

CARTA DEL PRESIDENTE

C N M V
Registro de Auditorías
Emisoras
5129

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

12 JUN. 1997

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 197-2259



1996 fue el ejercicio en el que el automóvil recuperó protagonismo tanto en España como en Europa, pues los crecimientos de la producción superaron el 3,3 y el 4,2%, respectivamente, sobre el ejercicio anterior.

Lingotes Especiales tiene como punto de referencia este sector del automóvil pues a él va destinada la mayor parte de sus fabricados; y tiene gran fe en su futuro pues no en balde supone el primer sector industrial del país, situándose como tercer fabricante en Europa y quinto en el ranking mundial, habiendo construido 2,4 millones de unidades incluyendo vehículo pesado.

En el mismo sentido creciente, nuestra producción y ventas supusieron más de 49.000 toneladas, destacando fuertemente dos datos importantes: que fueron logros récords en la historia de la Compañía y que se colocó en el exterior más del 40% de la cifra de negocios.

Además, tanto la producción como las ventas vienen creciendo año tras año ininterrumpidamente desde el ejercicio 1993, por lo que considero que el ejercicio fue bueno dentro de un caldo de cultivo también bueno.

Las inversiones, que supusieron 303 millones de pesetas, se aplicaron para que la Compañía siga estando en la vanguardia de la tecnología en el campo de la fundición de hierro, siendo pionera en la adquisición de los más modernos y novedosos equipos, que incluso se adquieren a nivel experimental en fase industrial.

Debo resaltar también que a lo largo del ejercicio se consiguió el Certificado ISO-9002 otorgado por TÜV Rheinland certificado que es un referente en cuanto a la garantía de calidad que debemos prestar a nuestros clientes de dimensión supranacional. Todo ello hace que Lingotes Especiales siga siendo el líder tecnológicamente en su sector.

A continuación os presento las Cuentas Anuales, la Memoria y el Informe de Gestión que amplían los datos anteriores y la evolución futura de la Sociedad.

De dichos documentos se desprende que el beneficio bruto del ejercicio alcanzó los 224 millones de pesetas, creciendo más del 33% sobre el ejercicio anterior, siendo muy importante que este crecimiento también venga siendo constante e ininterrumpido desde el ejercicio 93.

A la vista de estos resultados, el Consejo de Administración celebrado el 28 de Junio de 1996, acordó repartir un 5% de dividendo «a cuenta» que supuso 45 millones de pesetas, por lo que después de hacer frente al Impuesto de Sociedades con 36, queda un beneficio disponible de 143 para que la Junta General decida sobre su destino, pudiendo incrementar el reparto al accionista y suponiendo en consecuencia una buena remuneración, teniendo en cuenta la cotización de nuestras acciones en la Bolsa de Madrid.

No puedo dejar pasar la oportunidad de mostrar mi agradecimiento a la plantilla de la Sociedad, a mis colaboradores y a todos los accionistas, en nombre del Consejo de Administración que presido, por la confianza depositada.

VICENTE GARRIDO CAPA

NOTACIONES REGISTRO EMISORES

Fotografía Informe Anual

C. M. M. V.



CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente

Vicente Garrido Capa

Vicepresidente

José Luis Mosquera Pérez

Vocales

Ignacio Caro Pino
Didio Cuadrado García
Francisco Galindo Martín
Vicente Garrido Martín
Jaime Marina Díez
Eduardo Martín de la Concha
Fuencisla Mendoza y de Arroquia
José Oliveri Gandarillas

Secretario

Félix Cano de la Fuente

EQUIPO DIRECTIVO

Director General Area Económico-Financiera

Félix Cano de la Fuente

Director General Ingeniería e Instalaciones

José Oliveri Gandarillas

Director General Area Comercial y de Calidad

Javier Muruzábal Rivero



INFORME DE GESTION 1996

El Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S. A. ofrece a través del Informe de Gestión correspondiente a 1996, la exposición detallada y los criterios que han presidido la actuación a lo largo del ejercicio, así como la evolución reciente y futura de sus negocios. A la vez que se cumple con lo dispuesto por la Ley de Sociedades Anónimas en su artículo 202, se quiere dar transparencia absoluta para que el lector pueda tener una clara opinión sobre la empresa.

ENTORNO

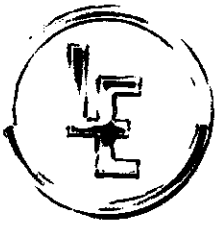
El sector automoción es clave en la actividad de Lingotes Especiales, porque a él van dirigidos más del 70% de sus fabricados. Por ello, no se puede dar una buena información sin tener en cuenta la evolución de tal sector y ello no sólo en España sino en el entorno de la Unión Europea, porque Lingotes es una Empresa claramente exportadora.

Durante el ejercicio que nos ocupa, la producción de automóviles en España se situó en 2 millones de unidades, manteniéndose estable sobre el mismo período del año anterior. No obstante, la fabricación de vehículos derivados e industriales incrementó en otras cuatrocientas mil unidades la producción, por lo que el conjunto total creció el 3,3% sobre el ejercicio anterior. Asimismo, la matriculación en nuestro país superó ligeramente las novecientas mil unidades, creciendo el 9%.

En el conjunto de la Unión Europea, la producción se situó en 14,2 millones de unidades y las matriculaciones en 12,8, creciendo respectivamente el 4,2 y el 6,6%.

Por ello, podemos concluir que el ejercicio, visto en su conjunto, se desarrolló dentro de un caldo de cultivo apropiado para evolucionar al alza.

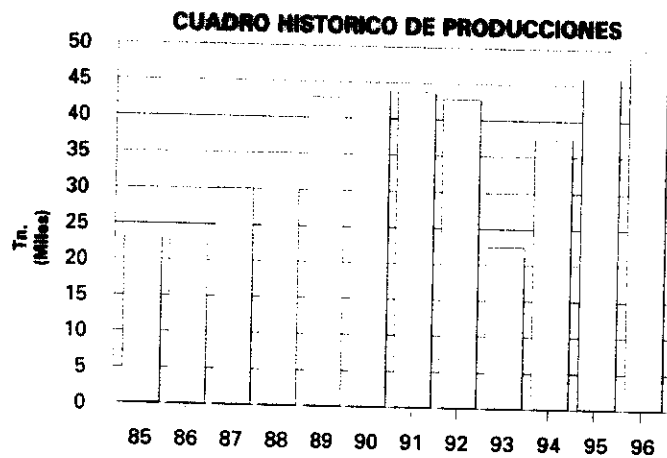




PRODUCCION

Medida en toneladas de hierro fundido, la producción se acercó a 49.000 toneladas, creciendo el 5% sobre la del ejercicio anterior y superando claramente, por tanto, el crecimiento de la producción de automóviles.

