

Coopers  
& Lybrand

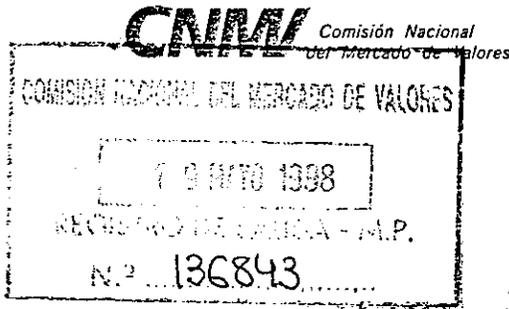
BO DE VALORES

**TUBOS FORJADOS, S.A.**

18 MAYO 1998

**Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión de 1997**

REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1998.....24470.....



**TUBOS FORJADOS, S.A**  
Ibañez de Bilbao, 3 - 6  
48001 - BILBAO  
(Vizcaya)

Madrid, 19 de mayo de 1998

Muy Srs. nuestros:

Con fecha 18 de mayo de 1998 se han recibido en esta Comisión, en cumplimiento de lo prevenido en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, informes de auditoría relativos a las cuentas anuales consolidadas de TUBOS FORJADOS, S.A., correspondientes al ejercicio de 1997 y realizados por la firma COOPERS & LYBRAND.

En el informe de auditoría sobre las cuentas consolidadas se incluye una salvedad motivada por la eliminación con cargo a la reserva de sociedades puestas en equivalencia por importe de 1.607,3 millones de ptas., de los efectos que en las cuentas anuales consolidadas ha tenido la revaluación de parte de los terrenos y edificios registrada en el ejercicio de 1993 en la sociedad dependiente Tubos Reunidos, S.A., en lugar de haberla efectuado con cargo a los resultados extraordinarios del ejercicio en que se ha decidido corregir los efectos de la revaluación voluntaria.

En consecuencia, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 27, 35, 82, 85 y 92 de la Ley del Mercado de Valores, se les requiere para que en el plazo más breve posible, que no podrá exceder de diez días, aporte contestación escrita, para su puesta a disposición del público, a las siguientes cuestiones:

1. Razones por las cuales, no obstante la disconformidad del auditor con los criterios y/o principios aplicados, la Sociedad no ha considerado esta circunstancia de manera que las cuentas anuales consolidadas reflejen la imagen fiel de su situación financiera y patrimonial tal y como requiere la legislación mercantil vigente.
2. Información de los planes que tuvieran para su eventual resolución.

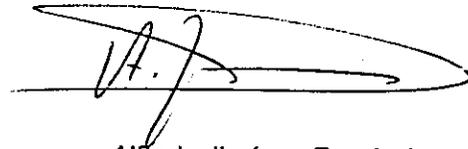
Para cualquier información o aclaración pueden ponerse en contacto con Carlos Lázaro o

././.

Antonio Cano, Técnicos de la Dirección General de Mercados Primarios, a través del teléfono 91/585.15.00.

Sin otro particular, quedando a la espera de su respuesta, le saluda atentamente,

El Director General de Mercados Primarios



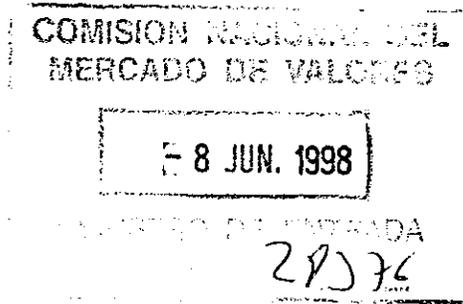
Alfredo Jiménez Fernández

**TUBOS FORJADOS, S. A.**

COMISION NACIONAL DEL MERCADO  
DE VALORES (CNMV)

Att.: Sr. D. Alfredo Jiménez Fernández

c/Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID



1/6/98

Muy señores nuestros:

En relación a su carta de fecha 19 de mayo de 1998, en la que nos solicitan aportemos contestación por escrito sobre determinadas cuestiones relacionadas con la salvedad que consta en el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Tubos Forjados del ejercicio 1997, les manifestamos lo siguiente:

1.- ANTECEDENTES

En el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Tubos Forjados correspondientes al ejercicio 1996 y anteriores, la firma Coopers & Lybrand hacía referencia a una salvedad por la revaloración voluntaria de parte de terrenos y edificios registrada por la Sociedad asociada Tubos Reunidos, la cual no había sido eliminada al realizar la consolidación financiera de Tubos Forjados. En consecuencia los fondos propios consolidados de Tubos Forjados se mostraban en exceso en la cuantía de 1.607 millones de pesetas.

2.- CRITERIO SEGUIDO EN 1997

Tubos Forjados, con objeto de corregir la salvedad a la que se ha hecho referencia anteriormente, al poner en equivalencia su participación en Tubos Reunidos en el ejercicio 1997, ha eliminado de su valor teórico contable el importe de las reservas con origen en la revalorización voluntaria efectuada en 1993, resultando una disminución del epígrafe "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" por importe de 1.607 millones de pesetas.

A pesar de ello, Coopers & Lybrand entiende que dicha corrección se tenía que haber efectuado con cargo a "Resultados Extraordinarios", criterio que no es compartido por Tubos Forjados debido a que Tubos Reunidos registró la revalorización voluntaria en el ejercicio 1993 y por lo tanto en ningún caso debe afectar al resultado consolidado de Tubos Forjados del ejercicio 1997, sino a resultados de ejercicios anteriores, es decir a reservas.

### 3.- PLANES PARA SU RESOLUCION

Tal y como se indica en el informe de los auditores, la salvedad "no tiene efecto en Fondos Propios", luego el primer día del ejercicio social siguiente, esto es el 1 de enero de 1998, los resultados del ejercicio 1997 pasan a formar parte de las reservas y la salvedad desaparece por si sola.

En consecuencia podemos afirmar que la salvedad descrita, al día de hoy, ha sido corregida, no siendo necesaria planes concretos adicionales para su resolución.

Para cualquier aclaración o información adicional, estamos a su entera disposición.

Atentamente.



