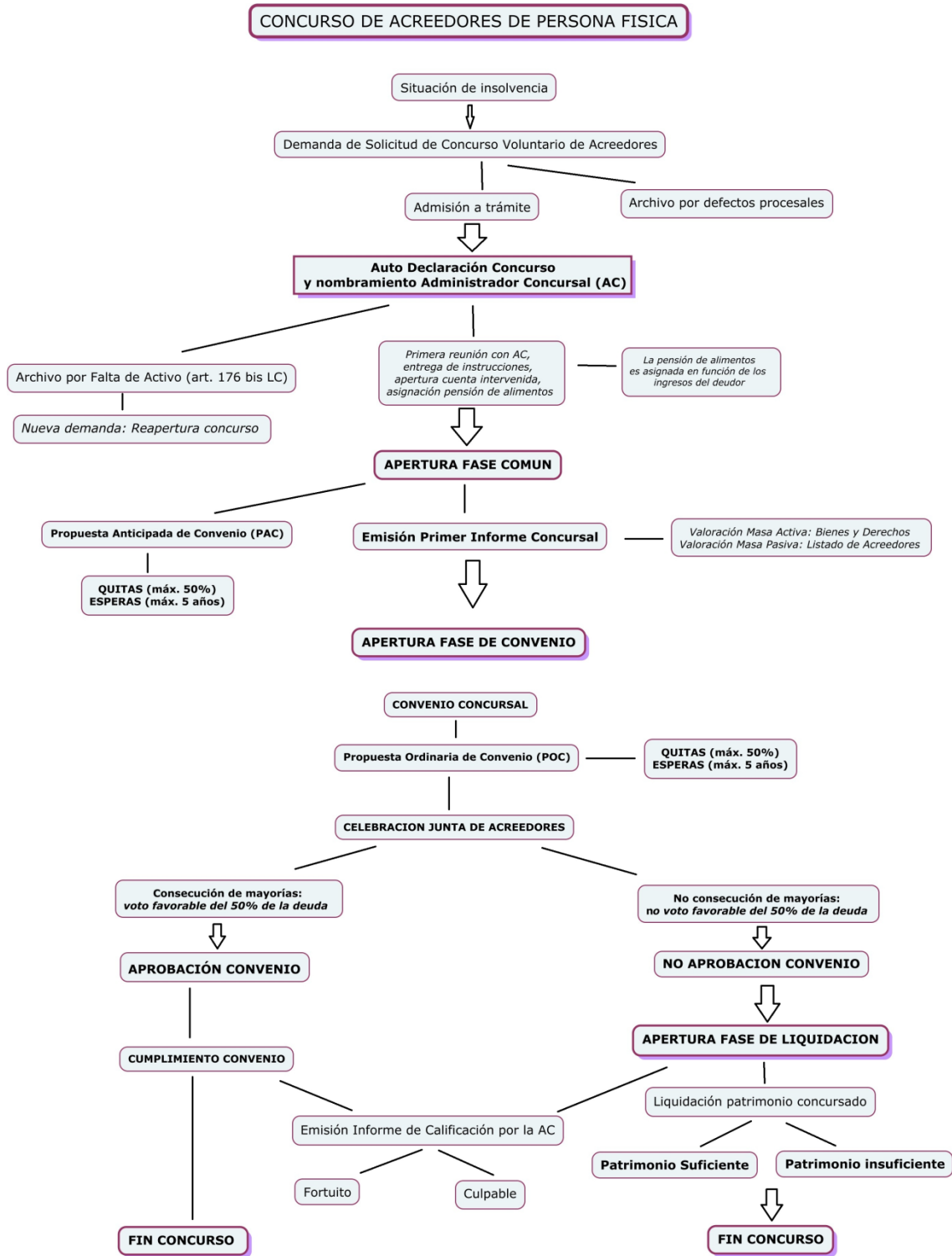
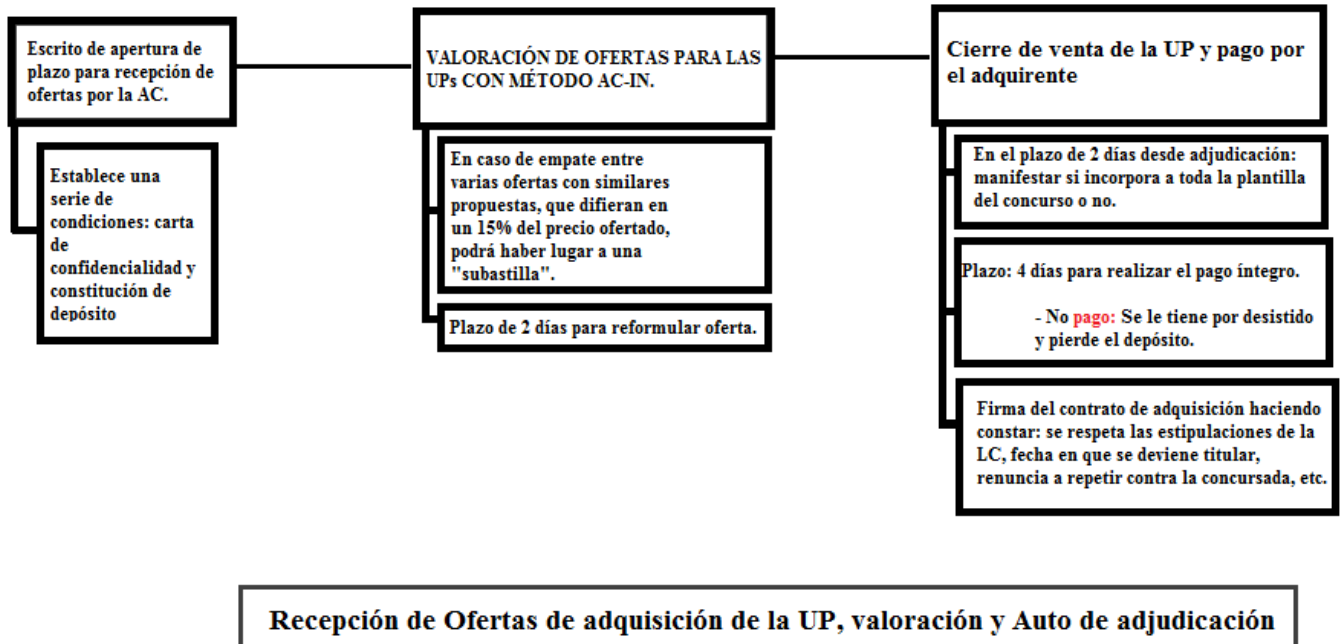