Hay que resaltar que, un año más de forma consecutiva, esta producción fue récord en la historia de la Compañía, por lo que la Dirección está moderadamente satisfecha al ver cómo, poco a poco, las importantes inversiones realizadas en los años pasados van dando sus frutos.

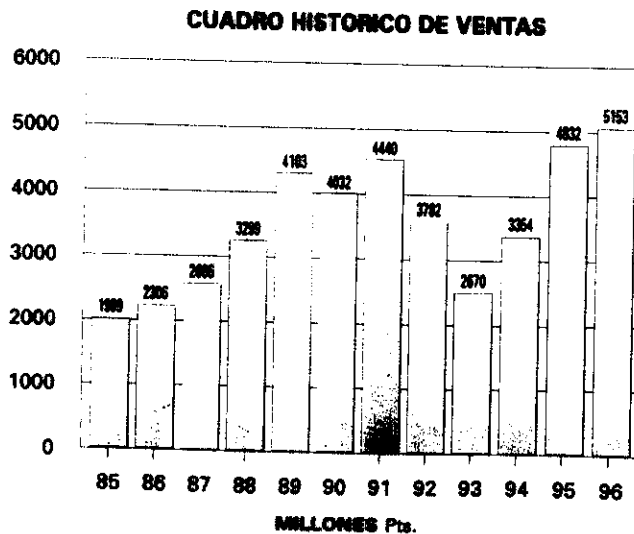


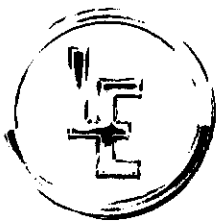
VENTAS

También las ventas fueron récord en la historia de la Empresa, porque supusieron igualmente 49.000 toneladas o 5.153 millones de pesetas, con un incremento del 6% sobre el ejercicio anterior, recuperando las cifras anteriores a la brutal crisis del año 93.

Como ya ha quedado dicho, el mercado natural de Lingotes es el sector del automóvil en toda la Unión Europea, fabricando indistintamente para el mercado interior o para la exportación, que supuso cifras superiores al 41%, habiendo suministrado a los más importantes constructores de automóviles a nivel mundial.

El gran esfuerzo por mantenerse en este mercado tan competitivo, ha supuesto unas cuotas del 12% y del 3% respectivamente sobre el volumen nacional y de la U.E.





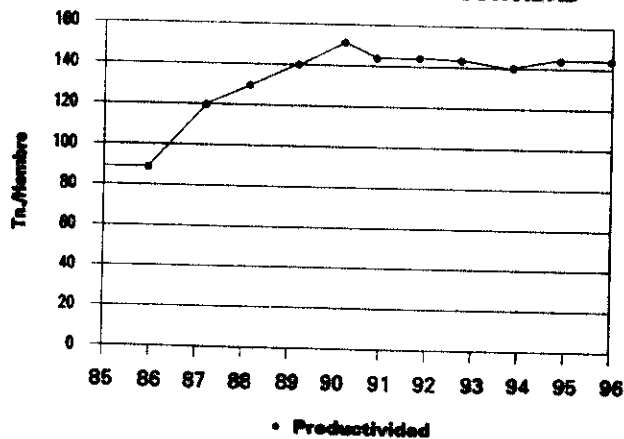
RECURSOS HUMANOS

La plantilla media se situó en 341 personas, con un aumento de 16 sobre el ejercicio precedente, incremento similar a la producción y ventas por lo que la productividad se mantuvo estable.

Esta productividad, que es comparable con la de las mejores fundiciones a nivel mundial, ha supuesto la obtención de 143 toneladas efectivo/año.

Durante el período se hicieron numerosas investigaciones y pruebas, tanto de composiciones como de piezas, utilizando todo el equipo productivo, motivo por el que éste no pudo estar plenamente a disposición de la producción ya seriada, por lo que los experimentos incrementarán sensiblemente la productividad cuando den sus resultados.

CUADRO HISTORICO DE PRODUCTIVIDAD





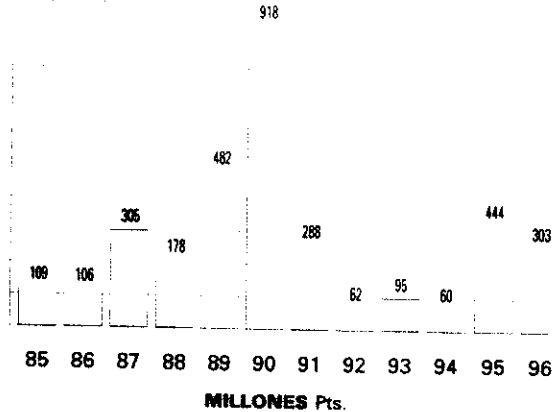
INVERSIONES

Es una política de la Compañía estar en la vanguardia de la tecnología en el campo de la fundición de hierro y, por ello, es pionera en adquirir los nuevos equipos en cuanto éstos están en fase de diseño e, incluso en ocasiones, experimenta por primera vez a nivel industrial con las nuevas tecnologías, lo que le ha dado muy buenos resultados hasta el momento.

Para seguir con esta política, es ya tradicional que las inversiones aplicadas sean superiores a las amortizaciones practicadas. Así, durante 1996 se invirtieron 303 millones de pesetas frente a 277 aplicados a las correspondientes amortizaciones.

La constante mejora y racionalización de los procesos productivos, junto a instalaciones que aportan mayor valor añadido a nuestros productos o mejoras del medio ambiente, fueron las áreas a las que principalmente se destinaron las inversiones.