**Alfonso Zorrilla**  
**(Presidente del Consejo de Administración)**

**INFORME DE AUDITORIA  
DE CUENTAS ANUALES**SOCIEDAD RECTORA DE LA  
BOLSA DE VALORES DE  
BILBAO, S.A.

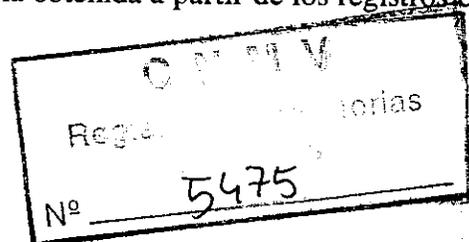
13.05.98 006910

**ENTRADA**A los accionistas de  
**Tubos Forjados, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales de **Tubos Forjados, S.A.**, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Tubos Forjados, S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 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 1997. 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.

**COOPERS & LYBRAND**  
Fidel Bustingorri  
1 de abril de 1998

Los Administradores de la Sociedad "TUBOS FORJADOS, S.A." con C.I.F. A-48/011555 y domicilio Bilbao (Vizcaya), de acuerdo con el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas formulan las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 1997, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

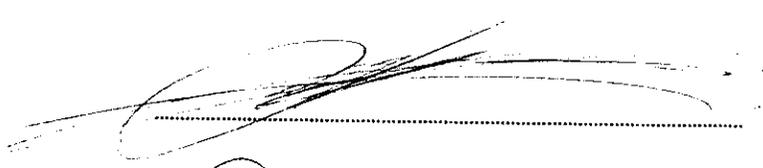
**Cuentas anuales:**

- Balance: transcrito en un (1) folio de papel timbrado, de la clase 2ª número G1020303
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias: transcrita en un (1) folio de papel timbrado, de la clase 2ª número G1020304
- Memoria: transcrita en once (11) folios de papel timbrado, de la clase 2ª números G2157199 al G2157209

**Informe de gestión:** transcrito en un (1) folio de papel timbrado, de la clase 2ª número G2157210

A los efectos oportuno y como introducción a las referidas cuentas e informe firman este documento:

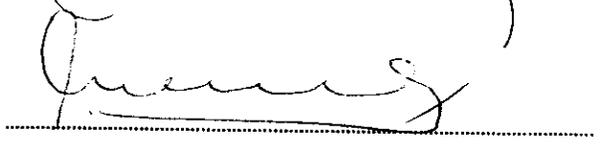
Alfonso Zorrilla de Lequerica



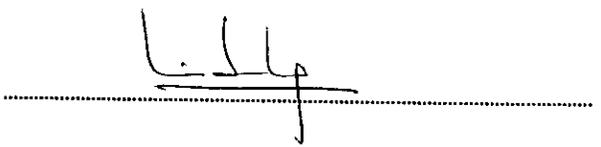
Rafael de Garamendi y Aldecoa



Luis Delclaux Oraá



Mariano Vilallonga y Martínez Campos



**TUBOS FORJADOS, S.A.**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996**  
 (expresados en miles de pesetas)

1.

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
<b>Utilizado</b>			<b>Fondos propios</b>		
Inmovilizaciones materiales	12.997	13.315	Capital suscrito	495.000	495.000
Inmovilizaciones financieras	1.078.968	1.078.968	Primas de emisión	64.450	64.450
	1.091.965	1.092.283	Reservas	505.501	484.937
<b>circulante</b>			Pérdidas y ganancias	109.745	45.314
Cuentas por pagar	259	81.077	Dividendo activo a cuenta	(24.750)	0
Conversiones financieras temporales	107.624	2.990		1.149.946	1.089.701
Derechos de suscripción	21.533	527	<b>Acreedores a corto plazo</b>		
Derechos de voto	129.416	84.594	Deudas con entidades de crédito	0	12.000
	1.221.381	1.176.877	Deudas con empresas del grupo y asociadas	69.290	60.623
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>1.221.381</u>	<u>1.176.877</u>	Otras deudas no comerciales	2.145	14.553
				71.435	87.176
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>1.221.381</u>	<u>1.176.877</u>



**CLASE 2ª.**  
**2. MOETA**



G 1020303





G 2157199

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria**

3.

### 1. Actividad de la empresa

Tubos Forjados, S.A. no realiza actualmente ningún tipo de actividad industrial ni comercial, siendo su principal objeto la gestión de la cartera que posee de su afiliada Tubos Reunidos, S.A.

### 2. Bases de presentación

#### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

#### b) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### 3. Normas de valoración

#### a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora al precio de adquisición y se amortiza en función de la vida útil estimada de cada bien y por el método lineal.

#### b) Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor. El precio de mercado de las participaciones en las sociedades del grupo se determina por su valor teórico contable.

#### c) Impuesto sobre sociedades

El impuesto sobre sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe



G 2157200

**CLASE 2ª.  
2. MOETA****TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria**

4.

**4. Inmovilizaciones materiales**

Los movimientos de los saldos incluidos en este epígrafe han sido los siguientes:

En miles de pesetas

	<u>Terrenos y construccio- nes</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
<b>COSTE</b>			
Saldo inicial	16.322	64	16.386
Saldo final	16.322	64	16.386
<b>AMORTIZACIONES</b>			
Saldo inicial	3.007	64	3.071
Dotaciones	318	0	318
Saldo final	3.325	64	3.389
<b>VALOR NETO</b>			
Inicial	13.315	0	13.315
Final	12.997	0	12.997

**5. Inmovilizaciones financieras**

Las partidas incorporadas en este capítulo no han tenido movimiento alguno en los ejercicios 1997 y 1996, y su desglose es como a continuación se indica:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clima, S.A.	56.386
Tubos Reunidos, S.A.	1.022.582
Total	1.078.968



G 2157201

CLASE 2ª.  
2. MOETATUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria

5.

Nombre y dirección de las compañías	Actividades	Fracción del capital	
		Directo	Indirecto
		%	%
Clima, S.A. c/ Tomás López, 3 28009 Madrid	Sociedad de mera tenencia	100	-
Tubos Reunidos, S.A. Barrio de Sagarribay, s/n 01470 Amurrio Alava	Fabricación de tubos de acero sin soldadura	49,99	-

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés son como sigue:

	En milés de pesetas			
	Capital	Reservas	Resultado 1997	Dividendos 1997
Clima, S.A.	57.000	28.531	498	0
Tubos Reunidos, S.A. (consolidado)	1.000.000	O/S	O/S	125.000

Los datos patrimoniales de las sociedades participadas son las que se desprenden de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997, auditadas por auditores externos independientes. En la opinión sobre las cuentas anuales consolidadas de Tubos Reunidos, S.A., los auditores indican como salvedad que el Grupo llevó a cabo en 1993 una revaluación de parte de su inmovilizado material de la que están pendientes de amortizar al cierre del ejercicio 1997 y 1996, 3.215 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, Clima, S.A. poseía 2.341 y 969 acciones, respectivamente, de su matriz Tubos Forjados, S.A.



