

**ZÁRATE Y ASOCIADOS, AUDITORES, S. L.**



**ZÁRATE Y ASOCIADOS, AUDITORES, S. L.**

**"ARREGUI, S.A."  
(En liquidación)**

**Informe de Auditoria de Cuentas Anuales**

**Ejercicio 1996**

# ZÁRATE Y ASOCIADOS, AUDITORES, S. L.

c/ Manuel Iradier, 7 - 4º  
Tfnos.: 945. 23 27 44 - 23 28 48  
Fax: 945. 13 86 25  
01005 VITORIA

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

### A LOS ACCIONISTAS DE "ARREGUI, S.A. - EN LIQUIDACION"

- 1.- Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad ARREGUI, S.A. (en liquidación) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
  
- 2.- De acuerdo con la legislación mercantil, los liquidadores 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 de 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 12 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas

## ZÁRATE Y ASOCIADOS, AUDITORES, S. L.

anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con salvedad por incertidumbre.

- 3.- Con fecha 17 de mayo de 1996, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó la disolución y posterior liquidación de la Sociedad iniciada con la venta de unidades productivas a Nervacero, S.A.

El 31 de julio de 1996 cesó en su actividad, iniciando el proceso de liquidación consistente en la realización de los activos y liquidación de pasivos.

Estas operaciones han supuesto hasta la fecha de cierre del ejercicio unos resultados de liquidación de 1.415.093.398 ptas., registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias dentro de los epígrafes de Ingresos y Gastos Extraordinarios.

- 4.- La circunstancia, expresada en el párrafo anterior, trae como consecuencia que la Sociedad realice sus activos y liquide sus pasivos por importes y con una clasificación diferente a la que figura en las cuentas anuales adjuntas que han sido preparadas de acuerdo con el principio de gestión continuada.

Tal y como se cita en la Nota nº 14 de la Memoria, la Sociedad ha realizado en 1997 diversas operaciones dentro del proceso liquidativo (enajenaciones de inmovilizado), que le han supuesto unos resultados positivos de 370.277.589 ptas., por la venta de sus inmuebles y unas pérdidas de 131.298.482 ptas., incurridas en la venta de valores mobiliarios.

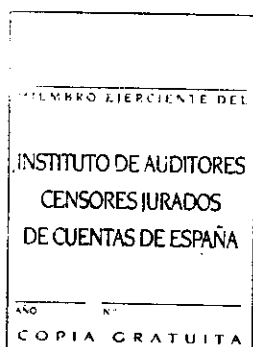
## ZÁRATE Y ASOCIADOS, AUDITORES, S. L.

- 5.- La interpretación de la Normativa Fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades realizada por los liquidadores en el cálculo del impuesto devengado en el ejercicio, podría ser objeto de discrepancia respecto a la aplicación de estas Normas por parte de las autoridades fiscales. De producirse este hecho, el gasto por Impuesto sobre Sociedades se podría ver incrementado respecto al registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- 6.- En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad expuesta en el párrafo n° 4 y excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo n° 5, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad ARREGUI, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
- 7.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y 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

## ZÁRATE Y ASOCIADOS, AUDITORES, S. L.

la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. 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 a la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ZARATE Y ASOCIADOS AUDITORES, S.L.



Fdo: José Ochoa de Retana Martínez de Maturana  
Socio Auditor de Cuentas

Vitoria, a 21 de abril de 1997

**ARREGUI, S.A. (EN LIQUIDACION)**

**BALANCE DE SITUACION AL 31.12.96**

<b>A C T I V O</b>	<b>SALDO AL 31.12.96</b>	<b>SALDO AL 31.12.95</b>
<b>B) INMOVILIZADO</b>	<b>625.641.598</b>	<b>2.305.688.932</b>
III. Inmovilizaciones materiales	<u>398.045.116</u>	<u>2.034.634.450</u>
1. Terrenos y construcciones	1.021.821.400	1.831.462.820
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	752.311.549	6.921.013.304
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	188.448.278	678.215.735
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	--	298.654.640
5. Otro inmovilizado	31.675.581	37.755.592
7. Amortizaciones	(1.596.211.692)	(7.732.467.641)
IV. Inmovilizaciones financieras	<u>227.596.482</u>	<u>271.054.482</u>
1. Participaciones en empresas del grupo	244.644.482	254.644.482
2. Créditos a empresas del grupo	--	--
5. Cartera de valores a largo plazo	14.410.000	14.410.000
8. Provisiones	(31.458.000)	--
<b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4.203.851.623</b>	<b>6.863.163.020</b>
II. Existencias	<u>1.808.250</u>	<u>3.312.558.440</u>
1. Comerciales	1.808.250	35.035.056
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	--	1.445.065.286
3. Productos en curso y semiterminados	--	69.598.770
4. Productos terminados	--	1.762.859.328
III. Deudores	<u>2.724.719.487</u>	<u>2.502.228.623</u>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.710.244.724	1.878.133.873
4. Deudores varios	24.715.513	345.494.699
5. Personal	6.988.999	16.462.380
6. Administraciones Públicas	11.906.389	372.732.331
7. Provisiones	(29.136.138)	(110.594.660)
IV. Inversiones financieras temporales	<u>1.446.778.607</u>	<u>534.638.126</u>
5. Cartera de valores a corto plazo	1.446.778.607	534.638.126
VI. Tesorería	<u>30.545.279</u>	<u>513.737.831</u>
<b>TOTAL GENERAL (B+D) .....</b>	<b><u>4.829.493.221</u></b>	<b><u>9.168.851.952</u></b>