CUADRO HISTORICO DE INVERSIONES



I + D

La Empresa sigue apostando por la investigación y el desarrollo propios, para lo cual tiene un equipo de expertos muy bien formados y muy experimentados que son capaces de dar solución a las exigencias de calidad que nuestros clientes vienen reclamando cada vez con más insistencia.

Dentro del campo de la calidad, la empresa TÜV RHEINLAND otorgó el certificado I.S.O. 9002 en marzo 1996, certificado que es un referente en cuanto a la garantía de calidad que debemos prestar frente a clientes de dimensión supranacional.

También externamente Lingotes participa y colabora con centros de diseño y desarrollo tecnológico, ubicados en el moderno Parque Tecnológico de Boecillo (cercano a la factoría), como son: C.I.D.A.U.T. (Centro de Desarrollo para la Automoción), C.I.D.I. (Centro de Diseño) o C.A.R.T.I.F. (Centro de Automática); e incluso encarga y colabora en acciones puntuales con la Universidad de Valladolid a través de sus diferentes departamentos, teniendo varios en proceso con la Escuela de Ingenieros Industriales dependiente de la misma.





MOVIMIENTOS EN EL CONSEJO

Los Estatutos Sociales prevén renovar el Consejo de Administración por mitades cada cuatro años, por lo que habiéndose reelegido la mitad de sus miembros en la Junta General celebrada en 1995, no correspondía modificación alguna durante 1996, permaneciendo estable la composición del Órgano de Administración.

NEGOCIOS CON ACCIONES

El valor está compuesto por 1,8 millones de acciones de 500 pesetas nominales y, a pesar de que su precio en Bolsa es muy inferior al valor real, la Sociedad, como es tradicional, no ha intervenido en la misma ni directa ni indirectamente, ni a través de terceros o personas interpuestas ni filiales, y tampoco ha tenido autocartera durante el ejercicio 1996.

Pero incluso no interviniendo, el valor se comportó muy bien por sí solo, siendo puntero entre los de su sector en el Mercado de Corros de la Bolsa de Madrid, pues cotizó durante 141 días, negociándose 375.235 títulos que supusieron 350 millones de pesetas.

Los niveles mínimo y máximo alcanzados durante el año fueron 157% y 250% respectivamente, los días 17 de julio y 9 de diciembre.

RESULTADOS ECONOMICOS

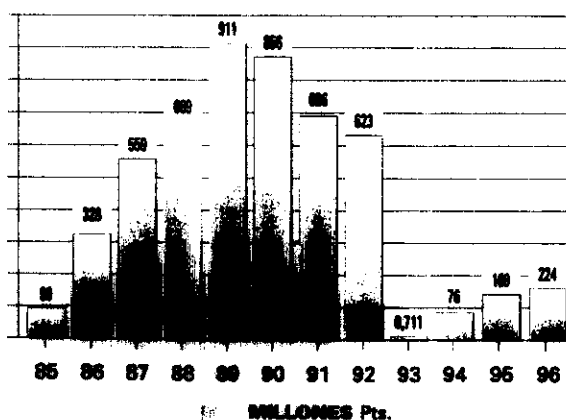
El beneficio bruto fue de 224 millones de pesetas, que la Compañía considera mejorable cuando el mercado le deje repercutir en los precios de venta los incrementos de costos que viene soportando.

Este resultado supone incrementar el 33% sobre el del ejercicio anterior, habiendo crecido también significativamente el cash-flow bruto para situarse en 502 millones de pesetas.

Una vez practicada la correspondiente dotación para el Impuesto de Sociedades con 36 millones, quedarían unos beneficios disponibles de 188 millones de pesetas.

Ahora bien, como el Consejo de Administración en su reunión del día 28 de junio de 1996, a la vista de los resultados obtenidos hasta entonces, acordó repartir un dividendo «a cuenta» de estos beneficios, que se efectuó con fecha 12-7-96, consistente en el 5% del nominal o lo que es lo mismo, 25 pesetas brutas por acción, que supusieron 45 millones de pesetas, queda por tanto, para que la Junta General de Accionistas decida sobre su destino, la cantidad de 143 millones disponibles.

CUADRO HISTORICO DE BENEFICIOS
Antes de impuestos





EL FUTURO

Es indudable que el sector del automóvil en España es el primer sector industrial, de cuya importancia da buena cuenta el que entre las diez mayores empresas exportadoras, siete pertenezcan al mismo y una a su industria auxiliar.

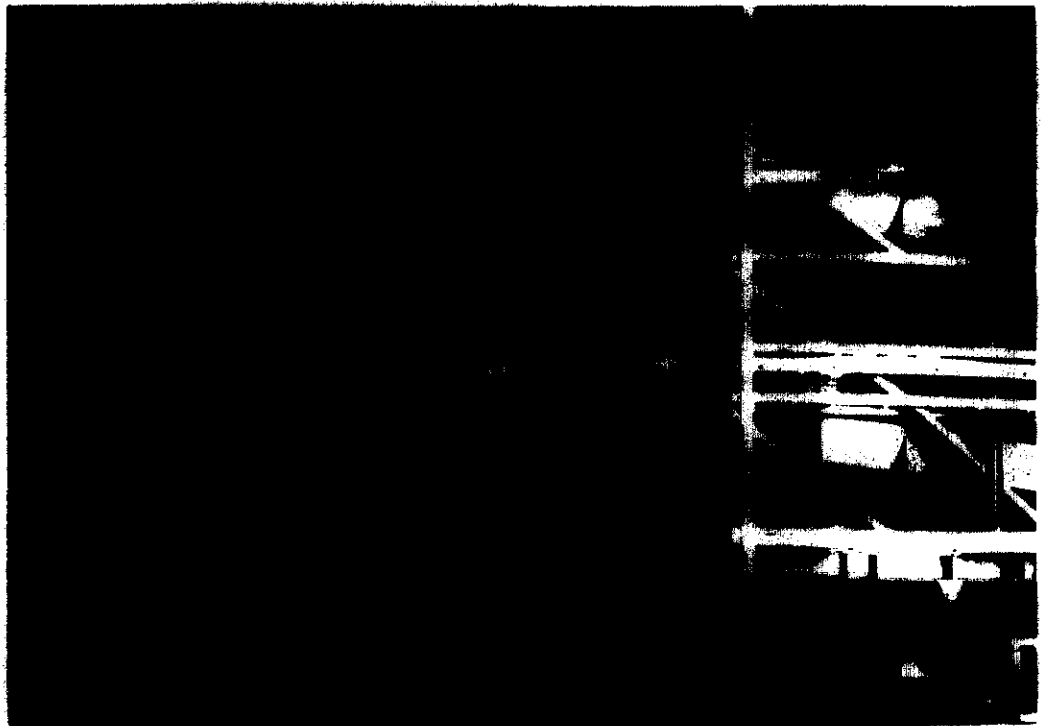
Además, la industria del automóvil, que factura 4 billones de pesetas y la de componentes, que factura 1 billón más, son capaces de exportar casi el 80% de su producción que representa a su vez el 25% del total de exportaciones conseguidas por todo el país.

