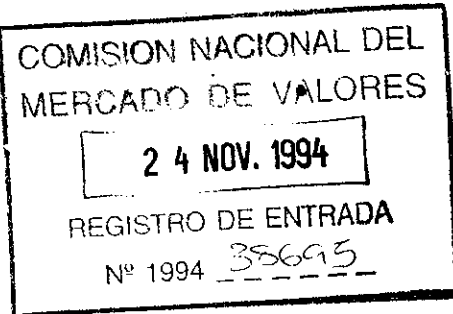


AUDIGEST SA

Diputació, 256 bis 7^a 1^a tel. 3023104 08007 BARCELONA



TIPEL, S.A.
CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993





AUDIGEST SA

Diputació, 256 bis 7^a 1^a tel. 3023104 08007 BARCELONA

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

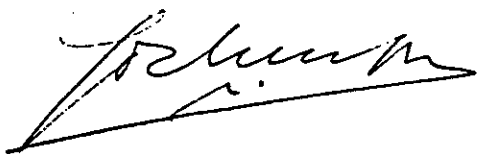
A los Accionistas de Tipel, S.A.:

1. Hemos auditado las Cuentas Anuales de Tipel, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas Cuentas Anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por las salvedades mencionadas en los párrafos 5 y 6 el trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las Cuentas Anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 1993. Con fecha 27 de abril de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Tal como se indica en la nota 2b, durante el ejercicio 1993, Tipel, S.A. procedió a la fusión por absorción de las Sociedades Mora Piel, S.A. y Picusa Piel, S.A. Es por ello que la información relativa al ejercicio 1993 no es comparable con la de 1992, al incorporarse las cifras correspondientes a esas Sociedades.
4. Existe una impugnación ante los Tribunales de la fusión de Picusa Piel, S.A., Tipel, S.A. y Mora Piel, S.A. por parte de Rumasa, S.A. y Unitrón, S.A.

5. Según se informa en la nota 11, durante el ejercicio 1993 se procedió a la incorporación de los saldos de la Sociedad absorbida Picusa Piel, S.A., al 31 de enero de 1993 (fecha de su balance de fusión). Este balance fue objeto de una auditoría por parte de otros auditores, los cuales con fecha 12 de mayo de 1993 emitieron su informe en el que se expresaba una opinión con salvedades. Dado que no nos ha sido posible obtener evidencia suficiente sobre el cumplimiento de las normas técnicas de auditoría en la ejecución del trabajo por dichos auditores y a que no hemos podido satisfacernos mediante procedimientos alternativos, no nos es posible asumir las conclusiones sobre la correcta valoración de los saldos iniciales de las existencias incorporadas, al 31 de enero de 1993, procedentes de Picusa Piel, S.A. por un importe de PMLs. 4 385 767.
6. En relación a las existencias de piel terminada ubicadas en la fábrica de Padrón y en las delegaciones y depósitos tradicionalmente dependientes de ésta, que ascienden a PMLs. 885 227, no nos ha sido posible:
- Conciliar el inventario físico utilizado por la Compañía en la valoración con el inventario físico tomado, en nuestra pesencia, a fin de ejercicio.
 - Verificar su valoración, ya que no se nos ha facilitado evidencia suficiente de la documentación que la ampara y del sistema de cálculo empleado.
7. En el apartado de "Ingresos Extraordinarios", se incluyen PMLs. 88 575 procedentes de la retrocesión del Impuesto Diferido, generado hasta el 31 de diciembre de 1992 en Mora Piel, S.A., como resultado de la contabilización, según criterios económicos, de los contratos de leasing, criterios que difieren a los de la normativa fiscal. Debido a que dicha retrocesión no es conforme con las normas de valoración vigentes y a la no contabilización del Impuesto Diferido correspondiente a 1993 que asciende a PMLs. 22 584, los saldos de "Administraciones Públicas-Acreedoras" y las Pérdidas del ejercicio deberían aumentarse en PMLs. 111 159.

8. Desde el 5 de abril de 1994, la empresa se encuentra en situación legal de suspensión de pagos admitida por un juzgado de Vic, lo que, unido al importante volumen de pérdidas del ejercicio 1993, que se verían incrementadas en PMls. 111 159, de registrarse el ajuste propuesto en el párrafo 7, así como la existencia de un fondo de maniobra negativo de PMls. 840 697 evidencian la existencia de una gran incertidumbre sobre la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará.
9. Debido a la gran importancia de las limitaciones al alcance de nuestra auditoría descritas en los párrafos 5 y 6, y a las salvedades descritas en los párrafos 7 y 8, no podemos expresar una opinión sobre las Cuentas Anuales del ejercicio 1993 adjuntas.
10. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las Cuentas Anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las Cuentas Anuales del ejercicio 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 de la Sociedad.

AUDIGEST, S.A



26 de septiembre de 1994

TIPEL, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en miles de pesetas)

	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
ACTIVO		
B) INMOVILIZADO		
I Gastos de establecimiento	11 771	25 538
II Inmovilizaciones inmateriales	2 166	2 064
III Inmovilizaciones materiales	2 580 433	470 768
IV Inmovilizaciones financieras	297 643	583 283
TOTAL INMOVILIZADO	2 892 013	1 081 653
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	7 709	92
D) ACTIVO CIRCULANTE	4 103 000	1 720 573
II Existencias		
III Deudores		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5 091 415	1 822 282
2. Empresas del grupo, deudores	19 261	485 447
4. Deudores varios	729 686	69 555
5. Personal	6 343	7 160
6. Administraciones Públicas	296 869	209 564
7. Provisiones	(2 070 330)	(892 224)
IV Inversiones financieras temporales	376 903	409 384
VI Tesorería	309 070	59 467
VII Ajustes por periodificación	43 493	40 981
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	8 905 710	3 932 189
TOTAL ACTIVO	11 805 432	5 013 934
	=====	=====
PASIVO		
A) FONDOS PROPIOS		
I Capital suscrito	5 212 143	3 025 959
II Prima de emisión	17 281	2 280 054
IV Reservas	89 211	583 379
V Resultados de ejercicios anteriores	-	(619 427)
VI Pérdidas y ganancias	(4 085 762)	(3 968 285)
TOTAL FONDOS PROPIOS	1 232 873	1 301 680
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
1. Subvenciones de capital	45 330	8 722
2. Diferencias positivas de cambio	35 841	-
TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJ.	81 171	8 722
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO		
II Deudas con entidades de crédito	320 144	173 646
III Deudas con empresas del grupo y asociadas	36 412	-
IV Otros acreedores		
2. Otras deudas	388 425	92 765
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	744 981	266 411
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO		
II Deudas con entidades de crédito		
1. Préstamos y otras deudas	4 809 234	1 854 610
2. Deuda por intereses	55 968	58 843
III Deudas con empresas del grupo		
1. Deudas con empresas del grupo	155 469	202 659
IV Acreedores comerciales		
1. Anticipos recibidos por pedidos	-	385
2. Deudas por compras o servicios	1 916 596	397 826
3. Deudas por efectos a pagar	289 943	150 970
V Otras deudas no comerciales		
1. Administraciones Públicas	1 380 742	339 178
2. Deudas por efectos a pagar	25 000	108 749
3. Otras deudas	872 878	99 724
4. Remuneraciones pendientes de pago	231 268	224 177
VII Ajustes por periodificación	9 309	-
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	9 746 407	3 437 121
TOTAL PASIVO	11 805 432	5 013 934
	=====	=====