G 2157202

CLASE 2ª.  
2. MOETA

TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria

6.

La afiliada Tubos Reunidos, S.A. es una sociedad que junto con su grupo de empresas, dan lugar al mayor fabricante y comercializador español de tubos de acero sin soldadura. Dada la significación relativa de la inversión en esta afiliada en las cuentas anuales adjuntas, se detallan a continuación parte de las cuentas anuales resumidas de Tubos Reunidos, S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado (neto)	18.177	18.127
Activo circulante	22.946	21.750
Deudas a corto plazo	(19.818)	(18.751)
Deudas a largo plazo e intereses minoritarios	(8.703)	(10.161)
Patrimonio	12.602	10.965
Ingresos de explotación	39.600	38.287
Gastos de explotación	(36.505)	(35.168)
Beneficio de explotación	3.095	3.119
Resultados financieros y extraordinarios	(895)	(1.088)
Beneficio antes de impuestos	2.200	2.031
Impuesto sobre sociedades e intereses minoritarios	(312)	(321)
Beneficio neto	1.888	1.710



G 2157203

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria**

7.

**6. Deudores**

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Administraciones públicas	259	4.999
Deudores varios	0	1.078
Empresas del grupo, deudoras	0	75.000
Total	259	81.077

La deuda de la Administración pública nace de las retenciones en la fuente por los ingresos financieros percibidos por la Sociedad.

En 1996, la deuda de empresas del Grupo, correspondía al dividendo declarado por la afiliada Tubos Reunidos, S.A. y que ha sido cobrado en 1997.

**7. Inversiones financieras temporales**

En 1997 y 1996, la cartera de valores a corto plazo consiste en participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria y/o acciones con cotización oficial.



G 2157204

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria**

8.

### 8. Fondos propios

Los movimientos experimentados por las cuentas de fondos propios durante 1996 y 1997 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Pérdidas y ganancias
Saldo al 1 de enero de 1996	495.000	64.450	490.204	11.233
Distribución de resultados y reservas:				
• a dividendos	0	0	(5.267)	(11.233)
Resultado del ejercicio 1996	0	0	0	45.314
Saldo al 31 diciembre de 1996	495.000	64.450	484.937	45.314
Distribución de resultados y reservas				
• a reservas	0	0	20.564	(20.564)
• a dividendos	0	0	0	(24.750)
Resultado del ejercicio 1997	0	0	0	109.745
Saldo al 31 de diciembre de 1997	495.000	64.450	505.501	109.745

#### a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 247.500 acciones al portador de 2.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la única Sociedad que participaba en el capital social de Tubos Forjados, S.A. en un porcentaje igual o superior al 10% era la siguiente:

	Número de acciones		Porcentaje de participación	
	1997	1996	1997	1996
Grupo BBV	60.034	60.034	24,25 %	24,25 %



G 2157205

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria**

9.

b) Prima de emisión de acciones

Una vez cubierta la reserva legal, esta reserva es de libre disposición y su distribución no supone ingreso fiscal computable para el accionista.

c) Reservas

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Reserva legal	99.000	99.000
Reserva voluntaria	406.501	385.937
Total	505.501	484.937

d) Reserva legal

La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

e) Reserva voluntaria

La reserva voluntaria es de libre disposición.

f) Dividendo a cuenta ejercicio 1997

Con fecha 26 de junio de 1997 el Consejo de Administración acordó repartir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1997 de 100 pesetas brutas por acción, equivalentes a un total de 24.750.000 pesetas, y a la vista de que el resultado del ejercicio a la fecha de la declaración del dividendo ascendía a 121 millones de pesetas, y a igual fecha, se disponía en cuentas corrientes de bancos e inversiones financieras temporales un total de fondos líquidos de 163 millones de pesetas.



G 2157206

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria**

10.

g) Propuesta de distribución de resultados

	<u>Miles de pesetas</u>
Dividendo activo a cuenta	24.750
Dividendo complementario	41.250
Reservas voluntarias	43.745
Total	<u>109.745</u>

9. Otras deudas no comerciales

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Administraciones públicas	462	1.000
Otras deudas	1.683	13.553
Total	<u>2.145</u>	<u>14.553</u>

10. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.



G 2157207

CLASE 2ª.  
2. MOETA

TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria

11.

La conciliación entre el resultado contable y las bases imponibles del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 1997 y 1996 es como sigue:

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Resultado neto del ejercicio	109.745	45.314
Diferencias temporales:		
• Con origen en el ejercicio actual	0	745
• Con origen en el ejercicio anterior	0	(828)
Base imponible (resultado fiscal)	109.745	45.231

El impuesto de sociedades devengado en el ejercicio se compone de lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Cuota previa	35.667	14.700
Deducciones por doble imposición de dividendos	(35.667)	(14.700)
Total	0	0

La Sociedad tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para los principales impuestos a los que se halla sujeta. Se considera que las contingencias fiscales, si alguna, que pudieran surgir caso de inspección, no afectarían significativamente a las cuentas anuales adjuntas.



G 2157208

CLASE 2ª.  
2. MOETA

TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria

12.

11. Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del Grupo y empresas asociadas:

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Dividendos recibidos de Tubos Reunidos, S.A. y Clima, S.A.	125.000	75.745

b) Gastos de personal

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	1.684	1.531
Cargas sociales	0	0
Pensiones	870	870
Total	2.554	2.401

c) Retribuciones administradores

El total de sueldos, dietas y otras retribuciones satisfechas a los administradores de la Sociedad ascendieron a 7,1 millones de pesetas en 1997 y 6,2 millones de pesetas en 1996.



G 2157209

**CLASE 2ª.  
2. MOETA****TUBOS FORJADOS, S.A.  
Memoria**

13.