El automóvil en España ha recuperado protagonismo consiguiendo el tercer puesto en fabricación en Europa con 2,4 millones de unidades, incluyendo vehículos pesados, estando en el 5º puesto entre los productores en el ranking mundial y aportando el 5% del P.I.B. nacional.

Por otro lado, el mercado interior aún tiene mucho recorrido porque, en opinión de los expertos, se pueden colocar 1,4 millones de unidades/año frente a los 0,9, toda vez que aún no hay saturación si comparamos el parque en circulación con el de otros países de nuestro entorno.

En cualquier caso, esta mayor demanda interior se conseguirá cuando crezcan las inversiones en carreteras que han sido mucho menores a los impuestos que ha aportado el automóvil y, cuando tengamos el marco estable de su fiscalidad, homologable con el resto de Europa.

Por todo ello, es un sector que claramente debe ser protegido por la Administración y, mientras la recuperación llega, Lingote tiene el mejor equipo humano y la más avanzada tecnología en el sector de fundición, con una capacidad superior ya a las 70.000 toneladas y, por tanto, un gran potencial de crecimiento y una fe ciega en un buen futuro.



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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.

Las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 1996 incorporan el efecto de la actualización del valor del inmovilizado material realizado al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, cuyos efectos se describen en las notas 5 y 9 de la memoria.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

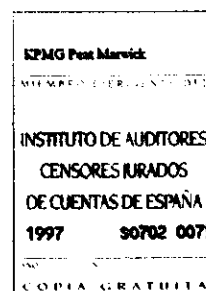
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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 de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Peat Marwick Co.

Luis Sebastián de Erice

Luis Sebastián de Erice

1 de abril de 1997





LINGOTES ESPECIALES, S. A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

GASTOS

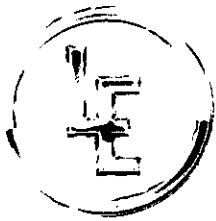
	1996	1995
Gastos de explotación		
Reducción de existencias de productos terminados	-	102.924
Aprovisionamientos (nota 7)	2.625.419	2.454.357
Gastos de personal (nota 14)	1.386.108	1.252.830
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (nota 5)	277.320	234.305
Otros gastos de explotación (nota 15)	739.657	640.683
Total gastos de explotación	5.028.504	4.685.099
Beneficio de explotación	255.254	159.047
Gastos financieros (nota 16)	78.081	69.514
Total gastos financieros	78.081	69.514
Beneficios de las actividades ordinarias	177.792	99.461
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Variación de las provisiones del inmovilizado material y de la cartera de control (nota 6)	666	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y cartera de control (nota 6)	-	6.467
Gastos extraordinarios	5.731	500
Total gastos extraordinarios	6.397	6.967
Resultados extraordinarios positivos	46.642	69.753
Beneficio antes de impuestos	224.434	169.214
Impuesto sobre Sociedades (nota 18)	(36.367)	(30.260)
Beneficio del ejercicio	188.067	138.954

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales

EXPRESADAS EN MILES DE PESETAS

INGRESOS

	1996	1995
Ingresos de explotación		
Ventas netas (nota 13)	5.153.093	4.832.309
Aumento de las existencias de productos terminados	13.799	-
Otros ingresos de explotación	116.866	11.837
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de explotación	5.283.758	4.844.146
Ingresos financieros	619	9.928
Total ingresos financieros	619	9.928
Resultados financieros negativos	<u>77.462</u>	<u>59.586</u>
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	26.715	13.993
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 10)	26.324	26.524
Ingresos extraordinarios (nota 8)	-	36.203
Total beneficios e ingresos extraordinarios	<u>53.039</u>	<u>76.720</u>



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

	Miles de pesetas
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	<u>188.067</u>
Distribución	
Dividendos	45.000
Remanente	<u>143.067</u>
	<u>188.067</u>

Con respecto a este remanente se propondrá a la Junta General que, si las circunstancias en su momento lo permiten, se reparta un dividendo complementario.

El beneficio del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1995 fue distribuido de la siguiente manera:

	Miles de pesetas
A dividendos	135.000
A reservas voluntarias	<u>3.954</u>
	<u>138.954</u>

1. Naturaleza y Actividades Principales de la Sociedad

Lingotes Especiales, S. A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido. La factoría, sede social y oficinas centrales se encuentran enclavadas en Valladolid.

El 100% de las acciones de la Sociedad cotizan en la Bolsa de Madrid desde 1989.

2. Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1995 y 1996, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Estas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad, a los que se han incorporado al 31 de diciembre de 1996 las operaciones de actualización que se describen en las notas 5 y 9.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1996 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1995 fueron aprobadas en Junta de fecha 28 de junio de 1996.

3. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1996, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

4. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales principios aplicados son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

El coste actualizado de los elementos de inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, básicamente en los siguientes años de vida útil para los correspondientes grupos de elementos:

Construcciones	38
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10 - 15
Equipos para procesos de información	5

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

(b) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta variable figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a las mismas.

Las inversiones en sociedades del grupo y asociadas son valoradas a su coste de adquisición, dotándose las oportunas provisiones por depreciación cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.

(c) *Existencias*

La Sociedad valora sus existencias siguiendo los criterios indicados a continuación:

- Las materias primas y aprovisionamientos se valoran al menor entre el precio medio ponderado de compra y el valor de reposición.
- Los productos terminados se valoran al menor entre el coste medio de producción y el valor neto de realización. El coste se calcula añadiendo al precio medio ponderado de compra de las materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta y los gastos incurridos en su fabricación. El valor neto de realización equivale al precio de venta menos gastos normales de venta.