<b>P A S I V O</b>	<b>SALDO AL 31.12.96</b>	<b>SALDO AL 31.12.95</b>
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>4.583.434.752</b>	<b>7.019.407.902</b>
I. Capital suscrito	<u>1.582.924.000</u>	<u>1.582.924.000</u>
II. Prima de emisión	<u>236.533.000</u>	<u>236.533.000</u>
III. Reservas de revalorización	--	1.483.559.764
IV. Reservas	<u>5.579.571.664</u>	<u>4.096.011.900</u>
1. Reserva legal	316.584.800	316.584.800
2. Reservas para acciones propias	237.438.000	237.438.000
5. Otras reservas	5.025.548.864	3.541.989.100
V. Resultados de ejercicios anteriores	(142.182.762)	(509.828.077)
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	(142.182.762)	(509.828.077)
VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio o pérdida)	<u>1.323.471.850</u>	<u>367.645.315</u>
VIII. Acciones propias para reducción de capital	<u>(237.438.000)</u>	<u>(237.438.000)</u>
IX. Accionistas a cuenta de liquidación	(3.759.445.000)	--
<b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	--	20.908.628
1. Subvenciones de capital	--	20.908.628
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>246.058.469</b>	<b>2.128.535.422</b>
II. Deudas con entidades de crédito	<u>20.250.500</u>	<u>529.256.309</u>
1. Préstamos y otras deudas	20.250.500	539.256.309
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	39.920.195
1. Deudas con empresas del grupo	--	39.920.195
IV. Acreedores comerciales	<u>3.426.435</u>	<u>1.487.439.278</u>
2. Deudas con empresas o prestaciones de servicios	3.426.435	1.487.439.278
V. Otras deudas no comerciales	<u>206.384.054</u>	<u>61.919.640</u>
1. Administraciones Públicas	206.384.054	61.919.640
VII. Ajustes por periodificación	<u>15.997.480</u>	--
<b>TOTAL GENERAL (A+B+E) .....</b>	<b><u>4.829.493.221</u></b>	<b><u>9.168.851.952</u></b>

**ARREGUI, S.A. (EN LIQUIDACION)**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS - EJERCICIO 1996**

D E B E	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
<b>A) GASTOS</b>	<b>8.898.031.484</b>	<b>13.800.112.318</b>
1.Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.761.051.078	--
2.Aprovisionamientos	<u>4.564.380.986</u>	<u>9.527.870.659</u>
a) Consumo de mercaderías	161.615.191	520.245.008
b) Consumo de materias primas y otras mat. consumibles	4.303.649.405	8.837.838.877
c) Otros gastos externos	99.116.390	169.785.874
3.Gastos de persona	<u>912.698.880</u>	<u>1.538.020.217</u>
a) Sueldos, salarios y asimilados	632.101.554	1.116.565.345
b) Cargas sociales	280.597.326	421.454.872
4.Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	<u>76.541.203</u>	<u>719.984.412</u>
5.Variación de las provisiones de tráfico	<u>79.395.697</u>	<u>32.440.014</u>
b) Variación de prov. y pérdidas de créditos incobrables	79.395.697	32.440.014
6.Otros gastos de explotación	<u>953.350.731</u>	<u>1.769.824.047</u>
a) Servicios exteriores	866.229.705	1.592.970.043
b) Tributos	85.247.318	21.023.281
c) Otros gastos de gestión corriente	1.873.708	155.830.723
<b>I.BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b> <b>(B1+B2+B4-A1-A2-A3-A4-A5-A6) .....</b>	--	933.944.162
7.Gastos financieros y gastos asimilados	<u>57.239.035</u>	<u>141.008.208</u>
9.Diferencias negativas de cambio	<u>7.836.077</u>	<u>87.879.370</u>
<b>II.RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b> <b>(B7+B8-A7-A9) .....</b>	135.295.267	--
<b>III.BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> <b>(A1-B1-BII) .....</b>	71.664.947	781.128.702
11.Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	--	3.621.821
14.Gastos y pérdidas de otros ejercicios	<u>301.899.800</u>	<u>195.214.764</u>
<b>IV.RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b> <b>(B9+B10+B11+B12+B13-A10-A11-A12-A13-A14) .....</b>	1.435.450.848	--
<b>V.BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b> <b>(AIII+AIIV-BIII-BIV) .....</b>	1.507.115.797	662.410.774
15.Impuesto sobre Sociedades	<u>183.643.947</u>	<u>294.765.459</u>
<b>VI.RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b> <b>(AV-A15-A16) .....</b>	1.323.471.850	367.645.315

H A B E R	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
<b>B) INGRESOS</b>	<b>10.221.503.334</b>	<b>14.177.274.286</b>
1.Importe neto de la cifra de negocios	<u>8.256.412.613</u>	<u>12.940.612.056</u>
a) Ventas	8.307.346.301	13.025.418.495
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(50.933.688)	(84.806.439)
2.Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	--	1.080.471.455
4.Otros ingresos de explotación	<u>27.375.644</u>	--
b) Subvenciones	27.375.644	--
<b>I.PERDIDAS DE EXPLOTACION</b> <b>(A1+A2+A3+A4+A5+A6-B1-B2-B3-B4) .....</b>	63.630.318	--
7.Otros intereses e ingresos asimilados	<u>185.679.174</u>	<u>76.072.118</u>
d) Beneficios en inversiones financieras	185.679.174	76.072.118
8.Diferencias positivas de cambio	<u>14.691.205</u>	--
<b>II.RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b> <b>(A7+A8-B7-B8) .....</b>	--	152.815.460
<b>III.PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> <b>(B1-BII-AI-AII) .....</b>	--	--
9.Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	<u>1.716.987.648</u>	<u>1.200.000</u>
11.Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	--	4.614.827
12.Ingresos extraordinarios	<u>20.363.000</u>	<u>74.303.830</u>
<b>IV.RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b> <b>(A11+A14-B9-B11-B12) .....</b>	--	118.717.928



