de extruidos en el centro de Alicante, dicha actividad es desarrollada en la sociedad dependiente Inespal Extrusión, S.A.

**NOTA 22 CUADRO DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS 1993 Y 1992**

	<u>Millones de Ptas.</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
<b>LOS ORIGENES DE FINANCIACION FUERON</b>		
Aportación de accionistas por ampliación de capital	-	34.201
Aumento de empréstitos, otros valores y otras deudas a plazo largo	14.589	31.554
Aumento de subvenciones en capital	921	101
Enajenación de inmovilizaciones	678	421
Cancelación anticipada y traspasos a corto plazo de otras inversiones financieras	790	2.085
Otros movimientos de socios externos	<u>181</u>	<u>160</u>
<b>Total orígenes</b>	<u>17.159</u>	<u>68.522</u>
<b>LAS APLICACIONES DE LA FINANCIACION FUERON</b>		
Recursos aplicados en las operaciones	10.706	12.249
Aumento de gastos de establecimiento y formalización de deudas	194	439
Adquisición de inmovilizaciones	5.766	25.111
Aumento de otras inversiones financieras	213	696
Aumento Fondo de comercio de consolidación	84	-
Cancelación y traspasos a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos	4.076	4.097
Cancelación y traspasos a corto plazo de deudas a largo plazo	5.926	19.646
Otros movimientos menores	<u>32</u>	<u>34</u>
<b>Total aplicaciones</b>	<u>26.997</u>	<u>62.272</u>
<b>(DISMINUCION)/AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<u>(9.838)</u>	<u>6.250</u>

	Millones de Ptas.	
	1993	1992
<b>VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		
Disminución de existencias	(837)	(3.471)
(Disminución)/Aumento de tesorería	(41)	25
(Disminución)/Aumento de ajustes periodificación	(205)	29
Aumento de deudores	10.405	5.593
(Disminución)/Aumento de inversiones financieras temporales	(580)	7
(Aumento)/Disminución de acreedores	(17.413)	3.994
(Aumento)/Disminución de provisión para riesgos y gastos	<u>(1.167)</u>	<u>73</u>
<b>(Disminución)/Aumento del capital circulante</b>	<b><u>(9.838)</u></b>	<b><u>6.250</u></b>

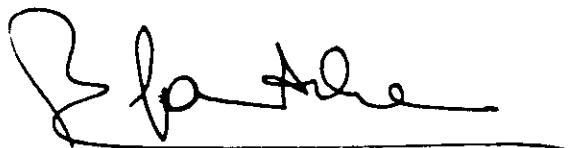
La conciliación del resultado contable con los recursos aplicados por las operaciones del ejercicio es la siguiente:

	Millones de Ptas.	
	1993	1992
<b>RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO</b>		
Atribuidos a la sociedad dominante	(25.131)	(23.225)
Atribuidos a socios externos	(607)	(2.284)
<b>Más:</b>		
Dotación a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	10.143	8.565
Dotación a la amortización del fondo de comercio de consolidación	268	63
Dotación a la provisión para insolvencias de largo plazo	-	31
Dotación a la provisión para fondo de reversión	388	331
Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	4.252	2.526
Diferencias de cambio no realizadas	1.450	1.438
Resultados de compañías puesta en equivalencia	3	10
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	-	327
Variación impuesto s/sociedades anticipado y crédito impositivo por compensación de pérdidas generadas en el ejercicio.	(1.048)	1.095
Otros movimientos	-	29
<b>Menos:</b>		
Exceso de provisión de inmovilizado	-	86
Exceso de provisión para riesgos y gastos	-	735
Reversión diferencias negativas de consolidación	16	-
Beneficio en la enajenación de inmovilizado	267	257
Amortización subvenciones de capital	<u>141</u>	<u>77</u>
<b>RECURSOS APLICADOS POR LAS OPERACIONES</b>	<b><u>(10.706)</u></b>	<b><u>(12.249)</u></b>

## FORMULACION DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

De conformidad con lo establecido en el artículo 171 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas y el Real Decreto 1815/91 de 20 de diciembre, los Administradores de Industria Española del Aluminio, S.A. (Sociedad dominante del GRUPO INESPAL), abajo firmantes, formula las Cuentas Anuales Consolidadas, que están recogidas en el presente documento, que para su identificación aparece firmado por el Presidente de la Sociedad D. Javier Alvarez Vara y el Director Económico-Financiero del Grupo Inespal D. Fernando Anda Fernández.