(d) *Clientes*

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En los balances de situación adjuntos, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se difieren a lo largo del período de vencimiento de dichos efectos.

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(e) *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de cada año, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

(f) *Clasificación de las deudas*

Los saldos a pagar se encuentran en los balances de situación adjuntos clasificados, en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

- Largo plazo: deudas con vencimiento superior a doce meses.
- Corto plazo: deudas con vencimiento inferior o igual a doce meses.

(g) *Indemnizaciones por despido*

Excepto en los casos de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios.

Dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se producen.

(h) *Impuesto sobre Sociedades*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación.

(i) *Subvenciones de capital*

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe original concedido y se imputan a resultados siguiendo el método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

5. Inmovilizaciones Materiales

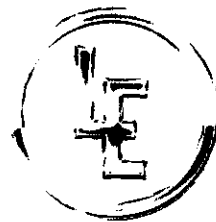
El detalle del coste del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1996 y 1995, así como el movimiento experimentado durante los ejercicios entonces terminados, se muestra en el Anexo I que forma parte integrante de esta nota.

La Sociedad, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 346.046.000 pesetas, aproximadamente.

Además, en el presente ejercicio la Sociedad se ha acogido a la actualización de balances regulada en el Real-Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 521.291.000 pesetas (véase nota 9) en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre.

A efectos de presentación de estas cuentas anuales, los importes resultantes de la actualización del coste y de la amortización figuran en las correspondientes partidas del inmovilizado material. La aplicación de este criterio no afecta ni a los valores actualizados netos ni a la reserva de actualización.

De mantener la Sociedad la totalidad de los elementos actualizados en este ejercicio, se estima que el gasto de amortización del ejercicio 1997 se incrementará en un importe de 50.169.000 pesetas, aproximadamente, que tendrá la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto sobre Sociedades.





El capítulo «Terrenos» incluye un importe de 40.372.000 pesetas correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977 con objeto de darle un fin industrial, que no ha sido utilizada hasta la fecha. Los Administradores de la Sociedad consideran que el coste por el que figura registrada esta parcela coincide con su valor de mercado a 31 de diciembre de 1996, por lo que no ha sido objeto de la revalorización anteriormente descrita.

Los saldos de inmovilizaciones materiales al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluyen activos totalmente amortizados. Un detalle del coste de estos elementos es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Construcciones	5.746	5.746
Instalaciones técnicas y maquinaria	700.237	595.913
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	90.787	33.630
Equipos para procesos de información	65.804	55.682
	<u>862.574</u>	<u>690.971</u>

6. Inmovilizaciones Financieras

La composición del inmovilizado financiero al 31 de diciembre de 1996 y 1995, así como del movimiento experimentado en dichos ejercicios se presenta a continuación:

	Miles de pesetas				
	31.12.94	Bajas	31.12.95	Altas	31.12.96
Participaciones en empresas del grupo	9.145	(9.145)	-	-	-
Otras inversiones financieras permanentes	6.375	(4.857)	1.518	-	1.518
Depósitos y fianzas constituidos	50	-	50	1	51
	15.570	(14.002)	1.568	1	1.569
Menos, provisiones	(3.104)	3.104	-	(666)	(666)
	<u>12.466</u>	<u>(10.898)</u>	<u>1.568</u>	<u>(665)</u>	<u>903</u>

Las participaciones en empresas del grupo corresponden al coste de adquisición del 91% del capital social de Inversiones Fuensaldaña, S. A., sociedad constituida y domiciliada en Valladolid, cuya principal actividad era la tenencia de valores mobiliarios. En el ejercicio 1995, la Sociedad vendió su participación en Inversiones Fuensaldaña, S. A. obteniendo un beneficio por dicha venta de 329.000 pesetas.

Otras inversiones financieras permanentes, recoge una participación en el Real Valladolid, Sociedad Anónima Deportiva. Durante el ejercicio 1996 la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 666.000 pesetas aproximadamente para hacer frente a la depreciación de su inversión en dicha sociedad.

7. Existencias

El detalle de existencias al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Materias primas y aprovisionamientos	122.725	134.582
Productos terminados	276.527	262.728
	<u>399.252</u>	<u>397.310</u>

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Materias primas y otras materias consumibles		
Compras netas	1.881.792	1.752.780
Variación de existencias	11.857	15.510
	1.893.649	1.768.290
Otros aprovisionamientos	731.770	686.532
Rappel sobre compras	-	(465)
	<u>2.625.419</u>	<u>2.454.357</u>

Durante los ejercicios 1996 y 1995 la Sociedad realizó compras en moneda extranjera por importe de 522.892.000 pesetas y 513.827.000 pesetas, respectivamente, principalmente en francos franceses y marcos alemanes.

8. Deudores

El detalle de los deudores a 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Cientes y efectos comerciales a cobrar	1.037.625	777.649
Cientes de dudoso cobro	5.621	5.621
Efectos comerciales descontados pendientes de vencimiento (nota 11)	492.304	548.512
Administraciones públicas	50.736	82.687
Otros deudores	800	801
	1.587.086	1.415.270
Menos, provisiones para insolvencias	(5.621)	(5.621)
	<u>1.581.465</u>	<u>1.409.649</u>

Clientes y efectos comerciales a cobrar incluye 191.052.000 pesetas al 31 de diciembre de 1996 (134.302.000 pesetas en 1995) correspondientes al contravalor en pesetas de 7.606.749 francos franceses y 9.000 dólares EE.UU. (5.271.000 francos franceses y 32.000 dólares EE.UU. en 1995).