**12. Cuadros de financiación**

	En miles de pesetas	
	1997	1996
<b>Orígenes de fondos</b>		
Recursos procedentes de operaciones:		
• Resultado del ejercicio	109.745	45.314
• Dotaciones a la amortización	318	317
Valor neto contable del inmovilizado vendido	0	516
<b>Total orígenes de fondos</b>	<b>110.063</b>	<b>46.147</b>
<b>Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)</b>		
<b>Aplicaciones de fondos</b>		
Dividendos	49.500	16.500
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<b>49.500</b>	<b>16.500</b>
<b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)</b>	<b>60.563</b>	<b>29.647</b>

**a) Variación del Capital Circulante**

	En miles de pesetas			
	1997		1996	
	Aumentos	Disminucio- nes	Aumentos	Disminucio- nes
Deudores	0	80.818	57.163	0
Acreedores	15.741	0	0	26.305
Inversiones financieras temporales	104.634	0	0	1.365
Tesorería	21.006	0	154	0
<b>Total</b>	<b>141.381</b>	<b>80.818</b>	<b>57.317</b>	<b>27.670</b>
<b>Variación del Capital Circulante</b>	<b>60.563</b>		<b>29.647</b>	



G 2157210

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A.  
INFORME DE GESTION - EJERCICIO 1997**

1.

El Consejo de Administración de Tubos Forjados, S.A., una vez finalizado el año 1997, y dentro del plazo establecido por la normativa vigente, formula el presente informe de gestión correspondiente al ejercicio económico del año mencionado.

Debido a que la actividad de la Sociedad se centra fundamentalmente en la gestión de la cartera de su participada Tubos Reunidos, S.A., es obligada la referencia al desarrollo del negocio de la misma.

En 1997, el Grupo Tubos Reunidos ha superado las cifras del ejercicio precedente, las cuales ya supusieron un hito histórico, al obtener un beneficio de 2.007 millones de pesetas (antes de la distribución a socios externos) y una autofinanciación de 3.540 millones de pesetas.

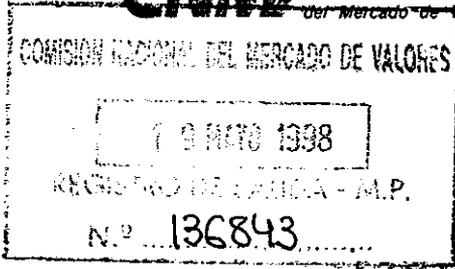
Dichos resultados son fruto no sólo de la coyuntura favorable de factores externo, que también hay que tener en cuenta (situación de la demanda, paridad peseta-dólar, reducción de los tipos de interés, ...), sino también del acierto en la toma de decisiones y puesta en marcha de acciones que han supuesto un incremento en la cifra de negocios, aumento significativo de productividad y reducción en los capítulos más importantes de coste.

Los Fondos Propios del Grupo Tubos Reunidos ascienden a 12.602 millones de pesetas, con un incremento de más del 70% en los dos últimos ejercicios. Los capitales permanentes alcanzan 21.305 millones de pesetas y el circulante neto 3.128 millones de pesetas. Todo ello permite afirmar que la situación financiero patrimonial es óptima cara a afrontar los ejercicios siguientes.

El ejercicio 1998 se presenta con características similares e incluso mejores a las de 1997, con el reto de superar de nuevo el nivel de actividad del Grupo, y en consecuencia los resultados y la autofinanciación.

Respecto a Tubos Forjados, S.A., en el ejercicio 1997 ha obtenido un resultado individual de 109,7 millones de pesetas de beneficio, aumentando hasta 928,7 millones de pesetas en el consolidado como consecuencia de la puesta en equivalencia del Grupo Tubos Reunidos, S.A.

La situación económico y financiera expresada son las que han motivado la aprobación en junio de 1997 de un dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1997 por importe de 75 pesetas netas y un dividendo a cuenta del mismo ejercicio en febrero de 1998 por importe de 125 pesetas netas, lo que determina la propuesta de distribución de resultados del Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, consistente en destinar 66 millones de pesetas a dividendo, y 43,7 millones de pesetas a Reserva voluntaria.



**TUBOS FORJADOS, S.A**  
Ibañez de Bilbao, 3 - 6  
48001 - BILBAO  
(Vizcaya)

Madrid, 19 de mayo de 1998

Muy Srs. nuestros:

Con fecha 18 de mayo de 1998 se han recibido en esta Comisión, en cumplimiento de lo prevenido en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, informes de auditoría relativos a las cuentas anuales consolidadas de TUBOS FORJADOS, S.A., correspondientes al ejercicio de 1997 y realizados por la firma COOPERS & LYBRAND.

En el informe de auditoría sobre las cuentas consolidadas se incluye una salvedad motivada por la eliminación con cargo a la reserva de sociedades puestas en equivalencia por importe de 1.607,3 millones de ptas., de los efectos que en las cuentas anuales consolidadas ha tenido la revaluación de parte de los terrenos y edificios registrada en el ejercicio de 1993 en la sociedad dependiente Tubos Reunidos, S.A., en lugar de haberla efectuado con cargo a los resultados extraordinarios del ejercicio en que se ha decidido corregir los efectos de la revaluación voluntaria.

En consecuencia, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 27, 35, 82, 85 y 92 de la Ley del Mercado de Valores, se les requiere para que en el plazo más breve posible, que no podrá exceder de diez días, aporte contestación escrita, para su puesta a disposición del público, a las siguientes cuestiones:

1. Razones por las cuales, no obstante la disconformidad del auditor con los criterios y/o principios aplicados, la Sociedad no ha considerado esta circunstancia de manera que las cuentas anuales consolidadas reflejen la imagen fiel de su situación financiera y patrimonial tal y como requiere la legislación mercantil vigente.
2. Información de los planes que tuvieran para su eventual resolución.

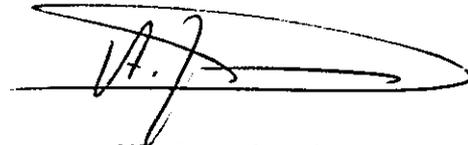
Para cualquier información o aclaración pueden ponerse en contacto con Carlos Lázaro o

././.

Antonio Cano, Técnicos de la Dirección General de Mercados Primarios, a través del teléfono 91/585.15.00.