ANEXOS

ANEXO I: Esquema de las distintas fases del concurso.



ANEXO II: Esquema del proceso desde la recepción de Ofertas de adquisición de la UP, valoración y hasta el Auto de adjudicación.



Fuente: elaboración propia.

ANEXO III: Cobros y pagos en el marco del método AC-IN.

SIN ADJUDICACIÓN UP		Código	CON ADJUDICACIÓN UP		Código
COBROS	Cobros por la venta individualizada de activos.	C _{LI} T	Pago al concurso por la Unidad Productiva.		P _{UP}
	Cobro de saldos deudores.	C _{SD} T	Cobro por la venta individualizada de los activos no incluidos en la UP.		C _{LI} NOUP
	Cobro de indemnizaciones por rescisiones contractuales.	C _{IND} T	Cobro de saldos deudores no incluidos en la UP.		C _{SD} NOUP
	Cobros por efecto impositivo derivado de la venta de activos.	C _{EF.IMP} T	Cobro de indemnizaciones por rescisiones contractuales de contratos no incluidos en la UP.		C _{IND} NOUP
			Reducción de pasivo de la TGSS relativo a los trabajadores incluidos en la UP, tanto concursales como CCM.		D _{TGSS} UP
			Reducción de pasivo laboral de los trabajadores incluidos en la UP excepto, en su caso, por la parte atendida por el Fogasa.		[D _{LAB} UP- D _{LAB} UPFGS]
			Reducción de la MP por subrogación voluntaria de deudas.		D _{SUB} VOL
			Cobros por efecto impositivo derivado de la transmisión de la UP.		C _{EF.IMP} PUP
		Cobros por efecto impositivo derivado de la transmisión de activos no incluidos en la UP.		C _{EF.IMP} NOUP	