Los saldos deudores con administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, deudora		
Por indemnización expropiatoria	28.235	56.692
Por IVA	22.501	25.995
	<u>50.736</u>	<u>82.687</u>

Con fecha 26 de octubre de 1995, el Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León falló a favor de la Sociedad el recurso interpuesto por la expropiación forzosa de determinados terrenos para la construcción de la autovía de Castilla, reconociendo el citado Tribunal el derecho de la Sociedad a recibir una indemnización por dicha expropiación por un importe de 41.736.000 pesetas aproximadamente, de las que 10.127.000 pesetas se recibieron a cuenta en el ejercicio 1994 y el resto durante 1996. Asimismo, la sentencia establecía el derecho al cobro de unos intereses legales de demora que han sido estimados en 23.612.000 pesetas al 31 de diciembre de 1996 (20.844.000 pesetas en 1995), de los que un importe de 4.005.000 pesetas se recibió con anterioridad al cierre del ejercicio 1995. En base a un criterio de prudencia, el importe de los intereses aún no cobrados se ha reconocido como ingresos diferidos en el balance de situación (véase nota 10).

Asimismo, durante el ejercicio 1995 la Sociedad, en base a otra sentencia del Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León que reconoció el derecho de la Sociedad a recibir una indemnización por la expropiación forzosa de determinados terrenos para la construcción de la carretera de Valladolid-Fuensaldaña, contabilizó 4.567.000 pesetas como ingreso extraordinario por dicho concepto. La citada sentencia establecía además el derecho al cobro de intereses de demora que han sido estimados en 4.061.000 pesetas al 31 de diciembre de 1996 (3.650.000 pesetas en 1995) y que, en base a un criterio de prudencia al no haber sido aún cobrados, se han reconocido como ingresos diferidos en el balance de situación (véase nota 10).

9. Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios se muestra en el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

El movimiento relativo a la reserva de actualización del ejercicio 1996 corresponde al aumento de fondos propios por la actualización de activos que regula el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, al cual se ha acogido la Sociedad. El detalle de los conceptos que integran el saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Miles de pesetas
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 5)	521.291
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado (nota 12)	<u>(15.639)</u>
	<u>505.652</u>

Un detalle de la actualización realizada se muestra a continuación:

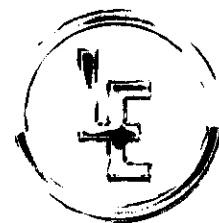
	Miles de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada actualizada	Valor neto actualizado
Terrenos	12.950	—	12.950
Construcciones	154.076	(50.967)	103.109
Instalaciones técnicas y maquinaria	566.191	(165.115)	401.076
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7.350	(4.054)	3.296
Equipos para proceso de información	1.153	(293)	860
	<u>741.720</u>	<u>(220.429)</u>	<u>521.291</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el capital suscrito de la Sociedad está representado por 1.800.000 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

(b) Reserva Legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distributable a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se puede destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la Sociedad tiene dotada esta reserva en el importe establecido por la Ley.





(c) *Dividendos*

El 23 de junio de 1995, de acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995 por un importe de 90 millones de pesetas convalidado posteriormente como dividendo definitivo de dicho ejercicio. Este dividendo fue efectivo el 10 de julio de 1995.

El 28 de junio de 1996, contando igualmente con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo complementario con cargo a los beneficios del ejercicio 1995 por importe de 45 millones de pesetas. Asimismo, en dicha fecha el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1996 por importe de 45 millones de pesetas. El pago de ambos dividendos fue efectivo el 12 de julio de 1996.

Los preceptivos estados de tesorería en que se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para proceder a la distribución de estos dividendos se presentan en el Anexo IV, que forma parte integrante de esta nota.

(d) *Reservas voluntarias*

Las reservas voluntarias son de libre disposición para la Sociedad.

(e) *Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996*

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad ha procedido a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 5).

El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias o esta comprobación no hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 1999. La única excepción corresponderá a aquellos casos de transmisión de elementos actualizados que den lugar a pérdidas, ya que el importe de la actualización correspondiente a los elementos transmitidos, y hasta el límite de la misma, se integrará en la base imponible del ejercicio y será, por consiguiente, distribuable. Una vez comprobada la actualización o transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuable, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

10. Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle de ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Subvenciones de capital	105.293	131.617
Diferencias positivas de cambio	1.305	782
Ingresos por intereses diferidos (nota 8)	23.668	20.489
	<u>130.266</u>	<u>152.888</u>

Las subvenciones de capital son de carácter no reintegrable y fueron obtenidas del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, de la Junta de Castilla y León y de la Dirección General de Telecomunicaciones. Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	234.550	234.550
Junta de Castilla y León	28.684	28.684
Dirección General de Telecomunicaciones	1.006	1.006
	<u>264.240</u>	<u>264.240</u>
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	132.623	106.099
En el ejercicio	26.324	26.524
Al final del ejercicio	<u>158.947</u>	<u>132.623</u>
	<u>105.293</u>	<u>131.617</u>

Las subvenciones obtenidas del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo corresponden a una inversión total de 1.102 millones de pesetas, aproximadamente, destinada a una nueva línea de fundición con previsiones de ahorro energético y al desarrollo de plantas con tecnología medio-ambiental.

11. Deudas con Entidades de Crédito

Entidad	Tipo	Limite	Miles de pesetas			Tipo de interés	Vencimiento
			1996		1995		
			Largo plazo	Corto plazo	Corto plazo		
Banco Bilbao Vizcaya	Crédito	300.000	-	-	-	Mibor +0,5%	31.01.98
Banco Santander	Crédito	100.000	-	-	-	6,83%	29.03.97
Banco Popular Español	Crédito	100.000	-	-	-	7,15%	08.07.97
C.D.T.I.	Crédito	41.500	33.200	8.300	-	-	31.03.03
I.C.O.	Préstamo	70.000	70.000	-	-	Mibor -2%	29.01.06
		611.500	103.200	8.300	-		
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 8)		707.000	-	492.304	548.512	Varios	Varios
		<u>1.318.500</u>	<u>103.200</u>	<u>500.604</u>	<u>548.512</u>		

El crédito concedido por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) es un préstamo privilegiado concedido para el proyecto «Nuevos productos y procesos para la fabricación de piezas fundidas».

El préstamo formalizado al amparo del contrato de financiación entre el ICO (Instituto de Crédito Oficial) y el Banco Bilbao Vizcaya ha sido concedido para la financiación del proyecto «Aspiración de humo de fundición».

El vencimiento de la deuda a largo plazo es el siguiente:

	Miles de pesetas
1998	8.300
1999	17.955
2000	17.955
2001 y siguientes	58.990
	<u>103.200</u>

El vencimiento de los efectos descontados no supera normalmente los tres meses.

12. Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Administraciones Públicas	96.313	73.522
Acreedores no comerciales	65.482	51.755
Remuneraciones pendientes de pago	56.662	51.099
Anticipos de clientes	4.085	7.509
	<u>222.542</u>	<u>183.885</u>

Los saldos acreedores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, acreedora Retenciones de IRPF	23.729	20.766
Impuesto sobre Sociedades (nota 18)	24.916	24.560
Por actualización de activos (nota 9)	15.639	-
Seguridad Social	32.029	28.196
	<u>96.313</u>	<u>73.522</u>

13. Ventas Netas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Por sectores		
Automoción	3.675.107	3.317.866
Electrodomésticos	632.495	737.484
Ferrocarriles	78.841	64.359
Repuestos	646.658	663.648
Varios	167.747	125.828
	5.200.848	4.909.185
Menos, rappel sobre ventas	-	(1.167)
Menos, devoluciones de ventas	(47.755)	(75.709)
	<u>5.153.093</u>	<u>4.832.309</u>

Las cifras indicadas incluyen ventas realizadas al exterior, principalmente en pesetas convertibles, por importe de 2.148.193.000 pesetas y 1.780.819.000 pesetas en 1996 y 1995, lo que supone, respectivamente, el 42% y el 36% de las ventas totales.



14. Gastos de Personal

Su detalle para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	1.065.160	964.731
Cargas sociales	320.948	288.099
	<u>1.386.108</u>	<u>1.252.830</u>

El número medio de empleados, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1996	1995
Técnicos y administrativos	58	57
Fabricación		
Fijos	233	223
Eventuales	43	45
Trabajo temporal	7	-
	<u>341</u>	<u>325</u>

15. Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Trabajos realizados por otras empresas	377.162	385.029
Servicios de profesionales independientes	37.228	40.683
Transportes	197.037	171.816
Otros servicios	101.866	14.365
Varios	17.947	18.938
Tributos	8.417	9.852
	<u>739.657</u>	<u>640.683</u>

16. Gastos Financieros

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	58.799	55.925
Diferencias negativas de cambio	13.617	11.126
Otros gastos financieros	5.665	2.463
	<u>78.081</u>	<u>69.514</u>

17. Remuneraciones del Consejo de Administración

El importe total devengado por los Administradores de la Sociedad, que incluye remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en

beneficios, ha ascendido a 46.988.000 pesetas y 40.585.000 pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existen saldos de anticipos o créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni existen obligaciones de ningún tipo asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

18. Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales. Asimismo se presenta la determinación del gasto del ejercicio 1996, y el Impuesto sobre Sociedades a pagar con las cifras comparativas del ejercicio 1995:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	224.434	169.214
Disminuciones (diferencias permanentes)		
Plusvalías por enajenación de activos a reinvertir	-	(36.203)
Base imponible fiscal	<u>224.434</u>	<u>133.011</u>
Cuota al 35%	78.552	46.554
Deducciones por inversiones	(42.008)	(16.294)
Otras deducciones	(177)	-
Cuota líquida (gasto por Impuesto sobre Sociedades)	36.367	30.260
Retenciones y pagos a cuenta	(11.451)	(5.700)
Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 12)	<u>24.916</u>	<u>24.560</u>

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1991. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La Sociedad dispone de deducciones por inversiones pendientes de aplicar, originadas en el ejercicio 1996, por un importe de 3.172.000 pesetas y aplicables hasta el ejercicio 2002.

19. Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad está avalada ante terceros por un importe de 46.351.000 pesetas (51.328.000 pesetas al 31 de diciembre de 1995).

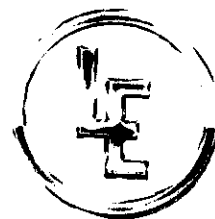
20. Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

21. Cuentas de Pérdidas y Ganancias Analíticas

Las cuentas de pérdidas y ganancias analíticas de la Sociedad correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presentan a continuación:

Concepto	Miles de pesetas	
	1996	1995
Ventas netas, prestación de servicios y otros ingresos de explotación	5.303.157	4.844.146
Valor de la producción	5.303.157	4.844.146
Aprovisionamientos	(2.625.419)	(2.557.281)
Gastos externos y de explotación	(759.056)	(640.683)
Valor añadido de la empresa	1.918.682	1.646.182
Gastos de personal	(1.386.108)	(1.252.830)
Resultado bruto de explotación	532.574	393.352
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(277.320)	(234.305)
Resultado neto de explotación	255.254	159.047
Ingresos financieros	619	9.928
Gastos financieros	(78.081)	(69.514)
Resultado de las actividades ordinarias	177.792	99.461
Beneficios e ingresos extraordinarios	53.039	76.720
Pérdidas y gastos extraordinarios	(6.397)	(6.967)
Beneficios antes de impuestos	224.434	169.214
Impuesto sobre Sociedades	(36.367)	(30.260)
Beneficios después de impuestos	188.067	138.954





LINGOTES ESPECIALES, S. A.

DETALLE Y MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO MATERIAL PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

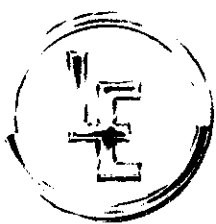
	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.95</u>
Coste actualizado				
Terrenos	85.415	-	-	85.415
Construcciones	363.736	53.810	-	417.546
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.900.386	342.220	-	3.242.606
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	82.376	62.139	(977)	143.538
Equipos para proceso de información	88.301	2.315	(15.068)	75.548
Inmovilizaciones materiales en curso	8.909	120.366	(17.441)	111.834
	<u>3.529.123</u>	<u>580.850</u>	<u>(33.486)</u>	<u>4.076.487</u>
Amortización acumulada actualizada				
Construcciones	(137.944)	(12.506)	-	(150.450)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.561.787)	(196.359)	-	(1.758.146)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(52.469)	(21.897)	748	(73.618)
Equipos para proceso de información	(79.161)	(3.543)	15.068	(67.636)
	<u>(1.831.361)</u>	<u>(234.305)</u>	<u>15.816</u>	<u>(2.049.850)</u>
Valor neto	<u>1.697.762</u>	<u>346.545</u>	<u>(17.670)</u>	<u>2.026.637</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