TIPEL, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE
(Expresadas en miles de pesetas)

	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992		Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
A) GASTOS					
1. Reducc. existencias de prod. term. y en curso de fabricac.	1 957 123	1 099 253	B) INGRESOS		
2. Aprovisionamientos	287 414	44 946	1. Importe neto cifra de negocios	12 000 372	4 201 399
a) Consumo de mercaderías	4 400 558	2 261 467	a) Ventas	10 770	36 065
b) Consumo de mat. primas y otros	1 285 699	757 350	c) Devolución y rappels sobre ventas	(1 118 211)	(331 012)
c) Otros gastos externos	3 007 443	1 213 887	2. Aumento existencias de productos terminados y en curso de fabric.	56 545	-
3. Gastos de personal	350 175	106 123	3. Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	343	-
4. Dotación para amortizaciones de inmovilizado	235 242	594 677	4. Otros ingresos de explotación	2 217	1 065
5. Variación de las provisiones de tráfico:	715 520	20 176	a) Ingresos accesorios y otros	16 342	5 101
a) Existencias	1 367 080	652 269	b) Subvenciones		
b) Créditos incobrables	53 600				
6. Otros gastos de explotación					
a) Servicios exteriores			I. PERDIDAS DE EXPLOTACION	2 687 476	2 837 530
b) Tributos			5. Ingresos participaciones capital		-
7. Gastos financieros y asimilados	18 155	2 809	c) En empresas fuera del grupo	22	
a) Por deudas con empresas grupo	1 046 354	437 242	7. Otros int. e ingresos asimilados	15 108	28 095
c) Por deudas con terceros	1 312	2 853	a) De empresas del grupo		45 262
d) Pérdidas de inver. financieras			c) Otros intereses	71 645	24 483
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	73 467	112 886	d) Beneficios invers. financieras	144 390	42 908
9. Diferencias negativas de cambio	589 513	35 759	8. Diferencias positivas de cambio		
10. Variación de las prov. de inmov.	158 937	-	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	1 497 636	450 801
11. Pérdidas procedentes del inmovil.	4 389	314 387	III. PERDIDAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	4 185 112	3 288 331
13. Gastos extraordinarios	2 981	30 337	9. Beneficios enajenación inmovil.	73 561	8 890
14. Gastos y pérdidas ejercicios ant.	3 024	428 881	11. Subvenciones de capital transf.	157 914	2 275
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	99 350	-	12. Ingresos extraordinarios		82 486
POSITIVOS			IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-	679 954
			V. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	4 085 762	3 968 285
			VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS)	4 085 762	3 968 285

TIPEL, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 1993

NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad tiene por objeto principal la tintorería, curtido, preparación, manufactura y comercio de pieles para peletería, confección y calzado; asimismo su objeto incluye, entre otras actividades, la fabricación, venta y distribución de prendas de vestir de todas clases.

La Sociedad tiene su domicilio social en Centelles, Els Casals, s/n (Barcelona). Sus centros fabriles están ubicados en: Centelles (Barcelona), Mora d'Ebre (Tarragona) y Padrón (La Coruña).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables de Tipel, S.A., habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio 1992.

Tal como se indica en la nota 11, el 28 de junio de 1993 la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó la fusión por absorción de Tipel, S.A. con las sociedades absorbidas Mora Piel, S.A. y Picusa Piel, S.A.

Las cifras de ambos ejercicios no son comparables debido a la incorporación durante 1993 a los registros contables de Tipel, S.A., tanto de los respectivos balances de fusión de Mora Piel, S.A. (cerrado a 31 de diciembre de 1992) y Picusa Piel, S.A. (cerrado a 31 de enero de 1993) como de todas las operaciones realizadas por las Sociedades absorbidas desde las fechas de sus respectivos balances de fusión.

En esta Memoria se muestran, en determinados detalles, los saldos procedentes de los balances de fusión incorporados de las sociedades absorbidas (antes de las revalorizaciones de fusión) bajo la columna "Fusión".

Asimismo la Dirección de la Sociedad ha optado por no presentar Cuentas Anuales consolidadas dada la poca relevancia de las restantes sociedades que integran el grupo, una vez efectuada la fusión.

NOTA 3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Ptas 000
<u>Base de Reparto</u>	
Pérdidas y Ganancias (Pérdidas)	<u>4 085 762</u>
Total	<u>4 085 762</u> =====
<u>Distribución</u>	
A Resultados Negativos Ejercicios Anteriores	<u>4 085 762</u>
Total	<u>4 085 762</u> =====

NOTA 4. NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

a) Gastos de Establecimiento

Corresponden a gastos de ampliación de capital. Se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en un plazo de cinco años.

b) Inmovilizaciones Inmateriales

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, con posterioridad a la entrada en vigor del nuevo plan general contable, se registran por el valor del derecho de uso y de la opción de compra. Se amortizan linealmente según su vida útil.

c) Inmovilizaciones Materiales

El inmovilizado material se halla valorado a su precio de adquisición menos la amortización acumulada, actualizado según las diversas disposiciones legales aplicables.

Los gastos de reparación y mantenimiento que no representan un alargamiento de la vida útil se cargan a gastos en el ejercicio en que se producen.

Las adiciones al inmovilizado material empiezan a amortizarse en el momento de su adquisición en base a las siguientes vidas útiles:

I) Inmovilizado material de Parets y Centelles:

Para los bienes adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se aplican los máximos coeficientes legales según la fórmula:

$$\frac{\text{Valor neto contable año 1983}}{\text{Nº máximo años vida útil restantes}} \times 1'5$$

- Para los bienes adquiridos entre 1984 y 1988 se aplican los siguientes coeficientes:

Construcciones	4% lineal
Maquinaria e instalaciones	25% degesiva
Utillaje	20% degesiva
Elementos de transporte (turismos)	15% lineal
Elementos de transporte (camiones)	30% degesiva
Mobiliario	10% lineal
Equipos informática	30% degesiva

- Para los bienes adquiridos durante 1989 se aplican los mismos porcentajes que el ejercicio anterior, excepto la maquinaria e instalaciones que pasan a un 10% lineal y los equipos informáticos a un 15% lineal.