PAGOS	Pagos de costes asociados a la liquidación (publicidad, achatarramiento, residuos, etc.).	P _{CL} T	Costes asociados a la liquidación de la UP (publicidad, etc.).		P _{CL} UP
	Pagos de indemnizaciones por rescisión de contratos laborales de toda la plantilla.	P _{IND.LAB} T	Costes asociados a la liquidación individualizada de los activos no incluidos en la UP.		P _{CL} NOUP
	Pagos por indemnizaciones por rescisión de contratos no laborales.	P _{IND.NOLAB} T	Indemnizaciones por rescisión de contratos laborales no incluidos en la UP.		P _{INDLAB} NOUP
	Pagos de créditos laborales no indemnizatorios devengados durante el proceso de adjudicación.	P _{LAB} T	Indemnizaciones por rescisión de contratos no laborales no incluidos en la UP.		P _{INDNOLAB} NOUP
	Pagos por efecto impositivo fruto de la transmisión de activos.	P _{EF.IMP} T	Créditos laborales devengados durante el concurso frente a los trabajadores no incluidos en la UP.		P _{LAB} NOUP
			Pagos por efecto impositivo fruto de la transmisión de la UP.		P _{EF.IMP} UP
		Pagos por efecto impositivo fruto de la transmisión de activos no incluidos en la UP.		P _{EF.IMP} NOUP	

Fuente: X. DOMENECH ORTÍ. “Método de Valoración Cuantitativa. Adjudicación de la unidad productiva en sede concursal”. *Refor.* 2016.

ANEXO IV: Desglose de pagos según la clasificación del crédito.

Oferta 1: RUBX S.A.

ORDEN DE PAGO (Art. 154 y ss LC)

Tipo de crédito	Cuantía	Sin ruptura pars	Con ruptura pars	Enajenación individual
C. Contra la masa (Art. 84.2 LC)	82.700,00 €	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €
Últimos 30 días	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €
Honorarios de la Administración Concursal (art. 4 RD 1860/2004)	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €
C. Priv. Especial (art. 90 LC)	107.500,00 €	37.050,00 €	37.050,00 €	37.050,00 €
Con hipoteca mobiliaria(art. 155.2 LC)	51.500,00 €	15.450,00 €	15.450,00 €	15.450,00 €
Crédito refaccionario (art. 90.1.3º LC)	56.000,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €
C. Priv. General (art. 91 LC)	131.300,00 €	131.300,00 €	131.300,00 €	80.906,25 €
Salarios e indemniz (art. 91.1 LC)	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	16.606,25 €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €	- €
C. Ordinario (Art. 157 LC)	42.250,00 €	102.250,00 €	102.196,25 €	- €
Resto no abarcado por hipoteca (art. 155.2 LC)	32.750,00 €	32.750,00 €	32.708,34 €	- €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	998,73 €	- €
Otros proveedores	2.500,00 €	2.500,00 €	2.496,82 €	- €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	5.992,37 €	- €
C. Subordinado (Art. 92 LC)	26.250,00 €	10.446,25 €	10.500,00 €	- €
Recargos e intereses SS concursales (art. 92.3º LC)	10.500,00 €	4.178,50 €	10.500,00 €	- €
Intereses de demora (art. 92.3º LC)	12.750,00 €	5.073,89 €	- €	- €
I. de demora y rec. concursales (art. 92.3º LC)	3.000,00 €	1.193,86 €	- €	- €
TOTAL	450.000,00 €	373.590,00 €	373.590,00 €	210.500,00 €

Oferta 2: ARZAS S.L.

ORDEN DE PAGO (Art. 154 y ss LC)

Tipo de crédito	Cuantía	Sin ruptura pars	Con ruptura pars	Enajenación individual
C. Contra la masa (Art. 84.2 LC)	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €
Últimos 30 días	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €
Honorarios de la Administración Concursal (art. 4 RD 1860/2004)	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €
C. Priv. Especial (art. 90 LC)	107.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €
Con hipoteca mobiliaria(art. 155.2 LC)	51.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €
Crédito refaccionario (art. 90.1.3º LC)	56.000,00 €	- €	- €	- €
C. Priv. General (art. 91 LC)	131.300,00 €	131.300,00 €	131.300,00 €	102.456,25 €
Salarios e indemniz (art. 91.1 LC)	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €	63.000,00 €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	39.456,25 €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €	- €
C. Ordinario (Art. 157 LC)	102.250,00 €	102.250,00 €	55.215,00 €	- €
Resto no abarcado por hipoteca (art. 155.2 LC)	32.750,00 €	32.750,00 €	17.685,00 €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	540,00 €	- €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	32.400,00 €	- €
Otros proveedores	2.500,00 €	2.500,00 €	1.350,00 €	- €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	3.240,00 €	- €
C. Subordinado (Art. 92 LC)	26.250,00 €	23.311,25 €	10.500,00 €	- €
Recargos e intereses SS concursales (art. 92.3º LC)	10.500,00 €	9.345,00 €	10.500,00 €	- €
Intereses de demora (art. 92.3º LC)	12.750,00 €	11.347,50 €	- €	- €
I. de demora y rec. concursales (art. 92.3º LC)	3.000,00 €	2.670,00 €	- €	- €
TOTAL	450.000,00 €	400.905,00 €	340.905,00 €	246.500,00 €

Oferta 3: ORXS S.L.