## ARREGUI, S.A. (EN LIQUIDACION)

NIF: A-01000322

### MEMORIA DEL EJERCICIO 1996

#### NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad ARREGUI, S.A. (en liquidación) fue constituida en enero de **1958**, bajo la denominación de "MANUFACTURAS ARREGUI, S.A." estando domiciliada en Vitoria-Gasteiz, calle Portal de Gamarra, n° 38.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 1996, acordó la disolución de la Sociedad y el traspaso de sus unidades productivas de laminación de fleje y fabricación de tubo a Nervacero, S.A.

Este acuerdo fue materializado en julio de 1996, cesando la actividad habitual e iniciando el proceso liquidativo, consistente en la realización de activos y liquidación de pasivos.

#### NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION

##### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, recogidos en la legislación en vigor, (Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Plan General de Contabilidad).

b) Gestión continuada

Pese a encontrarse la Sociedad en liquidación, las cuentas anuales han sido formuladas bajo el principio de gestión continuada y no incluyen los ajustes de valor que se pudieran poner de manifiesto, en el proceso, que son registrados una vez se realizan los activos y liquidan los pasivos afectados.

NOTA 3.- PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS

El resultado del ejercicio se acumulará a los Fondos Propios para su posterior reparto a los socios dentro del proceso liquidativo.

NOTA 4.- NORMAS DE VALORACION

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas bajo los principios contables y normas de valoración que se citan a continuación:

a) Inmovilizado Material

Los bienes que comprenden el inmovilizado material, se han valorado a precio de adquisición, incluyendo el efecto de las actualizaciones de valor realizadas al amparo de diversas disposiciones legales, siendo la última aplicada la Norma Foral nº 42/90 de Actualización de Balances.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil de los diferentes bienes, aplicando los siguientes porcentajes de vida útil:

	<u>Años de vida útil</u>	<u>Porcentaje %</u>
- Edificio .....	20	5
- Maquinaria .....	10	10
- Instalaciones .....	10	10
- Mobiliario .....	10	10
- Elementos de transporte .....	8	12,5

Estos coeficientes se aplican sobre los valores netos revalorizados conforme a la "Actualización Norma Foral de Alava, nº 42/90", considerando los años de vida útil restantes desde dicha revalorización (1990). La aplicación de este criterio ha supuesto un exceso de amortización sobre las dotaciones resultantes de aplicar valores históricos de 41.916.670 ptas.

#### b) Inmovilizado Financiero

Compuesto en su totalidad por valores mobiliarios de inversión, han sido valorados a precio de coste de adquisición.

En aquellos casos en que éste resulta manifiestamente inferior a su valor de realización, ha sido corregido mediante la dotación a la correspondiente dotación.

#### c) Créditos y deudas

Tienen todos ellos período de vencimiento inferior a un año desde la fecha de cierre del ejercicio (corto plazo).

Se han valorado por su nominal que coincide con los valores de realización (créditos) o reembolso (deudas).

Los intereses incorporados al nominal de los créditos concedidos no devengados a la fecha de cierre del ejercicio han sido registrados como Ingresos Anticipados.

ARREGUI, S.A. practica las correcciones valorativas necesarias como cobertura del riesgo de insolvencias, estableciendo las correspondientes dotaciones a la provisión. Para ello, ha realizado un estudio individualizado de la situación de los clientes y sus posibilidades de realización.

d) Subvenciones en capital

Al haber procedido a la venta de los activos financiados con dichas subvenciones, éstas han sido imputadas en su totalidad a resultados.

e) Transacciones en moneda extranjera

La conversión de los saldos en moneda extranjera a moneda nacional se ha realizado, siguiendo los siguientes criterios:

- Inmovilizado financiero (participaciones en empresas del grupo): al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos de participación.
- Clientes: al tipo de cambio vigente en el momento en que se realizaron las transacciones al ser todas las diferencias positivas, respecto al tipo de cambio a la fecha de cierre del ejercicio.

f) Accionistas cuenta de liquidación

Recoge esta cuenta los anticipos a cuenta de la cuota de liquidación satisfechos a cada accionista, de acuerdo con el artículo 235 del Código de Comercio. Se presenta como una minoración de los Fondos Propios de la Sociedad.

g) Acciones propias en poder de la Sociedad

ARREGUI, S.A. posee un total de 79.146 acciones propias en autocartera para su posterior amortización. Se han valorado a coste de adquisición y se presentan en el Balance de Situación como una minoración del epígrafe de Fondos Propios.

h) Impuesto sobre sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto devengado en concepto de Impuesto sobre Sociedades, resultante de aplicar el tipo del 32,5% sobre el resultado contable (antes de impuestos), considerando las diferencias permanentes entre dicho resultado y la base imponible.

i) Ingresos y gastos

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

El epígrafe "Resultados extraordinarios" recoge los resultados positivos o negativos que se han puesto de manifiesto como consecuencia del proceso liquidativo.