Sin otro particular, quedando a la espera de su respuesta, le saluda atentamente,

El Director General de Mercados Primarios



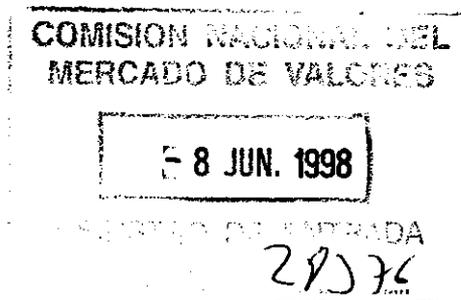
Alfredo Jiménez Fernández

# **TUBOS FORJADOS, S. A.**

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO  
DE VALORES (CNMV)**

**Att.: Sr. D. Alfredo Jiménez Fernández**

**c/Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID**



1/6/98

Muy señores nuestros:

En relación a su carta de fecha 19 de mayo de 1998, en la que nos solicitan aportemos contestación por escrito sobre determinadas cuestiones relacionadas con la salvedad que consta en el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Tubos Forjados del ejercicio 1997, les manifestamos los siguiente:

## **1.- ANTECEDENTES**

En el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Tubos Forjados correspondientes al ejercicio 1996 y anteriores, la firma Coopers & Lybrand hacía referencia a una salvedad por la revaloración voluntaria de parte de terrenos y edificios registrada por la Sociedad asociada Tubos Reunidos, la cual no había sido eliminada al realizar la consolidación financiera de Tubos Forjados. En consecuencia los fondos propios consolidados de Tubos Forjados se mostraban en exceso en la cuantía de 1.607 millones de pesetas.

## **2.- CRITERIO SEGUIDO EN 1997**

Tubos Forjados, con objeto de corregir la salvedad a la que se ha hecho referencia anteriormente, al poner en equivalencia su participación en Tubos Reunidos en el ejercicio 1997, ha eliminado de su valor teórico contable el importe de las reservas con origen en la revalorización voluntaria efectuada en 1993, resultando una disminución del epígrafe "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" por importe de 1.607 millones de pesetas.

A pesar de ello, Coopers & Lybrand entiende que dicha corrección se tenía que haber efectuado con cargo a "Resultados Extraordinarios", criterio que no es compartido por Tubos Forjados debido a que Tubos Reunidos registró la revalorización voluntaria en el ejercicio 1993 y por lo tanto en ningún caso debe afectar al resultado consolidado de Tubos Forjados del ejercicio 1997, sino a resultados de ejercicios anteriores, es decir a reservas.

### 3.- PLANES PARA SU RESOLUCION

Tal y como se indica en el informe de los auditores, la salvedad "**no tiene efecto en Fondos Propios**", luego el primer día del ejercicio social siguiente, esto es el 1 de enero de 1998, los resultados del ejercicio 1997 pasan a formar parte de las reservas y la salvedad desaparece por si sola.

En consecuencia podemos afirmar que la salvedad descrita, al día de hoy, ha sido corregida, no siendo necesaria planes concretos adicionales para su  
----- resolución.

Para cualquier aclaración o información adicional, estamos a su entera disposición.

Atentamente.



**Alfonso Zorrilla**  
**(Presidente del Consejo de Administración)**

Coopers  
& Lybrand

18 MAYO 1998

REGISTRO DE EMISORES  
Nº 1998 24910

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión de 1997**

**C N M V**  
Registro de Auditorías  
Emisores  
Nº 5625

**INFORME DE AUDITORIA  
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS****C N M V**Registro de Auditorias  
Emisores

Nº \_\_\_\_\_

SOCIEDAD RECTORA DE LA  
BOLSA DE VALORES DE  
BILBAO, S.A.

13.05.98 006910

**ENTRADA**A los accionistas de  
**Tubos Forjados, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Tubos Forjados, S.A.** y **sociedades dependientes**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, 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 dominante. 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.

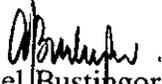
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 14 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión con salvedad.

3. Como se menciona con más detalle en las notas 5 y 8 de la memoria, en el ejercicio 1993 la sociedad dependiente Tubos Reunidos, S.A. registró en sus cuentas anuales consolidadas una revaluación de parte de los terrenos y edificios, soportada por una peritación de experto independiente, por un importe de 3.215 millones de pesetas. Dicha revaluación no se eliminaba en el proceso de consolidación por puesta en equivalencia de Tubos Reunidos, S.A., por lo que se incluía una salvedad en nuestra opinión de auditoría, por estar en desacuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados el reflejo contable de revaluaciones voluntarias. En el ejercicio 1997, los administradores de la Sociedad dominante han decidido eliminar el efecto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas de tal revaluación voluntaria por un importe de 1.607,3 millones de pesetas, aplicándolo a "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" lo que, aunque no tiene efecto en Fondos propios, está en desacuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, que prevén que tal corrección se refleje como un cargo en la cuenta de "Resultados extraordinarios" del ejercicio en que se toma la decisión.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Tubos Forjados, S.A. y sociedades dependientes**, al 31 de diciembre de 1997 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.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de **Tubos Forjados, S.A.** y del Grupo consolidado, 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 1997. 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 las sociedades del Grupo.

#### COOPERS & LYBRAND

  
Fidel Bustingorri  
1 de abril de 1998

Los Administradores de la Sociedad "TUBOS FORJADOS, S.A." con C.I.F. A-48/011555 y domicilio Bilbao (Vizcaya), de acuerdo con el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas formulan las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados de "Tubos Forjados, S.A. y Sociedades dependientes" del ejercicio 1997, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

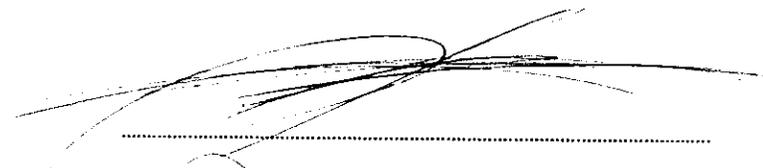
**Cuentas anuales:**

- Balance: transcrito en un (1) folio de papel timbrado, de la clase 2ª número G0202293
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias: transcrita en un (1) folio de papel timbrado, de la clase 2ª número G0202294
- Memoria: transcrita en catorce (14) folios de papel timbrado, de la clase 2ª números G2175331 al G2175344

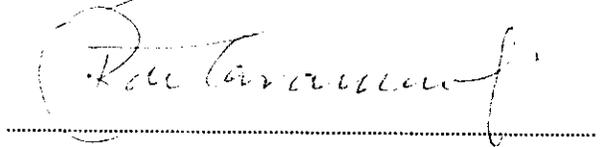
**Informe de gestión:** transcrito en un (1) folio de papel timbrado, de la clase 2ª número G0202295