Madrid, 9 de marzo de 1994



D. Javier Alvarez Vara  
Presidente del Consejo de Administración



D. Fernando Anda Fernández  
Director Económico-Financiero  
del Grupo Inespal.



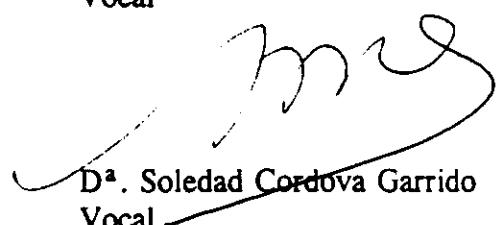
D. Manuel Alves Torres  
Vocal



D. José A. Blanco Romero  
Vocal



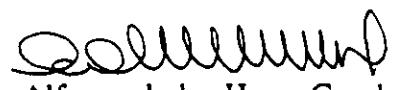
D. Pedro Castro Borrego  
Vocal



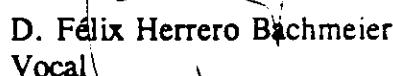
Dª. Soledad Córdoba Garrido  
Vocal



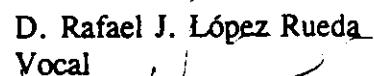
D. Fco. Luis Frances Sánchez  
Vocal



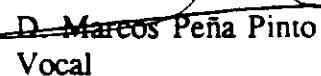
D. Alfonso de las Heras Gozalo  
Vocal



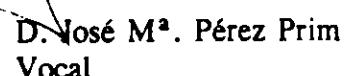
D. Félix Herrero Bachmeier  
Vocal



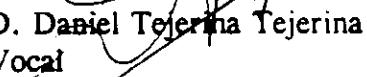
D. Rafael J. López Rueda  
Vocal



D. Marcos Peña Pinto  
Vocal



D. José M. Pérez Prim  
Vocal



D. Daniel Tejerina Tejerina  
Vocal

**GRUPO INESPAL**

**INFORME DE GESTIÓN 1.993**

## GRUPO INDUSTRIA ESPAÑOLA DEL ALUMINIO

### INFORME DE GESTIÓN 1.993

El **GRUPO INESPAL** tiene como objeto social la fabricación y venta de alúmina, aluminio comercial, semitransformados y transformados del aluminio.

En 1993 el **GRUPO INESPAL** ha llevado a cabo profundos cambios en su estructura organizativa y societaria de tal forma que ha quedado configurado como un conjunto de Sociedades enfocadas a productos/mercados diferenciados.

El Grupo está constituido por: 1) La Sociedad dominante **Industria Española del Aluminio, S.A. (Inespal)**, con un capital social de 53.337 millones, participada por **TENEO, S.A.** en un 98,32 y por otros accionistas en un 1,68. 2) Las Sociedades dependientes, con participación mayoritaria de Inespal que se detallan a continuación.

Empresa	% Partic. de Inespal	Actividad
ALUMINIO ESPAÑOL S.A.	75,02	Fabricación y venta de aluminio primario.
ALÚMINA ESPAÑOLA S.A. (Indirecta)	75,02	Fabricación y venta de alúmina.
INESPAL METAL, S.A.	100	Fabricación y venta de aluminio primario
INESPAL LAMINACIÓN, S.A.	100	Fabricación y venta de productos laminados
INESPAL EXTRUSIÓN, S.A.	100	Fabricación y venta de productos extruidos
INESPAL CONVERSIÓN, S.A.	100	Fabricación y venta de hoja fina convertida de aluminio
ALUFRANCE SERVICE (50% Indirecta)	100	Venta de perfiles extruidos
PALCO S.A.	50	Fabricación y venta de envases semirrígidos.

Empresa	% Partic. de Inespal	Actividad
REFINALSA	50	Fabricación y venta de aluminio de 2 <sup>a</sup> fusión.
FERROPERFIL S.A. (Indirecta)	100	Fabricación de matrices para extrusión.
IONGRAF, S.A. (Indirecta)	100	Anodizado de perfiles extruidos
PERFIALSA, S.A. (Indirecta)	100	Fabricación de perfiles extruidos.

Desde el punto de vista operativo el **GRUPO INESPAL** está organizado en cuatro áreas de negocio 1) **Producción Básica**, dedicada a la fabricación y venta de alúmina y aluminio primario; 2) **Laminación**, dedicada a la fabricación y venta de productos laminados, hoja fina y discos de extrusión por impacto; 3) **Extrusión**, dedicada a la fabricación y venta de productos extruidos; 4) **Conversión**, dedicada a la fabricación y venta de productos convertidos de hoja fina laminada.