# NOTA 5.- INMOVILIZADO MATERIAL

Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado material, han sido las siguientes:

	Pesetas			SALDO AL 31.12.96
	SALDO AL 31.12.95	AUMENTOS	BAJAS	
. Terrenos y Bienes Naturales .....	604.793.744	--	(408.729.488)	196.064.256
. Edificios y otras construcciones ...	1.226.669.076	1.217.928	(402.129.860)	825.757.144
. Instalaciones Técnicas .....	4.677.550.967	704.128	(4.678.255.095)	--
. Maquinaria .....	2.243.462.337	697.134	(1.491.847.922)	752.311.549
. Utillaje .....	423.750.224	46.794.179	(470.544.403)	--
. Otras Instalaciones .....	128.448.278	--	--	128.448.278
. Mobiliario .....	126.017.233	204.330	(66.221.503)	60.000.000
. Elementos de Transporte .....	37.755.592	--	(6.080.011)	31.675.581
. Instalac. técnicas en montaje .....	298.654.640	54.250.492	(352.905.132)	--
TOTAL .....	9.767.102.091	103.868.191	(7.876.713.474)	1.994.256.808

La evolución de la Amortización Acumulada ha sido la siguiente:

	Pesetas			SALDO AL 31.12.96
	SALDO AL 31.12.95	AUMENTOS	BAJAS	
. Edificios y otras construcciones ...	(832.465.330)	(71.515.200)	274.433.617	(629.543.613)
. Instalaciones Técnicas .....	(4.205.174.482)	--	4.205.174.482	--
. Maquinaria .....	(2.216.505.343)	--	1.464.193.794	(752.311.549)
. Utillaje .....	(208.628.624)	--	268.628.624	--
. Otras Instalaciones .....	(126.427.196)	(2.021.082)	--	(128.448.278)
. Mobiliario .....	(115.043.811)	--	55.043.811	(60.000.000)
. Elementos de Transporte .....	(28.222.855)	(3.004.921)	5.322.824	(25.904.952)
TOTAL .....	(7.732.467.641)	(76.541.203)	6.212.797.152	(1.596.211.692)
SALDO NETO .....	2.234.634.450	27.326.988	1.663.916.322	398.045.116

Con fecha 12 de julio de 1996 fue elevada a escritura pública, la venta de activos aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de mayo de 1996. El precio acordado ascendió a 3.350 millones de ptas., obteniendo una plusvalía en la venta de 1.686.083.678 ptas.

Está previsto llevar a cabo durante 1997, la realización del resto del inmovilizado dentro del proceso de liquidación de la Sociedad. La situación actual de los activos propiedad de ARREGUI, S.A. es la siguiente:

	<u>Valor Neto</u>
a) <u>Fuera de uso</u> .....	<u>376.479.690</u>
. Terrenos y edificios Gamarra .....	372.227.614
. Terreno en Valencia .....	4.252.076
b) <u>En venta (subasta)</u> .....	<u>15.794.797</u>
. Plazas de garage (*) .....	1.350.000
. Fincas Villadiego (**) .....	14.444.797
c) <u>Totalmente amortizados (fuera de uso)</u> ....	--
. Instalación eléctrica	
(valor bruto: 128.448.278) .....	--
. Mobiliario (valor bruto: 60.000.000) ...	--
. Elementos de transporte	
(valor bruto: 2.265.492) .....	--
d) <u>En uso</u> .....	<u>5.770.629</u>
. Elementos de transporte .....	5.770.629
<u>TOTAL</u> .....	<u>398.045.116</u>

(\*) Precio base: 14,5 millones de ptas.

(\*\*) Precio base: 70 millones de ptas.

Cabe señalar que las oficinas propiedad de ARREGUI, S.A. incluidas en la partida de edificios de encuentran cedidas en uso por un período de 2 años desde el 31.7.96 a LAMINACIONES ARREGUI, S.L.

La póliza de Seguros vigente a la fecha del 31.12.96 presenta las siguientes coberturas:

	Pesetas
- Edificio .....	795.600.000
- Mobiliario .....	662.480.000
- Bienes especiales .....	359.944.000

Los bienes inmuebles propiedad de ARREGUI, S.A. se encuentran libres de cargas y gravámenes.

#### NOTA 6.- INMOVILIZADO FINANCIERO

La composición y el movimiento experimentado en el ejercicio por las partidas de "Participaciones" han sido:

	Pesetas			
	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>BAJAS</u>	<u>SALDO FINAL</u>
<b>a) VALOR DE COSTE</b>				
. Participaciones en empresas del grupo .....	256.644.482	--	(12.000.000)	244.644.482
. Otras participaciones .....	14.410.000	--	--	14.410.000
<b>SUBTOTAL .....</b>	<b>271.054.482</b>	<b>--</b>	<b>(12.000.000)</b>	<b>259.054.482</b>
<b>b) PROVISION POR DEPRECIACION</b>				
. Empresas del grupo .....	--	(21.048.000)	--	(21.048.000)
. Otras participaciones .....	--	(10.410.000)	--	(10.410.000)
<b>SUBTOTAL .....</b>	<b>--</b>	<b>(31.458.000)</b>	<b>--</b>	<b>(31.458.000)</b>
<b>VALOR NETO .....</b>	<b>271.054.482</b>	<b>(31.458.000)</b>	<b>(12.000.000)</b>	<b>227.596.482</b>



a.1) Participaciones en empresas del grupo

Se encuentran recogidas en este epígrafe las participaciones en las siguientes sociedades:

Sociedad	Participación		Depreciación	Neto Patrimonial
	%	Importe		
. FORJAS DE ARAGUA, C.A. Caracas (Venezuela) .....	70	192.298.482	--	551.071 Mbs
. TRANSPORTES ARREGUI, S.A. P. de Gamarra, 32 - Vitoria ....	85	17.000.000	--	48.741.733 Ptas.
. SORIMET Niza (Francia) .....	50,1	24.096.000	(12.048.000)	En liquidación
. ARCOSTEEL Francia .....	91,1	11.250.000	(9.000.000)	En liquidación
TOTAL .....		244.644.482	(21.048.000)	

Ha sido realizada en el ejercicio la participación de Arregui Internacional, S.A. por un total de 42.903.970 ptas., obteniendo una plusvalía de 30.903.970 ptas. Queda pendiente el cobro en 1997 un dividendo bruto de 11.405.535 ptas.