A los efectos oportuno y como introducción a las referidas cuentas e informe firman este documento:

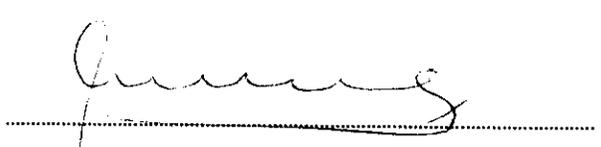
Alfonso Zorrilla de Lequerica



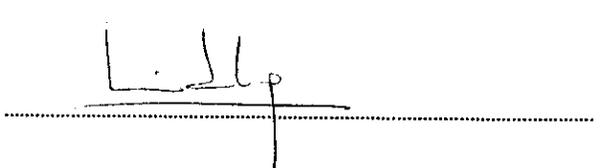
Rafael de Garamendi y Aldecoa



Luis Delclaux Oraá



Mariano Vilallonga y Martínez Campos



**TUBOS FORJADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996  
(expresados en miles de pesetas)

1.

	P A S I V O	
	1997	1996
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmovilizado		
Inmovilizaciones materiales	12.997	13.315
Inmovilizaciones financieras	4.701.637	5.481.211
Otros	4.682	1.938
Inmovilizados de la Sociedad dominante	4.719.316	5.496.464
Inmovilizado	9.106.622	10.973.934
Inmovilizado de la Sociedad dominante	4.719.316	5.496.464
<b>Activos corrientes</b>		
Circulante	6.509	90.474
Inmovilizado	110.338	6.916
Inmovilizado de la Sociedad dominante	24.626	10.174
Inmovilizado	141.473	107.564
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>4.860.789</u>	<u>5.604.028</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Fondos propios</b>		
Capital suscrito	495.000	495.000
Primas de emisión	64.450	64.450
Otras reservas de la Sociedad dominante	3.203.569	3.180.268
Reservas en sociedades puestas en liquidación	191.646	1.009.932
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	928.729	827.825
Dividendo activo a cuenta	(24.750)	0
Acreedores a corto plazo	4.858.644	5.577.475
Deudas con entidades de crédito	0	12.000
Otras deudas no comerciales	2.145	14.553
Otras deudas no comerciales	2.145	26.553
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>4.860.789</u>	<u>5.604.028</u>



**CLASE 2ª.**  
**2. MOETA**



G 0202293

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**2.**  
**Estados de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1997 y 1996**  
 (expresadas en miles de pesetas)



**CLASE 2ª.**  
**2. MOETA**



G 0202294

	H A B E R	
	1997	1996
Personal	2.554	2.401
Gastos para amortizaciones de inmovi-	318	317
Gastos de explotación	11.499	27.934
	<u>14.371</u>	<u>30.652</u>
Resultado financiero positivo neto	0	2.836
Pérdidas de explotación		30.652
Resultado financiero negativo neto	710	0
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	943.680	854.968
Resultado de las actividades ordinarias	928.599	827.152
Gastos extraordinarios positivos	156	673
Beneficios consolidados antes de impuestos	928.755	827.825
Gastos sobre beneficios	26	0
Beneficio consolidado del ejercicio	928.729	827.825
Gastos atribuido a socios externos	0	0
Beneficio del ejercicio atribuido a la entidad dominante (Beneficio)	<u>928.729</u>	<u>827.825</u>



G 2175331

CLASE 2ª.  
2. MOETATUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria

3.

## 1. Actividades y estructura del Grupo consolidado

Tubos Forjados, S.A. no realiza actualmente ningún tipo de actividad industrial ni comercial, siendo su principal objeto la gestión de la cartera que posee de su afiliada Tubos Reunidos, S.A.

La relación de sociedades dependientes y asociadas de la Sociedad dominante es la siguiente:

Nombre y dirección	Actividad	Fracción de capital	
		Directo	Indirecto
<b>Sociedades dependientes:</b>			
		%	%
Clima, S.A. C/ Tomás López, 3 28009 Madrid	Sociedad de mera tenencia	100	-
<b>Sociedades asociadas:</b>			
Tubos Reunidos, S.A. Barrio de Sagarrabay, s/n 01470 Amurrio (Alava)	Fabricación de tubos de acero sin soldadura	49,99	-

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han considerado las cuentas anuales de las dos sociedades citadas correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 1997.

## 2. Bases de presentación

## a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de Tubos Forjados, S.A. y de las sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Sociedad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad dominante y del Grupo consolidado.



G 2175332

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

4.

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación de los métodos de integración global y puesta en equivalencia según el siguiente esquema:

<u>Sociedad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Método aplicado</u>
Clima, S.A.	100	Integración global
Tubos Reunidos, S.A.	49,99	Puesta en equivalencia

La consolidación se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- i) Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas por el método de integración global han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- ii) Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no reflejan el efecto fiscal que surgiría como resultado de la distribución por las sociedades consolidadas de sus reservas acumuladas y beneficios no distribuidos a la Sociedad dominante, ya que se estima que no se realizarán distribuciones significativas de reservas por considerar que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.
- iii) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la sociedad dependiente consolidada poseía acciones emitidas por Tubos Forjados, S.A. por un importe nominal total de 4, 7 y 1,9 millones de pesetas, respectivamente. El valor contable de estas acciones se incluye en el epígrafe "Acciones de la Sociedad dominante" de los balances de situación consolidados adjuntos, habiéndose establecido las reservas correspondientes.
- iv) En las cuentas anuales consolidadas adjuntas las inversiones en sociedades participadas no consolidables se han contabilizado siguiendo el método de puesta en equivalencia, sustituyendo su valor contable por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos propios de la sociedad participada les corresponda.



G 2175333

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria**

5.

v) La diferencia negativa existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstos atribuible a dicha participación a la fecha de inicio del primer ejercicio en que se formulan las cuentas anuales consolidadas, se registra en el proceso de consolidación como Otras reservas de la Sociedad dominante, de acuerdo con lo dispuesto en el número 4 del artículo 25 del Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre por el que se aprueban las Normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar su comprensión, las cuentas anuales se presentan de forma resumida, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Normas de valoración

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora al precio de adquisición y se amortiza en función de la vida útil estimada de cada bien y por el método lineal.

b) Inmovilizado financiero

Las participaciones en sociedades asociadas, entendiéndose como tales las descritas en el R.D. 1815/1991 en el que se aprueban las normas para la elaboración de cuentas anuales consolidadas, se han valorado a su valor teórico contable, imputando las diferencias existentes entre dicho valor y el precio de adquisición a la fecha de primera consolidación a Otras reservas de la Sociedad dominante.

c) Impuesto sobre sociedades

El impuesto sobre sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio.