#### Actividad Industrial

La producción obtenida por el **GRUPO INESPAL** en 1.993 fue la siguiente (en toneladas):

	1.993
- Alúmina (1)	1.058.510
- Aluminio Electrolítico	355.877
- Aluminio Comercial	429.352
- Laminados	130.320
- Hoja Fina Laminada	27.066
- Aluminio Doméstico	3.604
- Discos para extruir	7.320
- Extruidos	28.674
- Hoja Fina Convertida	891

## Actividad Comercial

Las ventas totales del **GRUPO** a terceros en 1.993 fueron las siguientes (en toneladas):

	1.993
- Alúmina (1)	357.408
- Aluminio Comercial	281.138
- Laminados	90.310
- Hoja Fina Laminada	20.918
- Aluminio Doméstico	3.805
- Discos para extruir	8.199
- Extruidos	27.780
- Hoja Fina Convertida	1.210

- (1) Incluye alúmina calcinada, hidrato y alúminas especiales.  
 (2) Incluye 12.542 t de **Perfalsa**, cuya gestión está integrada en **Inespal Extrusión, S.A.** que comercializa su producción.

## Inversiones desarrolladas

El **GRUPO INESPAL** ha desarrollado en los cuatro últimos años un conjunto de proyectos de inversión para modernizar y adecuar sus instalaciones, especialmente en las áreas de negocio de transformación, denominado Proyecto **DELFIN**. Al 31 de Diciembre este Proyecto estaba prácticamente finalizado y en fase de puesta en producción operativa de las principales instalaciones. En el año 1993 se han invertido 4.400 millones de pesetas en dicho Proyecto.

En las fábricas de Producción Básica se han realizado pequeñas inversiones destinadas, fundamentalmente, a reposición y mantenimiento de instalaciones.

La inversión total realizada por el **GRUPO** durante 1993 asciende a 5.553 millones de pesetas.

## Actividades de I + D

El Centro de Investigación y Desarrollo del Aluminio ha continuado su actividad en proyectos de desarrollo de las áreas de Fundición, Laminación y Extrusión, relativos a mejoras de procesos de fabricación y de calidad de productos. En la nueva estructura organizativa del Grupo, este Centro ha sido adscrito a la sociedad de INESPAL LAMINACIÓN, S.A., aunque también puede realizar actividades de I+D.

Igualmente, el Departamento de Tecnología de Alúmina desarrolla actividades de I+D y de apoyo tecnológico a la Planta de Alúmina.

## Recursos Humanos

La plantilla total del **GRUPO** al 31-12-93 era de 5.611 empleados incluyendo Inespal, S.A., y sus participadas Inespal Metal, S.A., Inespal Laminación, S.A., Inespal Extrusión, S.A., Inespal Conversión, S.A., Aluminio Español, S.A., Alúmina Española, S.A. y sus filiales menores Ferroperfil, Iongraf, Palco y Perfalsa. Esta plantilla era inferior en 238 empleados a la del 31-12-92 debido, fundamentalmente, a las bajas por jubilaciones anticipadas acordadas en el Proyecto DELFÍN.

## Resultados

Los resultados netos consolidados antes de impuestos en 1.993 fueron de 35.577 millones de pesetas, negativos. Los resultados después de impuestos fueron de 25.738 millones de pesetas, igualmente negativos, atribuidos a socios externos 607 millones de pesetas y atribuidos a la Sociedad dominante, 25.131 millones de pesetas.

Las ventas del Grupo han sido, en su conjunto, superiores a las del año anterior, no obstante, los resultados se han visto fuertemente afectados por el incremento de gastos financieros debidos a: 1) aumento del nivel de endeudamiento del Grupo; 2) resultados financieros negativos por diferencias de cambio de los créditos en moneda extrajera, influenciados por la fuerte devaluación de la peseta ocurrida en 1993.

### Previsiones para 1.994

Los programas de producción establecidos para 1.994 son los siguientes:

	t
- Alúmina (1)	1.000.000
- Aluminio Electrolítico	329.000
- Aluminio Comercial	408.000
- Transformados	242.000

Los programas de ventas del GRUPO a terceros establecidos para 1994 son los siguientes:

	t
- Alúmina (1)	364.825
- Aluminio Comercial	255.875
- Transformados	189.080

Estos programas muestran un importante incremento de la actividad en las líneas de transformación, como resultado de la puesta en marcha del Proyecto Delfín, y de los planes de implantación comercial en el exterior, ya iniciados en 1993.