- Para los bienes adquiridos a partir de 1990 se aplican los mismos porcentajes utilizados para el período 1984-1988.

II) Inmovilizado material de Mora d'Ebre:

- Para los bienes adquiridos hasta 1986 se aplican los siguientes coeficientes:

Maquinaria e instalaciones	13,34 % lineal
Utillaje	20 % lineal
Mobiliario	6'66 % lineal

- Para los bienes adquiridos durante 1987 se aplican los siguientes coeficientes:

Maquinaria e instalaciones	25 % degesiva
Utillaje	20 % lineal
Mobiliario	10 % lineal

- Para los bienes adquiridos a partir de 1988 se aplican los siguientes coeficientes:

Edificios	2,6 % lineal
Maquinaria e instalaciones	6,6 % lineal
Utillajes	12,5 % lineal
Mobiliario	6,6 % lineal
Instalaciones complejas especial.	5,5 % lineal
Equipo proceso de datos	20 % lineal
Elementos de transporte	10 % lineal

III) Inmovilizado de Padrón:

Para los bienes adquiridos con anterioridad al 1 de agosto de 1991 se aplican los siguientes coeficientes:

Edificios y otras construcciones	2%- 4% lineal
Maquinaria e instalaciones	10% lineal
Elementos de transporte	10%-14% lineal
Utiles y herramientas	20% lineal
Mobiliario y equipos de oficina	10% lineal
Equipos informática	20% lineal

Para los bienes adquiridos con posterioridad al 1 de agosto de 1991 los porcentajes aplicados son los siguientes:

Edificios y otras construcciones	2%-4% lineal
Maquinaria e instalaciones	25% degesiva
Elementos de transporte	25%-35% degesiva
Utiles y herramientas	40% degesiva
Mobiliario y equipos de oficina	10% lineal
Equipos informática	37'50% degesiva
Instalación depuradora aguas	25% degesiva

d) Inversiones Financieras

Los valores mobiliarios admitidos a cotización en Bolsa se hallan valorados al menor entre precio de adquisición o mercado. Tomándose como precio de mercado el inferior entre la cotización media del último trimestre y la del último día del año.

Los valores mobiliarios no cotizados en Bolsa se valoran al menor entre precio de adquisición o el valor teórico contable que se desprende del último Balance disponible, dotándose las provisiones necesarias para reflejar, en su caso, la depreciación experimentada.

Los créditos concedidos se hallan registrados por su valor nominal.

e) Existencias

Se hallan valoradas al menor entre coste de producción y su valor de mercado, calculándose el coste de la siguiente forma:

Materias Primas: Al precio medio ponderado.

Producto en Curso: Sobre la misma base que los productos acabados pero imputando la mano de obra y los gastos de fabricación según la fase del proceso en que se encuentren.

Producto Acabado: La materia prima al precio medio ponderado más la mano de obra directa y los gastos de fabricación.

f) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en función de la depreciación de los activos financiados por tales subvenciones.

g) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de "permanentes" o "temporales" a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

h) Transacciones en Moneda Extranjera

Los importes a cobrar y a pagar en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 1993. Las diferencias de cambio negativas surgidas se imputan a pérdidas del ejercicio y las diferencias de cambio positivas se registran en la cuenta de pasivo "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

i) Clasificación a Corto y Largo Plazo

Se clasifica como corto plazo los vencimientos hasta doce meses, clasificándose como largo plazo los vencimientos posteriores a doce meses.

j) Ingresos y Gastos

La contabilización de los ingresos y gastos se realiza en función del período de su devengo.

NOTA 5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de los gastos de establecimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Ptas 000
Saldo inicial	25 538
Amortización del ejercicio	<u>(13 767)</u>
Saldo final	11 771
	=====

NOTA 6. INMOVILIZADO INMATERIAL

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Saldo a 31 de diciem- bre 1992 Ptas 000	Fusión Ptas 000	Adiciones Ptas 000	Bajas Ptas 000	Saldo a 31 de diciem- bre 1993 Ptas 000
Gastos de investigación y desarrollo	-	350	-	-	350
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	2 476	-	-	-	2 476
	2 476	350	-	-	2 826
Amortizaciones	(412)	-	(248)	-	(660)
	2 064	350	(248)	-	2 166
	=====	=====	=====	=====	=====

Existe en vigor un contrato de leasing suscrito por la Compañía con anterioridad a la entrada en vigor del Nuevo Plan General de Contabilidad y no activado por la misma. Al cierre del ejercicio 1993 quedaban pendientes de pago Pmls. 310 476 (incluido el IVA), distribuidas en los siguientes vencimientos:

	Ptas 000
Vencimientos 1993	32 031
Vencimientos 1994	35 504
Vencimientos 1995-2001	218 941
Valor residual	24 000
	310 476
	=====

Las condiciones de los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero activados por la Compañía, que corresponden a elementos de transporte, son las siguientes:

Coste del bien en origen P.Mls.	2 392
Valor de la opción de compra P.Mls.	84
Efecto del contrato	15.05.91
Vencimiento del contrato	15.04.94
Cuotas pagadas en ejercicios anteriores P.Mls.	1 682
Cuotas pagadas en el ejercicio P.Mls.	1 009
Cuotas pendientes P.Mls.	337

NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Saldo a 31 de diciem- bre 1992 Ptas 000	Fusión Ptas 000	Adiciones Ptas 000	Bajas Ptas 000	Traspasos Ptas 000	Saldo a 31 de diciem- bre 1993 Ptas 000
Terrenos y construc.	335 303	1 704 637	210 029	(108 774)	-	2 141 195
Instalaciones técnicas y maquinaria	710 255	3 228 423	49 429	(95 883)	(2 578)	3 889 646
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	450 838	678 833	16 520	(165)	2 578	1 148 604
Otro inmovilizado	71 852	8 563	23 741	(36 342)	-	67 814
Total coste	1 568 248	5 620 456	299 719	(241 164)	-	7 247 259
Amortizaciones	(1 097 480)	(3 352 471)	(322 680)	105 805	-	(4 666 826)
Total coste neto	470 768	2 267 985	(22 961)	(135 359)	-	2 580 433

En relación al inmovilizado material ubicado en Parets y Centelles:

- Existen inmovilizaciones materiales no afectas a explotación por un valor de coste de Pmls. 46 319 y una amortización acumulada de Pmls. 1 930. Asimismo existen bienes totalmente amortizados por un valor de adquisición de Pmls. 437 654.
- Los terrenos y edificios ubicados en Parets del Vallés, cuyo valor neto contable asciende a Pmls. 121 278 se hallan en garantía de un préstamo hipotecario concedido por la Caja de Ahorros de Catalunya de Pmls. 250 000.
- Los terrenos y edificios ubicados en Centelles cuyo valor neto contable asciende a Pmls. 25 678 se hallan en garantía de un préstamo hipotecario concedido por el Banco Urquijo de Pmls. 245 000.
- Incluido en el apartado otro inmovilizado hay bienes cuyo valor neto contable asciende a Pmls. 14 794 que se hallan en garantía del aplazamiento del pago a cuenta del Impuesto de Sociedades correspondiente al primer trimestre de 1991.