G 2175334

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

6.

**4. Inmovilizaciones materiales**

Los movimientos de los saldos incluidos en este epígrafe han sido los siguientes:

En miles de pesetas

	<u>Terrenos y construc- ciones</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
<b>COSTE</b>			
Saldo inicial	16.322	64	16.386
Saldo final	16.322	64	16.386
<b>AMORTIZACIONES</b>			
Saldo inicial	3.007	64	3.071
Dotaciones	318	0	318
Saldo final	3.325	64	3.389
<b>VALOR NETO</b>			
Inicial	13.315	0	13.315
Final	12.997	0	12.997

**5. Inmovilizaciones financieras**

El epígrafe de Inmovilizaciones financieras incluye exclusivamente la participación del 49,99% en la empresa asociada Tubos Reunidos, S.A., la cual ha sido consolidada por el método de puesta en equivalencia.



G 2175335

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

7.

Los movimientos habidos en esta cuenta han sido los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo inicial	5.481.211
Aplicación contra reservas de la parte proporcional de la revaluación voluntaria realizada por Tubos Reunidos, S.A. en 1993 y considerada en la consolidación de ejercicios anteriores	(1.598.254)
Reparto de dividendos	(125.000)
Participación en beneficios por puesta en equivalencia	943.680
Saldo final	<u>4.701.637</u>

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés son como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado 1997</u>	<u>Dividendos</u>
Tubos Reunidos, S.A. (consolidado)	<u>1.000.000</u>	<u>9.714.577</u>	<u>1.887.651</u>	<u>250.000</u>

Estos datos son los que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Tubos Reunidos, S.A. al 31 de diciembre de 1997, auditadas por auditores externos independientes. En el informe de auditoría sobre dichas cuentas anuales, los auditores indican como salvedad que el Grupo llevó a cabo una revaluación voluntaria de parte de su inmovilizado material en el ejercicio 1993, cuyo valor neto contable asciende a 3.197 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1997.

En ejercicios anteriores, la Sociedad al consolidar las cuentas anuales de esta afiliada, por puesta en equivalencia, lo hacía sin eliminar la parte proporcional de la revaluación voluntaria, lo que implicaba una salvedad de los auditores en las cuentas anuales consolidadas de Tubos Forjados, S.A.



G 2175336

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

8.

En 1997, y con el fin de acomodarse a principios y normas contables generalmente aceptados, se ha eliminado del inmovilizado financiero la parte proporcional de la revaluación voluntaria por un importe de 1.598,3 millones de pesetas, que se han aplicado contra la cuenta de "Reservas en sociedades puestas en equivalencia", por estimar que este tratamiento contable (en lugar de reflejarlo como Resultado extraordinario del ejercicio 1997) refleja mejor la situación, ya que se está corrigiendo un error de ejercicios anteriores.

La afiliada Tubos Reunidos, S.A. es una sociedad que junto con su grupo de empresas, dan lugar al mayor fabricante y comercializador español de tubos de acero sin soldadura. Dada la significación relativa de la inversión en esta afiliada en las cuentas anuales adjuntas, se detallan a continuación parte de las cuentas anuales resumidas de Tubos Reunidos, S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado (neto)	18.177	18.127
Activo circulante	22.946	21.750
Deudas a corto plazo	(19.818)	(18.751)
Deudas a largo plazo e intereses minoritarios	(8.703)	(10.161)
Patrimonio	12.602	10.965
Ingresos de explotación	39.600	38.287
Gastos de explotación	(36.505)	(35.168)
Beneficio de explotación	3.095	3.119
Resultados financieros y extraordinarios	(895)	(1.088)
Beneficio antes de impuestos	2.200	2.031
Impuesto sobre sociedades e intereses minoritarios	(312)	(321)
Beneficio neto	1.888	1.710



G 2175337

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria**

9.

6. Deudores

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Empresas asociadas	0	75.000
Administraciones públicas	259	4.999
Otros deudores	6.250	10.475
Total	6.509	90.474

La deuda de la Administración pública nace de las retenciones en la fuente por los ingresos financieros percibidos por la Sociedad.

7. Inversiones financieras temporales

La cartera de valores a corto plazo consiste en participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria y/o acciones con cotización oficial.



G 2175338

CLASE 2ª.  
2. MOETATUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria

10.

## 8. Fondos propios

Los movimientos experimentados por las cuentas de fondos propios durante 1997 han sido los siguientes:

En miles de pesetas

	Capital suscrito	Prima de emisión	Otras reservas de la Sociedad dominante	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	Pérdidas y ganancias
Saldo inicial	495.000	64.450	3.180.268	1.009.932	827.825
Distribución del resultado de 1996					
• Reservas	0	0	23.107	779.968	(803.075)
• Dividendos	0	0	0	0	(24.556)
Eliminación efecto revaluación voluntaria 1993 en Tubos Reunidos, S.A.	0	0	0	(1.598.254)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	928.729
Otros movimientos	0	0	194	0	(194)
Saldo final	495.000	64.450	3.203.569	191.646	928.729

## a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 247.500 acciones al portador de 2.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la única Sociedad que participaba en el capital social de Tubos Forjados, S.A. en un porcentaje igual o superior al 10% era la siguiente:

	Número de acciones		Porcentaje de participación	
	1997	1996	1997	1996
Grupo BBV	60.034	60.034	24,25%	24,25%



G 2175339

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria**

11.

b) Prima de emisión de acciones

Una vez cubierta la reserva legal, esta reserva es de libre disposición y su distribución no supone ingreso fiscal computable para el accionista.

c) Otras reservas de la Sociedad dominante

En miles de pesetas

	Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva acciones de la Sociedad dominante	Otras reservas	Total
Saldo inicial	99.000	385.937	1.938	2.693.393	3.180.268
Distribución resultado 1997	0	20.564	0	2.737	23.301
Otros movimientos	0	0	2.744	(2.744)	0
Saldo final	99.000	406.501	4.682	2.693.386	3.203.569

Reserva legal

La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Reserva voluntaria

La reserva voluntaria es de libre disposición.