(1) Incluye alúmina calcinada, hidrato y alúminas especiales.

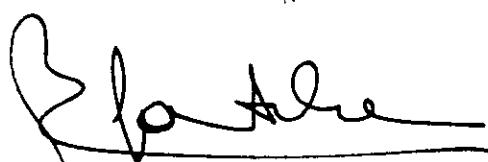
**Acontecimientos importantes para el GRUPO ocurridos después del cierre del ejercicio.**

Cabe reseñar como hechos importantes los siguientes:

- Reducción de plantilla en 54 empleados en enero de 1994, por el sistema de jubilaciones anticipadas contemplado en el Proyecto DELFÍN.
- Se ha dictado resolución por la Dirección General de Trabajo en la que se aprueban expedientes de rescisión de contratos y subsiguiente desempleo y jubilación anticipada que afecta a 86 empleados de la fábrica de La Coruña y 97 empleados del Centro de San Ciprián.
- El Grupo Inespal ha tomado la decisión de reducir la producción de aluminio electrolítico en 37.000 toneladas/año a partir del 1 de Abril de 1994 y durante 18 meses, tras las conclusiones de las conferencias multilaterales sobre el aluminio celebradas entre representantes de los países productores.
- Como parte del proceso de racionalización de la producción se ha previsto, para el año 1994 el cese de la actividad de producción de extruidos en el Centro de Alicante; dicha actividad es desarrollada en la sociedad dependiente INESPAL EXTRUSIÓN, S.A.

## Formulación Informe de Gestión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 171 y concordantes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas los Administradores de Industria Española del Aluminio, S.A. (Sociedad dominante del GRUPO INESPAL), abajo firmantes, formulan el Informe de Gestión que está recogido en el presente documento, que para su identificación aparece firmado por el Presidente de la Sociedad D. Javier Alvarez Vara y el Director Económico-Financiero del Grupo Inespal D. Fernando Anda Fernández.



D. Javier Alvarez Vara  
Presidente del Consejo de Administración



D. Manuel Alves Torres  
Vocal

D. Pedro Castro Borrego  
Vocal

D. Fco. Luis Francés Sánchez  
Vocal

D. Félix Herrero Bachmeier  
Vocal

D. Marcos Peña Pinto  
Vocal

D. Daniel Tejerina Tejerina  
Vocal

Madrid, 9 Marzo de 1994

D. Fernando Anda Fernández  
Director Económico-Financiero  
del Grupo Inespal

D. José A. Blanco Romero  
Vocal

D.ª Soledad Córdoba Garrido  
Vocal

D. Alfonso de las Heras Gozalo  
Vocal

D. Rafael J. López Rueda  
Vocal

D. José M. Pérez Prim  
Vocal

**GRUPO INESPAL**

**INFORME DE GESTIÓN 1.993**

## GRUPO INDUSTRIA ESPAÑOLA DEL ALUMINIO

### INFORME DE GESTIÓN 1.993

El **GRUPO INESPAL** tiene como objeto social la fabricación y venta de alúmina, aluminio comercial, semitransformados y transformados del aluminio.

En 1993 el **GRUPO INESPAL** ha llevado a cabo profundos cambios en su estructura organizativa y societaria de tal forma que ha quedado configurado como un conjunto de Sociedades enfocadas a productos/mercados diferenciados.

El Grupo está constituido por: 1) La Sociedad dominante **Industria Española del Aluminio, S.A. (Inespal)**, con un capital social de 53.337 millones, participada por **TENEZO, S.A.** en un 98,32 y por otros accionistas en un 1,68. 2) Las Sociedades dependientes, con participación mayoritaria de Inespal que se detallan a continuación.

Empresa	% Partic. de Inespal	Actividad
ALUMINIO ESPAÑOL S.A.	75,02	Fabricación y venta de aluminio primario.
ALÚMINA ESPAÑOLA S.A. (Indirecta)	75,02	Fabricación y venta de alúmina.
INESPAL METAL, S.A.	100	Fabricación y venta de aluminio primario
INESPAL LAMINACIÓN, S.A.	100	Fabricación y venta de productos laminados
INESPAL EXTRUSIÓN, S.A.	100	Fabricación y venta de productos extruidos
INESPAL CONVERSIÓN, S.A.	100	Fabricación y venta de hoja fina convertida de aluminio
ALUFRANCE SERVICE (50% Indirecta)	100	Venta de perfiles extruidos
PALCO S.A.	50	Fabricación y venta de envases semirrígidos.