Con respecto al inmovilizado material ubicado en Mora d'Ebre, destacar que:

- Incluido en el saldo de terrenos y construcciones hay Pmls. 92 690 en concepto de coste y Pmls. 7 273 en concepto de amortización acumulada, que corresponden a unas naves industriales ubicadas en Sant Fruitós de Bages, las cuales no se hallan afectas a la explotación. Las naves de San Fruitós de Bages, junto a los terrenos de Mora d'Ebre por Pmls. 14 421 se hallan en garantía de un préstamo del Institut Català de Finances por Pmls. 103 733 (véase Nota 13).

- . Asimismo hay Pmls. 140 637 en concepto de instalaciones técnicas y maquinaria que se hallan en garantía por los aplazamientos del IVA e IRPF correspondientes al 4º trimestre de 1992 y 1º trimestre de 1993; así como en garantía de la deuda con la Tesorería General de la Seguridad Social (véase Nota 14).
- . Con fecha 31 de marzo de 1993, la Tesorería Territorial de la Seguridad Social de Tarragona, dictó embargo sobre los terrenos sitos en Mora d'Ebre, cuyo valor de coste asciende a Pmls. 14 421.

En relación al inmovilizado material procedente de la antigua Picusa Piel, S.A., destacar que:

- . Al 31 de diciembre de 1993 existen bienes totalmente amortizados por un valor de coste de Pmls. 1 284 850, siendo en su mayoría maquinaria.
- . En el apartado de adiciones de terrenos se incluyen Pmls. 135 493 en concepto de plusvalías de un solar urbano ubicado en Barcelona, puestas de manifiesto con motivo de la fusión, de acuerdo con el Informe pericial elaborado por Asistencia Inmobiliaria, S.A. el 26 de mayo de 1993. El valor contable del citado solar urbano antes de la revalorización de fusión ascendía a Pmls. 57 507.

NOTA 8. INVERSIONES FINANCIERAS

Inmovilizaciones financieras

El movimiento durante el ejercicio de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Saldo a 31 de diciem- bre 1992	Fusión	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo a 31 de diciem- bre 1993
	Ptas 000	Ptas 000	Ptas 000	Ptas 000	Ptas 000	Ptas 000
Participaciones en empresas del grupo	955 785	99 088	89 099	(334 409)	(367 954)	441 609
Participaciones en empresas asociadas	85 121	-	-	-	-	85 121
Créditos a empresas asociadas	-	-	-	-	16 000	16 000
Cartera de valores a largo plazo	69 221	-	-	(28 693)	-	40 528
Otros créditos	-	31 328	8 718	-	-	40 046
Depósitos y fianzas a largo plazo	1 209	4 329	-	(1 866)	-	3 672
Total coste	1 111 336	134 745	97 817	(364 968)	(351 954)	626 976
Provisiones	(528 053)	-	(179 234)	10 000	367 954	(329 333)
Total coste neto	583 283	134 745	(81 417)	(354 968)	16 000	297 643

En "Adiciones" se incluyen PMls. 89 099, procedentes de la plusvalía en el valor de la participación en la filial Curtume Europe, Ltd., domiciliada en Brasil, que se puso de manifiesto con motivo de la fusión con Picusa Piel, S.A. Con fecha 17 de septiembre de 1993 se vendieron dichas acciones a la Compañía Curtidos de Parets, S.A.

En el apartado de "Bajas" se incluyen PMls. 150 831 correspondientes a la participación en la empresa del grupo Mora Piel, S.A. que desaparecen con motivo de la fusión (ver nota 11).

Las participaciones en empresas del grupo, a 31 de diciembre de 1993, corresponden a:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	VALOR INVERSION Ptas 000	PARTICIPACION		CAPITAL Ptas 000	RESERVAS Ptas 000	RESULTADO DO EJER- CICIO 1993	EXTRAORDI- NARIO 1993
				DIRECTA	INDIRECTA				
Pieles de Navarra, S.A.	Bearin-Estella (Navarra)	Comercio al por mayor de pieles	65 178	100	-	50 000	(45 842)	2 138	-
Gaset Afers, S.A.	Barcelona	Confeccción	66 846	98.29	-	68 000	(199 638)	(96 210)	(1 133)
Vilassar Internacional, S.A.	Barcelona	Inversiones mobilia- rias e inmobiliarias	114 000	95	2.5	120 000	109 479	(95 708)	-
Sauvage Leathers, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	Comercio al por mayor de pieles	44 722	100	-	24 720	(3 230)	-	-
Pieles Verdaguier, S.A.	La Garriga (Barcelona)	Comercio al por mayor de pieles	79 840	99.8	-	80 000	(47 214)	(66 039)	6 558
Totoya, S.A.	Barcelona	Promoción inmobilia- ria	71 023	70	-	30 000	(3 587)	(1 168)	-
			441 609						

NOTA: Para las inversiones del grupo existe una provisión de P.M.s. 281 224.

Las sociedades Sauvage Leathers, Ltd. y Totoya, S.A. no han tenido actividad durante el ejercicio 1993.

Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa, ni ha repartido dividendos.

Las participaciones en empresas asociadas, a 31 de diciembre de 1993, corresponden a:

<u>SOCIEDAD</u>	<u>DOMICILIO</u>	<u>ACTIVIDAD</u>	<u>VALOR INVERSION Ptas 000</u>	<u>3 PARTI- CIPACION DIRECTA</u>	<u>CAPITAL RESERVAS Ptas 000 Ptas 000 Ptas 000</u>	<u>RESULTA- DO EJER- CICIO 1993</u>	<u>EXTRAORDI- NARIO 1993</u>
Kingswood Intern. Ltd	Auckland (Nueva Zelanda)	Matadero	3 650	24.9	20 000	-	-
Exp.Vit.Penedés, S.A.	Torrelles de Foix (Tarragona)	Vitivinícola	81 471	37.50	188 150 (54 748)	-	-
			85 121				

NOTA: La sociedad Kingswood Intern. Ltd, no ha tenido actividad en el ejercicio 1993.
Ninguna de estas Sociedades cotiza en Bolsa, ni ha repartido dividendos