Reservas para acciones de la Sociedad dominante

La reserva para acciones de la Sociedad dominante no es de libre disposición debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.



G 2175340

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

12.

d) Dividendos a cuenta ejercicio 1997

Con fecha 26 de junio de 1997 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó repartir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1997 de 100 pesetas brutas por acción, equivalentes a un total de 24.750.000 pesetas, y a la vista de que el resultado individual del ejercicio a la fecha de la declaración del dividendo ascendía a 121 millones de pesetas, y a igual fecha, se disponía en cuentas corrientes de bancos e inversiones financieras temporales un total de fondos líquidos de 163 millones de pesetas.

9. Otras deudas no comerciales

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Administraciones públicas	462	1.000
Otras deudas	1.683	13.553
Total	2.145	14.553

10. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.



G 2175341

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

13.

La conciliación entre el resultado contable y las bases imponibles del impuesto sobre sociedades del ejercicio 1997 y 1996 es como sigue:

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	857.415	827.825
Diferencias permanentes:		
• Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(872.366)	(854.968)
• Dividendos percibidos de sociedades puestas en equivalencia	125.000	75.000
• Otras diferencias	(304)	2.543
Diferencias temporales:		
• Con origen en el ejercicio actual	0	745
• Con origen en el ejercicio anterior	0	(828)
Base imponible de la Sociedad dominante	<u>109.745</u>	<u>50.317</u>

El impuesto de sociedades devengado en el ejercicio en la Sociedad dominante se compone de lo siguiente:

	Miles de pesetas
Cuota previa	35.667
Deducciones por doble imposición de dividendos	(35.667)
Total	<u>0</u>

La Sociedad dominante tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para los principales impuestos a los que se halla sujeta. Se considera que las contingencias fiscales, si alguna, que pudieran surgir caso de inspección, no afectarían significativamente a las cuentas anuales adjuntas.



G 2175342

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria**

14.

11. Ingresos y gastos  
a) Gastos de personal

	En miles de pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	1.684	1.531
Pensiones	870	870
Total	2.554	2.401

- b) Retribuciones administradores

El total de sueldos, dietas y otras retribuciones satisfechas a los administradores de la Sociedad dominante ascendieron a 7,1 millones de pesetas en 1997 y 6,2 millones de pesetas en 1996.



G 2175343

**CLASE 2ª.  
2. MOETA****TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria**

15.

**12. Cuadro de financiación**

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<b>Orígenes de fondos</b>		
Recursos procedentes de operaciones:		
• Resultado del ejercicio	928.729	827.825
• Dotaciones a la amortización	318	317
Disminuciones/(aumento) de acciones de la Sociedad dominante	(2.744)	19.599
Disminución de inmovilizaciones financieras	779.574	
Valor neto contable del inmovilizado vendido	0	516
<b>Total orígenes de fondos</b>	<u>1.705.877</u>	<u>848.257</u>
<b>Aplicaciones de fondos</b>		
Aplicación de reservas para eliminación revaluación voluntaria	1.598.254	0
Aumento de inmovilizaciones financieras	0	779.968
Dividendos	49.306	15.630
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<u>1.647.560</u>	<u>795.598</u>
<b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)</b>	<u>58.317</u>	<u>52.659</u>



G 2175344

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

16.

a) Variación del Capital Circulante

En miles de pesetas

	1997		1996	
	Aumentos	Disminu- ciones	Aumentos	Disminu- ciones
Deudores	0	83.965	66.393	0
Acreeedores	24.408	0	0	23.832
Inversiones financieras temporales	103.422	0	404	0
Tesorería	14.452	0	9.694	0
Total	142.282	83.965	76.491	23.832
Variación del Capital Circulante	58.317		52.659	

Bilbao, a 30 de marzo de 1998



G 0202295

**CLASE 2ª.  
2. MOETA**

**TUBOS FORJADOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Informe de gestión - Ejercicio 1997**

1.

El Consejo de Administración de Tubos Forjados, S.A., una vez finalizado el año 1997, y dentro del plazo establecido por la normativa vigente, formula el presente informe de gestión correspondiente al ejercicio económico del año mencionado.

Debido a que la actividad de la Sociedad se centra fundamentalmente en la gestión de la cartera de su participada Tubos Reunidos, S.A., es obligada la referencia al desarrollo del negocio de la misma.

En 1997, el Grupo Tubos Reunidos ha superado las cifras del ejercicio precedente, las cuales ya supusieron un hito histórico, al obtener un beneficio de 2.007 millones de pesetas (antes de la distribución a socios externos) y una autofinanciación de 3.540 millones de pesetas.

Dichos resultados son fruto no sólo de la coyuntura favorable de factores externo, que también hay que tener en cuenta (situación de la demanda, paridad peseta-dólar, reducción de los tipos de interés, ...), sino también del acierto en la toma de decisiones y puesta en marcha de acciones que han supuesto un incremento en la cifra de negocios, aumento significativo de productividad y reducción en los capítulos más importantes de coste.

Los Fondos Propios del Grupo Tubos Reunidos ascienden a 12.602 millones de pesetas, con un incremento de más del 70% en los dos últimos ejercicios. Los capitales permanentes alcanzan 21.305 millones de pesetas y el circulante neto 3.128 millones de pesetas. Todo ello permite afirmar que la situación financiero patrimonial es óptima cara a afrontar los ejercicios siguientes.

El ejercicio 1998 se presenta con características similares e incluso mejores a las de 1997, con el reto de superar de nuevo el nivel de actividad del Grupo, y en consecuencia los resultados y la autofinanciación.

Respecto a Tubos Forjados, S.A., en el ejercicio 1997 ha obtenido un resultado individual de 109,7 millones de pesetas de beneficio, aumentando hasta 928,7 millones de pesetas en el consolidado como consecuencia de la puesta en equivalencia del Grupo Tubos Reunidos, S.A.

La situación económico y financiera expresada son las que han motivado la aprobación en junio de 1997 de un dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1997 por importe de 75 pesetas netas y un dividendo a cuenta del mismo ejercicio en febrero de 1998 por importe de 125 pesetas netas, lo que determina la propuesta de distribución de resultados del Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, consistente en destinar 66 millones de pesetas a dividendo, y 43,7 millones de pesetas a Reserva voluntaria.