Empresa	% Partic. de Inespal	Actividad
REFINALSA	50	Fabricación y venta de aluminio de 2 <sup>a</sup> fusión.
FERROPERFIL S.A. (Indirecta)	100	Fabricación de matrices para extrusión.
IONGRAF, S.A. (Indirecta)	100	Anodizado de perfiles extruídos
PERFIALSA, S.A. (Indirecta)	100	Fabricación de perfiles extruidos.

Desde el punto de vista operativo el **GRUPO INESPAL** está organizado en cuatro áreas de negocio 1) **Producción Básica**, dedicada a la fabricación y venta de alúmina y aluminio primario; 2) **Laminación**, dedicada a la fabricación y venta de productos laminados, hoja fina y discos de extrusión por impacto; 3) **Extrusión**, dedicada a la fabricación y venta de productos extruidos; 4) **Conversión**, dedicada a la fabricación y venta de productos convertidos de hoja fina laminada.

#### Actividad Industrial

La producción obtenida por el **GRUPO INESPAL** en 1.993 fue la siguiente (en toneladas):

	<b>1.993</b>
- Alúmina (1)	1.058.510
- Aluminio Electrolítico	355.877
- Aluminio Comercial	429.352
- Laminados	130.320
- Hoja Fina Laminada	27.066
- Aluminio Doméstico	3.604
- Discos para extruir	7.320
- Extruidos	28.674
- Hoja Fina Convertida	891

## Actividad Comercial

Las ventas totales del **GRUPO** a terceros en 1.993 fueron las siguientes (en toneladas):

	<b>1.993</b>
- Alúmina (1)	357.408
- Aluminio Comercial	281.138
- Laminados	90.310
- Hoja Fina Laminada	20.918
- Aluminio Doméstico	3.805
- Discos para extruir	8.199
- Extruídos	27.780
- Hoja Fina Convertida	1.210

- (1) Incluye alúmina calcinada, hidrato y alúminas especiales.  
 (2) Incluye 12.542 t de **Perfalsa**, cuya gestión está integrada en **Inespal Extrusión, S.A.** que comercializa su producción.

## Inversiones desarrolladas

El **GRUPO INESPAL** ha desarrollado en los cuatro últimos años un conjunto de proyectos de inversión para modernizar y adecuar sus instalaciones, especialmente en las áreas de negocio de transformación, denominado Proyecto DELFÍN. Al 31 de Diciembre este Proyecto estaba prácticamente finalizado y en fase de puesta en producción operativa de las principales instalaciones. En el año 1993 se han invertido 4.400 millones de pesetas en dicho Proyecto.

En las fábricas de Producción Básica se han realizado pequeñas inversiones destinadas, fundamentalmente, a reposición y mantenimiento de instalaciones.

La inversión total realizada por el **GRUPO** durante 1993 asciende a 5.553 millones de pesetas.

## Actividades de I + D

El Centro de Investigación y Desarrollo del Aluminio ha continuado su actividad en proyectos de desarrollo de las áreas de Fundición, Laminación y Extrusión, relativos a mejoras de procesos de fabricación y de calidad de productos. En la nueva estructura organizativa del Grupo, este Centro ha sido adscrito a la sociedad de INESPAL LAMINACIÓN, S.A., aunque también puede realizar actividades de I+D.

Igualmente, el Departamento de Tecnología de Alúmina desarrolla actividades de I+D y de apoyo tecnológico a la Planta de Alúmina.

## Recursos Humanos

La plantilla total del **GRUPO** al 31-12-93 era de 5.611 empleados incluyendo Inespal, S.A., y sus participadas Inespal Metal, S.A., Inespal Laminación, S.A., Inespal Extrusión, S.A., Inespal Conversión, S.A., Aluminio Español, S.A., Alúmina Española, S.A. y sus filiales menores Ferroperfil, Iongraf, Palco y Perfsalsa. Esta plantilla era inferior en 238 empleados a la del 31-12-92 debido, fundamentalmente, a las bajas por jubilaciones anticipadas acordadas en el Proyecto DELFÍN.