A la fecha actual, ARREGUI, S.A. ha alcanzado un preacuerdo de venta de su participación en Forjas de Aragua, C.A.

a.2) Otras participaciones

Recoge este epígrafe la participación en las siguientes sociedades:

Sociedad	Participación		Depreciación	Neto Patrimonial
	%	Importe		
. RECLORISA .....	25	13.710.000	(9.710.000)	En liquidación
. SIDERINSA .....	25	700.000	(700.000)	En liquidación
TOTAL .....		14.410.000	(10.410.000)	

# NOTA 7.- DEUDORES

Comprende este epígrafe los conceptos siguientes:

	Pesetas
- Clientes .....	2.710.244.724
- Deudores varios .....	24.715.513
- Personal .....	6.988.999
- Administraciones Públicas (Nota 11) .....	11.906.389
- Provisión para Insolvencias .....	(29.136.138)
<b>TOTAL .....</b>	<b>2.724.719.487</b>

Bajo el concepto de Clientes, se han incurrido los saldos pendientes de realización con origen en las operaciones que comprendían la actividad habitual de ARREGUI, S.A. anets de su cese. Su composición es la siguiente:

	Pesetas
- Por ventas de stoks (Nervacero) .....	2.091.731.133
- Clientes Nacionales .....	507.941.548
- Clientes Extranjeros .....	110.572.043
<b>TOTAL .....</b>	<b>2.710.244.724</b>

El saldo del cliente "Nervacero" tiene su origen en la venta de stoks por el traspaso de actividad de ARREGUI, S.A. Las fechas de vencimiento de esta deuda son las siguientes:

Fecha	Principal	Intereses	TOTAL
27.01.97	1.740.000.000	65.278.603	1.805.278.603 (*)
26.04.97	271.160.805	15.291.725	286.452.530
<b>TOTAL .....</b>	<b>2.011.160.805</b>	<b>80.570.328</b>	<b>2.091.731.133</b>

(\*) Abonada al vencimiento.

Los saldos de clientes nacionales están siendo realizados dentro del proceso de liquidación de la Sociedad.

Los saldos de clientes extranjeros se clasifican por tipo de divisa:

<u>Divisa</u>	<u>Importe</u>	<u>Contravalor Pesetas</u>
- Franco Francés .....	624.300	15.533.669
- Franco Belga .....	368.387	1.517.433
- Florín Holandés .....	18.943	1.405.523
- Escudo .....	7.480.294	6.039.896
- Libra esterlina .....	186.768	36.707.815
- Dólar USA .....	390.251	49.367.707
<b>TOTAL .....</b>		<b>110.572.043</b>

El saldo en Dolares USA corresponde en su totalidad a la deuda de la empresa del grupo Forjas de Aragua, C.A.

El saldo de la cuenta "Deudores varios" corresponde a los importes pendientes de liquidación con origen en la venta de la participación en Arregui Internacional, S.A. (119.071 libras esterlinas).

ARREGUI, S.A. ha establecido la correspondiente provisión para insolvencias como cobertura de aquellos saldos que presentan dificultades de realización. Previamente han sido cancelados saldos de clientes ya provisionados en ejercicios anteriores, sin ningún tipo de posibilidad de cobro. El importe total cancelado ascendió a 129.396.219 ptas. Por tipo de clientes, los importes que componen el saldo de la cuenta "Provisión de Insolvencias" son los siguientes:

	<u>Pesetas</u>
- Clientes Ventas Interiores .....	10.961.550
- Clientes Exportación .....	2.137.835
- Clientes Canarios .....	16.036.753
<b>TOTAL .....</b>	<b>29.136.138</b>

## NOTA 8.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Esta partida se componía al 31.12.96 de los siguientes activos financieros:

	Importe	Vencimiento	Interés	Recompra
- Bonos del Estado .....	14.000.000	25.04.97	6,9	14.566.367
- Euskobonos .....	250.000.000	15.07.97	6,65	262.935.616
- Obligaciones del Estado .....	60.000.000	15.07.97	6,6	63.037.808
- Euskobonos .....	160.000.000	30.01.97	6,4	161.655.233
- Obligaciones del Estado .....	322.641.686	30.01.97	6,2	324.908.296
- Obligaciones del Estado .....	50.000.000	30.01.97	6,2	50.348.219
- Bonos del Estado .....	160.000.000	30.01.97	6,2	160.842.521
- Letras del Estado .....	130.000.000	30.01.97	6,15	130.941.876
- Imposición a plazo (*) .....	300.000.000	25.01.97	5,71	310.322.000
- Otros .....	136.921			--
<b>TOTAL .....</b>	<b>1.446.778.607</b>			<b>1.479.557.936</b>

(\*) Cuenta que garantiza ante la Diputación Foral de Alava la cobertura de los pasivos que pudieran ponerse de manifiesto ante la citada institución, como consecuencia de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996.