Inversiones financieras temporales

El movimiento durante el ejercicio de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Saldo a 31 de diciem- bre 1992 Ptas 000	Fusión Ptas 000	Adiciones Ptas 000	Bajas Ptas 000	Traspasos Ptas 000	Saldo a 31 de diciem- bre 1993 Ptas 000
Créditos a empresas del grupo	254 613	-	143 115	(158 806)	-	238 922
Créditos a empresas asociadas	16 000	-	-	-	(16 000)	-
Cartera de valores a corto plazo	6 653	791 280	500 000	(1 287 481)	-	10 452
Otros créditos	146 999	-	18 471	(890)	-	164 580
Imposiciones a corto plazo	-	-	39 000	(8 000)	-	31 000
Depósitos y fianzas a corto plazo	119	-	-	-	-	119
Total coste	424 384	791 280	700 586	(1 455 177)	(16 000)	445 073
Provisiones	(15 000)	-	(53 170)	-	-	(68 170)
Total coste neto	409 384	791 280	647 416	(1 455 177)	(16 000)	376 903

El desglose a 31 de diciembre de 1993 de los créditos a empresas del grupo a corto plazo es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Principal</u> Ptas 000	<u>Intereses</u> Ptas 000	<u>Total</u> Ptas 000
Pieles Verdaguer, S.A.	103 021	3 463	106 484
Vilassar Internacional, S.A.	57 302	6 874	64 176
Pieles de Navarra, S.A.	23 406	12 872	36 278
Geset Afers, S.A.	14 096	12 703	26 799
Totoya, S.A.	4 827	358	5 185
	202 652	36 270	238 922

El tipo de interés de los créditos concedidos oscila entre un 10% y un 12%.

El epígrafe de "Otros créditos", a 31 de diciembre de 1993, incluye:

<u>Sociedad</u>	<u>Principal</u> Ptas 000	<u>Intereses</u> Ptas 000	<u>Total</u> Ptas 000
Bon Preu, S.A.	106 340	-	106 340
Las Pielles de España, S.A.	31 816	13 585	45 401
Anna Furs, S.A.	9 920	-	9 920
Dolmi, S.A.	1 554	-	1 554
Temere, S.A.	819	-	819
Lanaviva, S.L.	-	361	361
Vallespreu, S.A.	185	-	185
	<u>150 634</u>	<u>13 946</u>	<u>164 580</u>

El saldo de Bon Preu, S.A., corresponde a la deuda asumida en su día por cuenta de Vallespreu, S.A., según documento firmado el 16 de octubre de 1992, que se encuentra provisionado al 50%.

NOTA 9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Saldo a 31</u> <u>de diciem-</u> <u>bre 1992</u>	<u>Fusión</u>	<u>Altas</u>	<u>Amorti-</u> <u>zación</u>	<u>Saldo a 31</u> <u>de diciem-</u> <u>bre 1993</u>
	Ptas 000	Ptas 000	Ptas 000	Ptas 000	Ptas 000
Gastos formalización					
Deudas	-	2 426	5 880	(610)	7 696
Gastos por intereses					
Diferidos	<u>92</u>	<u>8 581</u>	<u>-</u>	<u>(8 660)</u>	<u>13</u>
	<u>92</u>	<u>11 007</u>	<u>5 880</u>	<u>(9 270)</u>	<u>7 709</u>

NOTA 10. EXISTENCIAS

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
	Ptas 000	Ptas 000
Comerciales	23 000	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	916 887	309 310
Productos en curso y semiterminados	1 621 136	634 099
Productos terminados	1 755 293	737 164
Subproductos, residuos y materiales recuperados	21 926	40 000
Provisiones por depreciación existencias	<u>(235 242)</u>	<u>-</u>
	<u>4 103 000</u>	<u>1 720 573</u>
	=====	=====

El detalle de las existencias por centros de producción es el siguiente:

	Ptas 000
Padrón (La Coruña)	2 330 894
Centelles y Parets (Barcelona)	1 738 661
Mora d'Ebre (Tarragona)	<u>33 445</u>
	<u>4 103 000</u>
	=====

NOTA 11. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Saldo a 31 de diciem- bre 1992 Ptas 000	Distribu- ción del resultado 1992 Ptas 000	Previsión libertad amortiza- ción Ptas 000	Reducción de capital Ptas 000	Ampliación de capital Ptas 000	Pérdidas y ganan- cias del ejercicio Ptas 000	Saldo a 31 de diciem- bre 1993 Ptas 000
Capital suscrito	3 025 959	-	-	(1 815 576)	4 001 760	-	5 212 143
Prima de emisión	2 280 054	-	-	(2 280 054)	17 281	-	17 281
Reserva legal	174 434	-	-	(95 569)	-	-	78 865
Reserva voluntaria	396 513	-	-	(396 513)	-	-	-
Previsión libertad amortización RDL 2/1985	12 432	-	(2 086)	-	-	-	10 346
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(619 427)	(3 968 285)	-	4 587 712	-	-	-
Pérdidas y ganancias	(3 968 285)	3 968 285	-	-	-	(4 085 762)	(4 085 762)
Total	1 301 680	-	(2 086)	-	4 019 041	(4 085 762)	1 232 873

La Junta general ordinaria de accionistas celebrada el 28 de junio de 1993, aprobó, entre otros, los siguientes acuerdos:

Reducir el capital social en PMls. 1 815 576 mediante la disminución del nominal de las acciones de 500 pesetas a 200 pesetas cada una, y previa compensación con cargo a reservas de parte de las pérdidas sufridas en 1992, por un importe de PMls. 2 772 136.

La fusión de Tipel, S.A. con Mora Piel, S.A. y Picusa Piel, S.A. mediante la absorción por la primera de las otras dos, con disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y traspaso en bloque, a título universal, de todo su patrimonio a Tipel, S.A., ajustándose al proyecto de fusión de 23 de abril de 1993.

La relación de canje propuesta por los respectivos Consejos de Administración y aprobada por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, previo informe del Proyecto de Fusión por experto independiente, fue la siguiente: por cada 3 acciones de Mora Piel, S.A. se entregaron 200 acciones de Tipel, S.A.; y por cada 100 acciones de Picusa Piel, S.A., se entregaron 1 065 acciones de Tipel, S.A.

Las nuevas acciones dan derecho a participar en las ganancias sociales a partir del 1 de enero de 1993, fecha a partir de la cual todas las operaciones realizadas por Mora Piel, S.A. y Picusa Piel, S.A. se consideran realizadas a efectos contables, por cuenta de Tipel, S.A.

Aumentar el capital social en la cifra de PMls. 4 001 760, destinando las nuevas acciones a su adjudicación a los socios de Mora Piel, S.A. y Picusa Piel, S.A.