## Resultados

Los resultados netos consolidados antes de impuestos en 1.993 fueron de 35.577 millones de pesetas, negativos. Los resultados después de impuestos fueron de 25.738 millones de pesetas, igualmente negativos, atribuidos a socios externos 607 millones de pesetas y atribuidos a la Sociedad dominante, 25.131 millones de pesetas.

Las ventas del Grupo han sido, en su conjunto, superiores a las del año anterior, no obstante, los resultados se han visto fuertemente afectados por el incremento de gastos financieros debidos a: 1) aumento del nivel de endeudamiento del Grupo; 2) resultados financieros negativos por diferencias de cambio de los créditos en moneda extrajera, influenciados por la fuerte devaluación de la peseta ocurrida en 1993.

### Previsiones para 1.994

Los programas de producción establecidos para 1.994 son los siguientes:

	t
- Alúmina (1)	1.000.000
- Aluminio Electrolítico	329.000
- Aluminio Comercial	408.000
- Transformados	242.000

Los programas de ventas del GRUPO a terceros establecidos para 1994 son los siguientes:

	t
- Alúmina (1)	364.825
- Aluminio Comercial	255.875
- Transformados	189.080

Estos programas muestran un importante incremento de la actividad en las líneas de transformación, como resultado de la puesta en marcha del Proyecto Delfín, y de los planes de implantación comercial en el exterior, ya iniciados en 1993.

(1) Incluye alúmina calcinada, hidrato y alúminas especiales.

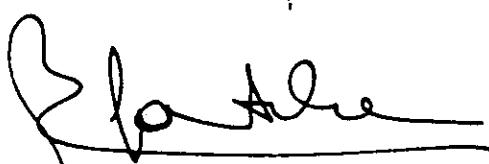
**Acontecimientos importantes para el GRUPO ocurridos después del cierre del ejercicio.**

Cabe reseñar como hechos importantes los siguientes:

- Reducción de plantilla en 54 empleados en enero de 1994, por el sistema de jubilaciones anticipadas contemplado en el Proyecto DELFÍN.
- Se ha dictado resolución por la Dirección General de Trabajo en la que se aprueban expedientes de rescisión de contratos y subsiguiente desempleo y jubilación anticipada que afecta a 86 empleados de la fábrica de La Coruña y 97 empleados del Centro de San Ciprián.
- El Grupo Inespal ha tomado la decisión de reducir la producción de aluminio electrolítico en 37.000 toneladas/año a partir del 1 de Abril de 1994 y durante 18 meses, tras las conclusiones de las conferencias multilaterales sobre el aluminio celebradas entre representantes de los países productores.
- Como parte del proceso de racionalización de la producción se ha previsto, para el año 1994 el cese de la actividad de producción de extruidos en el Centro de Alicante; dicha actividad es desarrollada en la sociedad dependiente INESPAL EXTRUSIÓN, S.A.

## Formulación Informe de Gestión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 171 y concordantes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas los Administradores de Industria Española del Aluminio, S.A. (Sociedad dominante del GRUPO INESPAL), abajo firmantes, formula el Informe de Gestión que está recogido en el presente documento, que para su identificación aparece firmado por el Presidente de la Sociedad D. Javier Alvarez Vara y el Director Económico-Financiero del Grupo Inespal D. Fernando Anda Fernández.



D. Javier Alvarez Vara  
Presidente del Consejo de Administración



D. Manuel Alves Torres  
Vocal

D. Pedro Castro Borrego  
Vocal

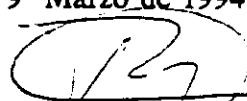
D. Fco. Luis Francés Sánchez  
Vocal

D. Félix Herrero Bachmeier  
Vocal

D. Marcos Peña Pinto  
Vocal

D. Daniel Tejerina Tejerina  
Vocal

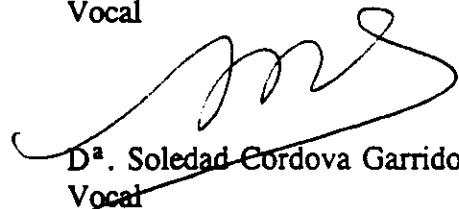
Madrid, 9 Marzo de 1994



D. Fernando Anda Fernández  
Director Económico-Financiero  
del Grupo Inespal



D. José A. Blanco Romero  
Vocal



D. Soledad Córdoba Garrido  
Vocal

D. Alfonso de las Heras Gozalo  
Vocal

D. Rafael J. López Rueda  
Vocal

D. José M. Pérez Prim  
Vocal