## NOTA 9.- FONDOS PROPIOS

El importe y los movimientos experimentados de las cuentas que componen los Fondos Propios en el ejercicio han sido:

	Pesetas				
	SALDO AL 31.12.95	DISTRIB. RDOS. 1995	RESULTADOS 1996	A CUENTA DE LIQUIDACION	SALDO AL 31.12.96
- Capital Social .....	1.582.924.000	--	--	--	1.582.924.000
- Prima emisión acciones	236.533.000	--	--	--	236.533.000
- Reservas revalorización	1.483.559.764	(1.483.559.764)	--	--	--
- Reserva Legal .....	316.584.800	--	--	--	316.584.800
- Reservas para acciones propias .....	237.438.000	--	--	--	237.438.000
- Reserva voluntaria .....	3.541.989.100	1.483.559.764	--	--	5.025.548.864
- Resultados negativos de ejercicios anteriores ..	(509.828.077)	367.645.315	--	--	(142.182.762)
- Pérdidas y Ganancias ..	367.645.315	(367.645.315)	1.323.471.850	--	1.323.471.850
- Acciones propias para reducción de capital ..	(237.438.000)	--	--	--	(237.468.000)
- Accionistas cuenta de liquidación .....	--	--	--	(3.759.445.000)	(3.759.445.000)
<b>TOTAL .....</b>	<b>7.019.407.902</b>	<b>--</b>	<b>1.323.471.850</b>	<b>(3.759.445.000)</b>	<b>4.583.434.752</b>

El capital social está constituido por 1.582.924 acciones nominativas de 1.000 ptas. cada una de valor nominal, que constituyen una sola clase. El principal accionista es D. Juan Arregui Garay que posee una participación del 45% del capital social.

La Sociedad posee un total de 79.146 acciones propias que fueron adquiridas a un precio de 237.438.000 ptas., estando destinadas a su posterior amortización.

En la revisión fiscal efectuada en el ejercicio de 1995, por la Diputación Foral de Alava, fue comprobada la cuenta de actualización correspondiente a la Actualización N.F. nº 42/90. Una vez conformado su saldo, fue traspasado a la cuenta de Reservas Voluntarias.

Como consecuencia del acuerdo de disolución de la sociedad aprobado en la Junta General Extraordinaria de fecha 17 de mayo de 1996 y del posterior proceso liquidativo, la Sociedad ha abonado a sus accionistas un anticipo a cuenta de la liquidación de 2.500 ptas. por acción.

Este acuerdo fue aprobado en Junta General Extraordinaria celebrada el 27 de septiembre de 1996. De acuerdo con el artículo 235 del Código de Comercio previamente fueron extinguidas o afianzadas todas las deudas de la Sociedad.

#### NOTA 10.- DEUDAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, comprendía este epígrafe los siguientes conceptos:

	<u>Pesetas</u>
- Acreedores comerciales .....	3.426.435
- Otras deudas no comerciales .....	226.634.554
- Ajustes por periodificación .....	15.997.480
<b>TOTAL .....</b>	<b>246.058.469</b>

- La composición de la partida "Otras deudas no comerciales" era la siguiente:

	<u>Pesetas</u>
. Cuentas con socios .....	20.250.500
. Administraciones públicas (Nota 11) .....	206.384.054
<b>TOTAL .....</b>	<b>226.634.554</b>

La partida "Cuentas con socios" recoge las cantidades pendientes de pago originadas en el pago a cuenta de la cuota de liquidación (Nota 9).

- El epígrafe "Ajustes por periodificación" recoge los intereses anticipados y no devengados de la deuda que Nervacero, S.A. mantiene con ARREGUI, S.A., con vencimiento en 1997 (Nota 7).

#### NOTA 11.- ADMINISTRACIONES PUBLICAS

La composición de los saldos que mantenía la Sociedad con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1996 era la siguiente:

	<u>Pesetas</u>
a) <u>SALDOS DEUDORES</u> .....	<u>11.906.389</u>
. H.F. deudor por IVA .....	3.164.845
. Impuesto sobre Sociedades, Retenciones y pagos a cuenta .....	8.741.544
b) <u>SALDOS ACREEDORES</u> .....	<u>206.384.054</u>
. Impuesto sobre Sociedades .....	183.643.947
. IRPF - Retenciones .....	12.828
. Actos Jurídicos Documentados .....	12.727.279
. CECA .....	10.000.000

- Impuesto sobre el Valor Añadido (I.V.A.)

El saldo deudor se corresponde con la liquidación del cuarto trimestre del ejercicio 1996, que será compensado en futuras declaraciones.

- Impuesto sobre Sociedades

. El saldo deudor comprende las retenciones y pagos a cuenta de los ejercicios 1994 y 1995, habiendo sido solicitada su devolución.

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

	<u>Pesetas</u>
. <u>Resultado antes de impuestos</u> .....	<u>1.507.115.797</u>
. <u>Diferencias permanentes</u> .....	<u>(739.791.942)</u>
. Gastos fiscalmente no deducibles .....	55.150.000
. Diferencias en valores del inmovilizado enajenado .....	(794.941.942)
. <u>BASE IMPONIBLE</u> .....	<u>767.323.855</u>
. <u>TIPO</u> .....	<u>32,5%</u>
. <u>CUOTA</u> .....	<u>249.380.253</u>
. <u>DEDUCCION DE LA CUOTA DE EJERC. ANTERIORES</u>	<u>(65.736.306)</u>
<u>IMPUESTO DEVENGADO</u> .....	<u>183.643.947</u>

El pasivo originado por este concepto tributario está garantizado por un depósito a plazo fijo de 300 millones de pesetas con vencimiento 25 de julio de 1997 (Nota 7).