Capital social

El capital social a 31 de diciembre de 1993 está compuesto por 26 060 717 acciones al portador completamente desembolsadas, serie única, de doscientas pesetas de valor nominal cada una. Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Comercio de Madrid, Barcelona y Valencia.

Prima de emisión

Es una reserva no distribuible que surge como resultado del proceso de fusión de las tres compañías.

Reserva legal

La reserva legal, debe dotarse a razón del 10% del beneficio hasta un tope máximo del 20% del capital desembolsado. No es una reserva de libre disposición, siendo su finalidad la de compensar pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Previsión Libertad de Amortización

La previsión libertad de amortización es una reserva que no es de libre disposición y que se creó por haberse acogido a los beneficios fiscales por libertad de amortización, según el Real Decreto Ley 2/1985.

Situación patrimonial

Según establece el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas, de 1989, la sociedad anónima se disolverá a consecuencia de pérdidas que dejen reducido el patrimonio a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente.

NOTA 12. SUBVENCIONES

Su movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Ptas 000
Saldo inicial	8 722
Fusión	73 814
Traspaso a resultados del ejercicio	<u>(37 206)</u>
Saldo final	45 330 =====

El saldo final corresponde a las siguientes subvenciones:

- La concedida por la Junta de Sanejament para la construcción de una depuradora de aguas residuales en Centelles (Barcelona).
- La concedida por la G.A.E.I.G (dependiente de la Xunta de Galicia) para la industrialización del área de Padrón.

NOTA 13. DEUDAS NO COMERCIALES

I. Deudas con entidades de crédito

El detalle y vencimiento de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es como sigue:

Año	Banco Urquijo Ptas 000	Caixa de Catalunya Ptas 000	Institut Català de Finances Ptas 000	Otros Ptas 000	Total Ptas 000
1995	98 000	178 199	10 920	265	287 384
1996	-	-	10 920	-	10 920
1997	-	-	10 920	-	10 920
1998	-	-	10 920	-	10 920
	<u>98 000</u>	<u>178 199</u>	<u>43 680</u>	<u>265</u>	<u>320 144</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

La composición de las deudas con Entidades de crédito a corto plazo a 31 de diciembre de 1993 es la siguiente:

	Ptas 000
Descuento Comercial	2 002 104
Créditos dispuestos	1 774 839
Prefinanciación exportaciones	530 166
Financiación importaciones	441 685
Préstamos (Institut Català de Finances)	60 053
Acreedores por leasing	<u>387</u>
	4 809 234
	=====

II. Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Largo Plazo</u> Ptas 000	<u>Corto plazo</u> Ptas 000
Vilassar Internacional, S.A.	15 338	-
Las Pielles de España, S.A.	21 074	-
Pielles de Navarra, S.A.	-	44 803
Pielles Verdaguer, S.A.	<u>-</u>	<u>110 666</u>
	36 412	155 469
	=====	=====

Los saldos citados corresponden a compras realizadas o servicios prestados a Tipel, S.A.

III. Otros acreedores a largo plazo

Su composición a 31 de diciembre de 1993 es la siguiente:

	Ptas 000
Rumasa, S.A.	241 688
FO.GA.SA.	124 237
Institut Català de Finances	<u>22 500</u>
	388 425
	=====

El saldo con Rumasa, S.A. corresponde a dos préstamos concedidos el 11 de julio de 1985, a diez años con dos de carencia. Se amortizan anualmente siguiendo el método francés.

En su día, el FO.GA.SA. se subrogó en la deuda con los trabajadores por indemnizaciones y salarios correspondientes al centro de Parets (ver nota 16). Posteriormente se pactó su devolución en 8 años, a un interés simple del 10%, constituyéndose una hipoteca unilateral sobre la maquinaria propiedad de la Sociedad.

El préstamo del Institut Català de Finances devenga un tipo de interés del Mibor +0'75% y tiene vencimiento en 1994.

NOTA 14. SITUACION FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

Con fecha 19 de julio de 1993 la Inspección de los Tributos del Estado levantó 3 actas definitivas por los Impuestos sobre Sociedades de 1988 y 1989, y por las Licencias Fiscales de los años 1987 y 1988, imputando una deuda tributaria total de Pmls. 11 039.

En opinión de los Administradores no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la eventual revisión de los años abiertos a inspección.

Saldos con Administraciones Públicas

Su composición a 31 de diciembre de 1993 es la siguiente:

	<u>Deudor</u> Ptas 000
Hacienda Pública, deudor por IVA	109 435
Hacienda Pública, deudor por subvenciones	7 866
Hacienda Pública, deudor por Impuesto Sociedades	145 143
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	32 382
Otros conceptos	<u>2 043</u>
	<u>296 869</u> =====
	<u>Acreedor</u> Ptas 000
Organismos de la Seguridad Social	993 113
Retenciones practicadas por I.R.P.F.	182 536
Hacienda Pública, acreedor por IVA	102 175
Deuda aplazada	92 490
Junta de Sanejament	<u>10 428</u>
	<u>1 380 742</u> =====

Con respecto a los saldos originados en los centros de Parets y Centelles, destacar que:

- . El saldo pendiente con los Organismos de la Seguridad Social corresponde a los aplazamientos solicitados de las cuotas patronales de los meses de septiembre, noviembre y diciembre de 1991 y todo el ejercicio 1992 y 1993.
- . Con fecha 29 de diciembre de 1993 se presentó en la Dirección Provincial de Barcelona de la Tesorería General de la Seguridad Social, una solicitud de aplazamiento extraordinario por un plazo de 5 años.

Con relación a la antigua Mora Piel, S.A., destacar que:

- . La Sociedad solicitó aplazamiento de pago de las deudas con Administraciones Públicas correspondientes al IVA e IRPF del 4º trimestre de 1992 y 1º trimestre y 2º trimestre de 1993, de las cuotas patronales de la Seguridad Social del mes de diciembre de 1991 y de todo el ejercicio 1992 y 1993.
- . Por los aplazamientos correspondientes a la Seguridad Social se ha registrado como pasivo un recargo de mora de PMls. 64 117.

Referente a la antigua Picusa Piel, S.A. destacar que:

- . En el apartado de deuda aplazada se incluyen PMls. 73 420 por la deuda pendiente de ingreso correspondientes a las liquidaciones del mes de julio de 1993 del IVA y del IRPF, y de la del mes de agosto de 1993 del IRPF, para las cuales se solicitó su aplazamiento el 22 de diciembre de 1993.
- . En el apartado de Organismos de la Seguridad Social se incluyen las cuotas patronales pendientes de ingreso de los meses de enero, marzo, mayo, julio y diciembre de 1993, por un importe de PMls. 99 151.

Impuesto sobre Sociedades

Dada la situación de pérdidas no se ha realizado cálculo alguno en relación al Impuesto sobre Sociedades.