ANEXO I

EXPRESADO EN MMLES DE PESETAS

<u>Altas</u>	<u>Actualización de activos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>31.12.96</u>
-	12.950	-	-	98.365
-	154.076	-	-	571.622
232.040	566.191	(2.571)	38.494	4.076.760
33.413	7.350	-	-	184.301
1.723	1.153	-	-	78.424
46.694	-	(66.475)	(38.494)	53.559
<u>313.870</u>	<u>741.720</u>	<u>(69.046)</u>	<u>-</u>	<u>5.063.031</u>
(12.684)	(50.967)	-	-	(214.101)
(210.189)	(165.115)	-	-	(2.133.450)
(51.479)	(4.054)	-	-	(129.151)
(2.968)	(293)	-	-	(70.897)
<u>(277.320)</u>	<u>(220.429)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.547.599)</u>
<u>36.550</u>	<u>521.291</u>	<u>(69.046)</u>	<u>-</u>	<u>2.515.432</u>



LINGOTES ESPECIALES, S. A.

DETALLE Y MOVIMIENTO DE FONDOS PROPIOS PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva voluntaria</u>
Saldos al 31.12.1994	900.000	180.000	941.415
Distribución del resultado del ejercicio 1994			
Trasposos	-	-	15.622
Dividendos	-	-	-
Beneficio del ejercicio 1995	-	-	-
Dividendo activo a cuenta	-	-	-
Saldos al 31.12.1995	<u>900.000</u>	<u>180.000</u>	<u>957.037</u>
Distribución del resultado del ejercicio 1995			
Trasposos	-	-	3.954
Dividendos	-	-	-
Dividendo activo a cuenta	-	-	-
Beneficios del ejercicio 1996	-	-	-
Dividendo activo a cuenta	-	-	-
Actualización de activos	-	-	-
Saldos al 31.12.1996	<u>900.000</u>	<u>180.000</u>	<u>960.991</u>

Este anexo forma parte integrante de las notas 3 y 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debe ser leído.

ANEXO II

EXPRESADO EN MILES DE PESETAS

<u>Reserva de actualización</u>	<u>Beneficio del ejercicio</u>	<u>Dividendo activo a cuenta</u>	<u>Total</u>
-	60.622	-	2.082.037
-	(15.622)	-	-
-	(45.000)	-	(45.000)
-	138.954	-	138.954
-	-	(90.000)	(90.000)
-	138.954	(90.000)	2.085.991
-	(3.954)	-	-
-	(135.000)	-	(135.000)
-	-	(90.000)	90.000
-	188.067	-	188.067
-	-	(45.000)	(45.000)
<u>505.652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>505.652</u>
<u>505.652</u>	<u>188.067</u>	<u>(45.000)</u>	<u>2.689.710</u>



LINGOTES ESPECIALES, S. A.

CUADROS DE FINANCIACION PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

APLICACIONES	1996	1995
Adquisiciones de inmovilizado		
Inmovilizaciones materiales	313.870	563.409
Inmovilizaciones financieras	1	135.000
Dividendos	90.000	-
Gravamen fiscal de la actualización de activos	15.639	-
	<u>196.167</u>	<u>-</u>
Aumento en el capital circulante	<u>615.677</u>	<u>698.409</u>

Las variaciones en el capital circulante son las siguientes:

	<u>1996</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	1.942	-
Deudores	171.816	-
Acreedores	-	20.177
Tesorería	45.575	-
Ajustes por periodificación de activo	-	2.989
	<u>219.333</u>	<u>23.166</u>
Variación en el capital circulante	<u>-</u>	<u>196.167</u>
	<u>219.333</u>	<u>219.333</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

ANEXO III

EXPRESADOS EN MILES DE PESETAS

ORIGENES	1996	1995
Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficio del ejercicio	188.067	138.954
Dotación para amortizaciones del inmovilizado	277.320	234.305
Provisión de inversiones financieras	666	-
Beneficios netos en la enajenación del inmovilizado	(26.715)	(7.526)
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(26.324)	(26.524)
Diferencias de cambio	<u>523</u>	<u>(1.254)</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	413.537	337.955
Acreedores a largo plazo	103.200	-
Ingresos por intereses diferidos	3.179	20.489
Enajenación y bajas de inmovilizado		
Inmovilizaciones materiales	95.761	12.283
Inmovilizaciones financieras	-	6.370
Disminución en el capital circulante	<u>-</u>	<u>321.312</u>
	<u>615.677</u>	<u>698.409</u>

1995

Aumentos	Disminuciones
-	118.434
282.199	-
-	501.575
13.221	-
3.277	-
<u>298.697</u>	<u>620.009</u>
321.312	-
<u>620.009</u>	<u>620.009</u>

LINGOTES ESPECIALES, S. A.

Estados de Tesorería para el Dividendo Activo a Cuenta (Expresado en miles de pesetas)

Los estados contables requeridos por la legislación vigente y formulados por los Administradores de la Sociedad el 28 de junio de 1996 y el 23 de junio de 1995 en relación con la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995, pagadero a los Accionistas durante el mes de julio de 1996 y 1995, respectivamente, se presentan a continuación:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Beneficios generados por la Sociedad durante el período de cinco meses terminado en 31 de mayo	91.362	126.079
Menos provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio corriente (35%)	(31.977)	(44.128)
Beneficio neto del período de cinco meses terminado en 31 de mayo	<u>59.385</u>	<u>81.951</u>
Dividendo a cuenta acordado por los Administradores de la Sociedad	<u>45.000</u>	<u>45.000</u>
Previsiones de tesorería		
Saldos en cuentas de tesorería al 31 de mayo (incluyendo el saldo disponible en cuentas de crédito) (véase nota (*) de este anexo)	526.242	629.634
Cobros proyectados	468.883	415.715
Pagos proyectados, incluidos el dividendo a cuenta	(392.625)	(348.893)
Saldos en cuentas de tesorería	<u>602.500</u>	<u>696.456</u>

Nota

(*) Entre el 31 de mayo y el 28 de junio de 1996 (31 de mayo y 23 de junio de 1995) no se ha producido ningún hecho significativo que modifique a la baja el importe de los beneficios máximos a distribuir o los saldos de tesorería indicados anteriormente.