- Actos Jurídicos Documentados

Recoge este concepto el impuesto devengado en las letras de cambio libradas a Nervacero, S.A., como consecuencia de la deuda originada en la transmisión de los stoks de ARREGUI, S.A.

- CECA

Ha sido registrada la previsión de las tasas a pagar a esta entidad, devengado por las cantidades producidas de los ejercicios 1995 y 1996 pendientes de liquidación.

- Seguridad Social

Con fecha 1 de agosto de 1996, fue notificado a la Tesorería General de la Seguridad Social, el traspaso de la totalidad de los trabajadores de ARREGUI, S.A. a la Sociedad LAMINACIONES ARREGUI, S.L., debido a la subrogación por venta de los activos a esta compañía.

- Situación Fiscal

La Sociedad tiene pendientes de inspección los ejercicios de 1994, 1995 y 1996 para todos los impuestos que le son de aplicación. La dirección de la Sociedad no estima se devenguen pasivos adicionales de consideración.



## NOTA 12.- INGRESOS Y GASTOS

- La composición del saldo de la partida "Consumo de materias primas y otros materiales consumibles" que aparecen en el debe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es la siguiente:

	<u>Pesetas</u>
. Compras de mercaderías .....	126.580.135
. Compras de materias primas .....	2.783.574.634
. Compras de otros aprovisionamientos .....	104.527.105
. Variación de existencias - mercaderías ..	35.035.056
. Variación de existencias - materias primas .....	1.464.393.926
. Variación de existencias - otros aprovisionamientos .....	50.270.130
<b>TOTAL .....</b>	<b>4.564.380.986</b>

- La partida 3 del debe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, "Gastos de personal" recoge los siguientes conceptos:

	<u>Pesetas</u>
. Sueldos y salarios .....	632.101.554
. Indemnizaciones .....	37.393.850
. Seguridad Social a cargo de la empresa ..	207.831.364
. Otros gastos sociales .....	35.372.112
<b>TOTAL .....</b>	<b>912.698.880</b>

- Con fecha 1 de agosto de 1996 fue traspasada la totalidad de la plantilla a LAMINACIONES ARREGUI, S.A. como consecuencia de la subrogación por venta de activos de ARREGUI, S.A. a la citada Sociedad. Hasta dicha fecha la plantilla media de ARREGUI, S.A. estuvo compuesta por 284 personas con las siguiente composición:

	<u>Número</u>
. Empleados .....	64
. Obreros .....	220
<b>TOTAL .....</b>	<b>284</b>

- El importe neto de la cifra de negocios por productos y mercados es el siguiente:

	<u>NACIONAL</u>	<u>EXPORTACION</u>	<u>TOTAL</u>
. Fleje .....	3.249.513.972	--	3.249.513.972
. Tubos .....	1.735.128.305	1.316.265.555	3.051.393.860
. Otros .....	87.541.278	185.137.770	272.679.048
. Devoluciones y rappels ...	(50.933.688)	--	(50.933.688)
<b>TOTAL .....</b>	<b>5.021.249.867</b>	<b>1.501.403.325</b>	<b>6.522.653.192</b>

Estas operaciones corresponden a las habituales de tráfico de la Sociedad. El 31 de julio de 1996 se produjo la venta de stoks a Nervacero, S.A. (Tubo y fleje), por un importe total de 1.733.759.421 ptas.

- Las operaciones realizadas por la Sociedad como consecuencia de su proceso de liquidación (realización de activos y liquidación de pasivos) han supuesto una serie de resultados, registrados dentro de la partida "Resultados Extraordinarios". Las más significativas son:

	<u>Pesetas</u>
. Beneficio en venta de activo fijo .....	1.686.083.678
. Beneficio en venta de valores mobiliarios	30.903.970
. Pérdida por indemnización a Aristrain, S.A.	(300.000.000)

NOTA 13.- OTRA INFORMACION

Las remuneraciones obtenidas por los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio han sido:

	<u>Pesetas</u>
- Consejo de Administración .....	20.613.460
- Consejo de liquidación (a partir del 19 de mayo de 1996) .....	12.934.810

NOTA 14.- HECHOS POSTERIORES

- La Junta General Extraordinaria de accionistas de ARREGUI, S.A. en liquidación, celebrada con fecha 14 de febrero de 1997, acordó un pago a cuenta de la cuota de liquidación de 2.000 ptas. por acción.
- Han sido realizadas en fechas posteriores al cierre del ejercicio, las siguientes operaciones de liquidación, por los importes que se citan:
  - . Venta de la Finca señalada con el n° 38 del Portal de Gamarra por el precio de 675.000.000 ptas.
  - . Venta del inmueble sito en Villadiego, por 70.000.000 ptas.
  - . Venta de las Plazas de Garage en la calle San Antonio de Vitoria, por 13.300.000 ptas.
  - . Enajenación de la participación en Transportes Arregui, S.A., por 42.000.000 ptas.
  - . Enajenación de la participación en Forjas de Aragua, C.A., de Venezuela por 250.000 dolares USA.