De acuerdo con la legislación fiscal las pérdidas de un ejercicio pueden compensarse con los beneficios de los cinco próximos ejercicios.

El detalle de las pérdidas compensables fiscalmente, hasta 31 de diciembre de 1992, es el siguiente:

<u>Ejercicio de origen</u>	<u>Importe Ptas 000</u>	<u>Vencimiento</u>
1990	762 759	1995
1991	334 862	1996
1992	2 993 049	1997
	<u>4 090 670</u>	
	=====	

NOTA 15. OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Los acuerdos de fusión adoptados por los respectivos Consejos de Administración de las distintas Sociedades fusionadas, la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 1992 de Tipel, S.A. y Mora Piel, S.A., el balance de fusión a 31 de enero de 1993 de Picusa Piel, S.A., y la convocatoria de Junta Extraordinaria de Accionistas para la aprobación de la fusión, se encuentran impugnados judicialmente por varios accionistas minoritarios, solicitando la nulidad de la fusión.

NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS

Ventas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es la siguiente:

	<u>Nacional</u> <u>Ptas 000</u>	<u>Extranjero</u> <u>Ptas 000</u>	<u>Total</u> <u>Ptas 000</u>
Ventas de mercaderías	69 270	-	69 270
Ventas de productos terminados	6 097 810	5 131 662	11 229 472
Ventas de productos semiterminados	139 383	166 156	305 539
Ventas de subproductos y residuos	109 719	9 168	118 887
Ventas de envases y embalajes	2 809	-	2 809
Ventas de materias primas y otros	<u>274 395</u>	<u>-</u>	<u>274 395</u>
	6 693 386	5 306 986	12 000 372
 Prestaciones de servicios	 6 014	 4 756	 10 770
Devoluciones de ventas	(788 956)	(328 665)	(1.117 621)
"Rappels" sobre ventas	<u>(590)</u>	<u>-</u>	<u>(590)</u>
	<u>5 909 854</u>	<u>4 983 077</u>	<u>10 892 931</u>

Aprovisionamientos

El desglose de las partidas de Aprovisionamientos a 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	Consumo Merca- derías Ptas 000	Consumo Ma- terias pri- mas y otros Ptas 000	Otros gastos externos Ptas 000	Total Ptas 000
Compras	298 330	4 370 950	1 285 699	5 954 979
Variación existencias	(10 916)	29 608	-	18 692
	<u>287 414</u>	<u>4 400 558</u>	<u>1 285 699</u>	<u>5 973 671</u>

Gastos de personal

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre es el siguiente:

	1993 Ptas 000	1992 Ptas 000
Sueldos y salarios	2 142 831	690 368
Indemnizaciones expediente regulación empleo	80 560	276 353
Otras indemnizaciones	63 172	64 170
Cargas sociales	720 763	182 996
Otros gastos sociales	<u>117</u>	<u>-</u>
	<u>3 007 443</u>	<u>1 213 887</u>

Durante el ejercicio 1992 la Sociedad instó expediente de regulación de empleo (aprobado por la Generalitat de Catalunya) por el que se rescindió el contrato laboral a 66 trabajadores, adscritos a su centro de Parets del Vallés. En marzo de 1993 se procedió a la regulación de empleo de 88 trabajadores de la factoría de Padrón, mediante la fórmula de jubilaciones anticipadas.

La plantilla promedio, por centros de producción y categorías, es la siguiente:

Gerente	1
Directores	3
Químicos	3
Jefes	13
Encargados	4
Administrativos	27
Oficial 1ª	47
Oficial 2ª	32
Mantenimiento	6
Peones	29
Otros	<u>11</u>
Parets y Centelles (Barcelona)	176
	===

Oficial 1ª categoría	156
Oficial 2ª categoría	74
Personal especializado	14
Personal ordinario	71
Oficinas	<u>57</u>
Padrón (La Coruña)	372
	===

Técnicos/Administrativos	11
Encargados	15
Personal Obrero	267
Mantenimiento	14
Depuradora	4
Limpieza/Jardín	2
Compradores piel	<u>1</u>
Mora d'Ebre (Tarragona)	314
	===

Variación de las provisiones de tráfico

Su desglose es el siguiente:

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
	Ptas 000	Ptas 000
Existencias	235 242	-
Créditos incobrables	<u>715 520</u>	<u>594 677</u>
	950 762	594 677
	=====	=====

Incluido en la provisión de tráfico de créditos incobrables del ejercicio 1993 hay PMls. 169 391, en concepto de dotación de un saldo a cobrar con Banca Jover, S.A., relativo a la contabilización de una opción de compra sobre 165 680 acciones de la antigua Picusa Piel, S.A., no ejercitada a su vencimiento.

Transacciones con empresas del grupo

El detalle de las transacciones efectuadas con Compañías del Grupo durante el ejercicio 1993 es el siguiente:

	Ptas 000
Compras	327 067
Ventas	20 727

NOTA 17. REMUNERACIONES ADMINISTRADORES

Las remuneraciones satisfechas en concepto de salarios durante el ejercicio al conjunto de miembros del Consejo de Administración ha ascendido a Pmls. 41 808. Asimismo los anticipos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración ascendían, al cierre del ejercicio, a Pmls. 20 592; estos anticipos fueron regularizados con posterioridad, previa la presentación del expediente de la suspensión de pagos.

NOTA 18. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 17 de enero de 1994 se recibió la notificación de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, reconociendo el derecho a devolución del importe correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1991, y su compensación con diversos conceptos a pagar: IRPF y Actas de Inspección, por un importe total de 43'5 millones de pesetas.

Con fecha 5 de abril de 1994 la Sociedad presentó expediente de suspensión de pagos admitido por el Juzgado número cuatro de Vic (Barcelona), tras no llegar a un acuerdo con la Banca en las negociaciones sobre el aplazamiento de la deuda. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de mayo de 1994 ratificó dicha situación.