ARREGUI, S.A. (EN LIQUIDACION)

CUADRO DE FINANCIACION - EJERCICIO 1996

APLICACIONES	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995	ORIGENES	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
1. Recursos aplicados en las operaciones	306.425.223	--	1. Recursos procedentes de las operaciones	--	747.098.830
3. Adquisiciones de inmovilizado	103.868.191	543.098.516	3. Subvenciones de capital	--	2.513.874
b) Inmovilizaciones materiales	103.868.191	531.898.516	5. Enajenación de inmovilizado	3.368.081.525	4.807.336
c) Inmovilizaciones financieras	--	11.200.000	b) Inmovilizaciones materiales	3.350.000.000	7.807.336
c-3) Otras inver. financieras	--	11.200.000	c) Inmovilizaciones financieras	18.081.525	--
4. Adquisición acciones propias	--	237.438.000			
5. Reducción de capital	--	250.554.000			
6. Devolución a cta. de liquidación	3.759.445.000	--			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>4.169.738.414</b>	<b>1.031.090.516</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>3.368.081.525</b>	<b>754.420.040</b>
<b>EXCESO ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>EXCESO APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>801.656.889</b>	<b>276.670.476</b>

VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	1996		1995	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES
2. EXISTENCIAS	--	3.310.750.190	2.183.798.899	--
3. DEUDORES	197.668.419	--	--	1.375.295.304
4. ACREEDORES	1.882.476.953	--	--	928.343.968
5. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	920.237.000	--	--	480.989.590
7. TESORERIA	--	491.249.091	24.159.489	--
T O T A L	3.000.382.372	3.802.039.281	2.507.958.388	2.784.628.864
VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	801.656.909	--	276.670.476	--

CORRECCIONES AL RESULTADO CONTABLE:

	<u>EJERCICIO 1996</u>	<u>EJERCICIO 1995</u>
- Resultado contable .....	1.323.471.850	377.161.968
- Dotación a la Amortización del ..	76.541.203	--
- Provisión depreciación .....	31.458.000	218.984.412
- Regularización Inmovilizado Financiero .....	(30.903.970)	6.932.625
- Regularización del saldo de cilindros por consumo .....	--	147.627.883
- Traspaso a resultado de subvenciones .....	(20.908.628)	(4.614.827)
- Venta de inmovilizado .....	(1.686.083.678)	1.006.769
<b>TOTAL .....</b>	<b>(306.425.223)</b>	<b>747.098.830</b>

Vitoria-Gasteiz, 25 de marzo de 1997

## ARREGUI, S.A.

### INFORME DE GESTION - EJERCICIO 1996

#### Evolución de los negocios y situación de la Compañía:

Aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de mayo de 1996 la disolución de la Sociedad y el traspaso de la Compañía "Nervacero, S.A." de las unidades productivas de laminación de fleje y fabricación de tubo, la actividad industrial de éstas se mantuvo no obstante a nuestro cargo, por acuerdo con la referida cesionaria, hasta el día 31 de julio siguiente, limitándose a partir de entonces la gestión social a las operaciones meramente liquidatorias. Como consecuencia de ello, el resultado económico del ejercicio 1996 trae causa de una doble procedencia: la explotación normal del negocio y las diferencias patrimoniales por realización de activos fijos.

El primero de dichos conceptos arroja una utilidad neta de 71.664.949 ptas., pero ha de tenerse en cuenta que los resultados financieros positivos ascienden a 135.295.267 ptas., lo que determina una pérdida en la actividad industrial de 63.630.318 ptas., y ello pese al ingreso por subvenciones de 27.375.644 ptas., cuya detracción elevaría el referido quebranto hasta 91.005.962 ptas. Se confirman así las pesimistas impresiones que justificaban la venta de la empresa.

En cuanto a los resultados extraordinarios positivos importan 1.435.450.848 ptas., derivando fundamentalmente de las plusvalías generadas por la enajenación de instalaciones fabriles a "Nervacero, S.A.", y la transferencia de acciones de la Compañía "Arregui Internacional, S.A.", con minoración de 300.000.000

ptas. satisfechas a la firma "Aristrain" para resolución del contrato de suministro recíproco de productos siderúrgicos, que obstaculizaba la libre disposición de los activos fijos realizados.

Y, por consiguiente, los beneficios antes de impuestos del ejercicio 1996 suman 1.507.115.797 ptas., efecto de la buena gestión desarrollada en las operaciones liquidatorias, que ha permitido la entregas a los accionistas en dicho año, una vez satisfecho o garantizado todo el pasivo social, de un anticipo a cuenta de su cuota final de liquidación, a razón de 2.500 ptas. por título.

#### Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio:

En el transcurso del corriente año 1997, se han realizado hasta la fecha del presente informe las siguientes ventas en documento público:

- De la finca señalada con el n° 38 del Portal de Gamarra, de Vitoria-Gasteiz, por el precio de 675.000.000 ptas.
- Del inmueble urbano radicante en Villadiego, por 70.000.000 ptas.
- De las plazas de garage sitas en la calle San Antonio de Vitoria-Gasteiz, por un importe total de 13.300.000 ptas., y
- De nuestra participación en la Compañía "Transportes Arregui, S.A." por el precio de 42.000.000 ptas.

Por otra parte, se halla pendiente de instrumentación definitiva la transferencia de acciones de la Compañía venezolana "Forjas de Aragua, C.A.", pactada en la cantidad de 250.000 \$.

Puede afirmarse, en consecuencia, que la liquidación de la Sociedad está prácticamente ultimada, quedando tan solo pendientes la ejecución de algunas operaciones menores y la materialización de puntuales cobros aplazados.

Finalmente, procede resaltar que se ha efectuado un segundo reembolso a cuenta de las cuotas finales de liquidación, de 2.000 ptas. por acción.

Vitoria-Gasteiz, a 26 de marzo de 1997.