NOTA 19. CUADRO DE FINANCIACION

APLICACIONES

	<u>1993</u> <u>Ptas 000</u>	<u>1992</u> <u>Ptas 000</u>
Pérdidas del ejercicio	4 085 762	3 968 285
Fusión	2 340 273	-
Adquisiciones de inmovilizado		
. Inmovilizaciones materiales	299 719	48 326
. Inmovilizaciones financieras		
.. Empresas del grupo	89 099	120 389
.. Otras inversiones financieras	8 718	30 000
Gastos a distribuir en varios ejercicios	5 880	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	37 206	2 275
Traspaso a largo plazo de inversiones financieras	16 000	-
Previsión libertad amortización	<u>2 086</u>	<u>2 350</u>
TOTAL APLICACIONES	<u>6 884 743</u> <u>=====</u>	<u>4 171 625</u> <u>=====</u>

ORIGENES

Amortización	345 965	106 123
Dotación provisión valores largo plazo	179 234	97 886
Deudas a largo plazo	478 570	75 331
Aportaciones de accionistas	4 019 041	-
Enajenación de inmovilizado		
. Inmovilizaciones materiales	135 359	21 544
. Inmovilizaciones financieras		
.. Empresas del grupo	334 409	-
.. Empresas asociadas	-	655 941
.. Otras inversiones financieras	20 559	118 500
Diferencias positivas de cambio	35 841	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	<u>-</u>	<u>250</u>
TOTAL ORIGENES	<u>5 548 978</u>	<u>1 075 575</u>
Exceso de aplicaciones sobre orígenes	<u>1 335 765</u>	<u>3 096 050</u>
	<u>6 884 743</u> <u>=====</u>	<u>4 171 625</u> <u>=====</u>

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE:

	1993		1992	
	<u>Aumentos</u> <u>Ptas 000</u>	<u>Disminuciones</u> <u>Ptas 000</u>	<u>Aumentos</u> <u>Ptas 000</u>	<u>Disminuciones</u> <u>Ptas 000</u>
Existencias	2 382 427	-	-	1 219 106
Deudores	2 371 460	-	-	1 437 476
Acreedores	-	6 309 286	-	178 882
Inversiones financieras temporales	-	32 481	-	227 113
Tesorería	249 603	-	-	44 997
Ajustes por periodificación	<u>2 512</u>	<u>-</u>	<u>11 524</u>	<u>-</u>
Total	5 006 002	6 341 767	11 524	3 107 574
Disminución del capital circulante	<u>1 335 765</u>	<u>-</u>	<u>3 096 050</u>	<u>-</u>
	<u>6 341 767</u>	<u>6 341 767</u>	<u>3 107 574</u>	<u>3 107 574</u>

INFORME DE GESTION

El ejercicio 1993 para la sociedad TIPEL, S.A. ha sido de transformación profunda debido a la operación de fusión por absorción con las sociedades MORA PIEL, S.A. y PICUSA PIEL, S.A. Esta operación fue culminada a finales de diciembre de 1993 con la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la fusión, tras la verificación y registro de los folletos de ampliación de capital con motivo de la fusión por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Durante 1993 la compañía resultante de la fusión alcanzó una facturación cercana a los 11.000 millones de pesetas, pero arrastró unas importantísimas pérdidas generadas en su mayor parte en el primer semestre del ejercicio. Asimismo se sufrieron quebrantos importantes en diferencias de cambio de créditos contraídos en divisas que no pudieron ser cancelados con anterioridad por la falta de liquidez que la compañía sufría como consecuencia especialmente del incremento del precio de las materias primas.

Pese a que la fusión significaba a priori unas ventajas competitivas que quedaron claramente explicadas en los informes de los Consejos de Administración preceptivos para la adopción del acuerdo de fusión de las Juntas del mes de junio de 1993, los incrementos sufridos en los gastos financieros y en la materia prima (piel en bruto, especialmente) hacían imposible la supervivencia de la compañía sin una renegociación del pasivo bancario, lo que fue planteado y abordado en el mes de marzo de 1994, con diversas reuniones formales con las entidades de crédito que mantenían riesgos con TIPEL, pero inopinadamente Caixa Banck instó la solicitud de quiebra necesaria en el Juzgado de 1ª Instancia n.2 de Vic (Barcelona) -que finalmente no prosperó- rompiendo así el preacuerdo de renegociación que existió entre TIPEL, y sus acreedores bancarios, ante lo que TIPEL no tuvo otro remedio que presentar la solicitud de suspensión de pagos al amparo de la Ley de 1922. El 6 de abril de 1994 se dictaba providencia de admisión del expediente de suspensión de pagos de TIPEL por el Juzgado n.4 de Vic (Barcelona), que se tramita bajo los Autos n.145/94.

INFORME DE GESTION

Página 2

El reconocimiento público de la dificultad financiera que comporta una suspensión de pagos ha significado para TIPEL un multiplicador de sus problemas de suministro y financiación que día a día se han ido agravando desde el pasado 6 de abril, llegando a la conclusión de que la continuidad de TIPEL con todas sus plantas de producción era im planteable.

Por todo ello, y tras ratificar la Junta de Accionistas del 1 de mayo de 1994 la solicitud del Consejo de Administración de acogerse a los beneficios de la Ley de Suspensión de Pagos, la dirección de la compañía ha empezado a estudiar escenarios en los que se contempla la reducción de producción y de capacidad para dimensionar la compañía a la demanda que le quedará tras el deterioro que la situación de insolvencia le genere, ante sus clientes, proveedores y acreedores bancarios. Asimismo la compañía ha tenido que ir haciendo frente a sus necesidades de liquidez realizando sus existencias al mejor precio posible, infligiéndole unas pérdidas que pese a haberse ocasionado durante el ejercicio 1994 han sido ya provisionadas al cierre del ejercicio 1993, pues la compañía es conocedora de ese quebranto en el momento de formular las cuentas anuales.

La compañía ha respondido a sus obligaciones laborales con los trabajadores de la compañía, y a esta fecha no tiene deudas salariales pendientes que puedan significar un riesgo de posibles demanda de extinción de relaciones laborales por voluntad del trabajador a causa del incumplimiento de la empresa.

TIPEL ha demostrado que tenía una clara disposición de continuidad al haber iniciado la renegociación de su pasivo bancario, con lo que desvelaba sus dificultades, sin acopio suficiente de suministros como resulta habitual en las situaciones previas a la presentación de un expediente concursal. Bien al contrario, del análisis de la lista de acreedores se desprende la concentración de su pasivo en las entidades bancarias que estaban en la mesa de renegociación y a continuación una miríada de proveedores con créditos inferiores al millón de pesetas, lo que revela la sorpresa que fue para TIPEL tener que recurrir a la presentación del expediente de suspensión de pagos.

INFORME DE GESTION

Página 3

Con posterioridad al cierre del ejercicio hemos tenido conocimiento que BANCA JOVER, S.A. no tenía intención de pagar el precio aplazado de la compra de acciones de TIPEL que se formalizó el 26 de mayo de 1993 ante el Notario de Barcelona, Don Javier García Ruiz, precio cuyo impago provocaba la resolución del contrato. Esta comunicación tuvo lugar mediante carta certificada el 30 de junio de 1994, por lo que la compañía ha procedido a provisionar dicho crédito y el Consejo de Administración propondrá en la próxima Junta a celebrar la amortización de dichas acciones.

La compañía ha seguido invirtiendo en investigación y desarrollo de los sistemas de depuración de residuos de su industria en unas cantidades similares a las del ejercicio de 1992.