ORDEN DE PAGO (Art. 154 y ss LC)

Tipo de crédito	Cuantía	Sin ruptura pars	Con ruptura pars	Enajenación individual
C. Contra la masa (Art. 84.2 LC)	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €
Últimos 30 días	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €
Honorarios de la Administración Concursal (art. 4 RD 1860/2004)	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €	6.200,00 €
C. Priv. Especial (art. 90 LC)	107.500,00 €	21.600,00 €	- €	21.600,00 €
Con hipoteca mobiliaria(art. 155.2 LC)	51.500,00 €	- €	- €	- €
Crédito refaccionario (art. 90.1.3º LC)	56.000,00 €	21.600,00 €	- €	21.600,00 €
C. Priv. General (art. 91 LC)	131.300,00 €	471,25 €	220.071,25 €	- €
Salarios e indemniz (art. 91.1 LC)	64.300,00 €	471,25 €	22.071,25 €	- €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	- €	- €	- €
Hacienda Pública	6.000,00 €	- €	- €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	- €	- €	- €
C. Ordinario (Art. 157 LC)	42.250,00 €	- €	- €	- €
Resto no abarcado por hipoteca (art. 155.2 LC)	32.750,00 €	- €	- €	- €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	- €	- €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	- €	- €	- €
Otros proveedores	2.500,00 €	- €	- €	- €
Hacienda Pública	6.000,00 €	- €	- €	- €
C. Subordinado (Art. 92 LC)	26.250,00 €	- €	- €	- €
Recargos e intereses SS concursales (art. 92.3º LC)	10.500,00 €	- €	- €	- €
Intereses de demora (art. 92.3º LC)	12.750,00 €	- €	- €	- €
I. de demora y rec. concursales (art. 92.3º LC)	3.000,00 €	- €	- €	- €
TOTAL	390.000,00 €	114.615,00 €	114.615,00 €	110.500,00 €

Oferta 4: ARZAS S.L y ORXS S.L.

ORDEN DE PAGO (Art. 154 y ss LC)

Tipos de crédito	Cuantía	Sin ruptura pars	Con ruptura pars	Enajenación individual
C. Contra la masa (Art. 84.2 LC)	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €
Últimos 30 días	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €
Honorarios de la Administración Concursal (art. 4 RD 1860/2004)	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €
C. Priv. Especial (art. 90 LC)	107.500,00 €	73.100,00 €	73.100,00 €	73.100,00 €
Con hipoteca mobiliaria(art. 155.2 LC)	51.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €
Crédito refaccionario (art. 90.1.3º LC)	56.000,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €
C. Priv. General (art. 91 LC)	131.300,00 €	131.300,00 €	124.300,00 €	92.856,25 €
Salarios e indemniz (art. 91.1 LC)	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	28.556,25 €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	- €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	- €	- €
C. Ordinario (Art. 157 LC)	102.250,00 €	43.256,25 €	39.756,25 €	- €
Resto no abarcado por hipoteca (art. 155.2 LC)	32.750,00 €	13.854,69 €	- €	- €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	25.382,64 €	39.756,25 €	- €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	423,04 €	- €	- €
Otros proveedores	2.500,00 €	1.057,61 €	- €	- €
Hacienda Pública	6.000,00 €	2.538,26 €	- €	- €
C. Subordinado (Art. 92 LC)	26.250,00 €	- €	10.500,00 €	- €
Recargos e intereses SS concursales (art. 92.3º LC)	10.500,00 €	- €	10.500,00 €	- €
Intereses de demora (art. 92.3º LC)	12.750,00 €	- €	- €	- €
I. de demora y rec. concursales (art. 92.3º LC)	3.000,00 €	- €	- €	- €
TOTAL	450.000,00 €	340.200,00 €	340.200,00 €	318.500,00 €

Oferta 5: RUBX S.A y ORXS S.L.

ORDEN DE PAGO (Art. 154 y ss LC)

Tipos de crédito	Cuantía	Sin ruptura pars	Con ruptura pars	Enajenación individual
C. Contra la masa (Art. 84.2 LC)	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €
Últimos 30 días	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €
Honorarios de la Administración Concursal (art. 4 RD 1860/2004)	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €
C. Priv. Especial (art. 90 LC)	107.500,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €
Con hipoteca mobiliaria(art. 155.2 LC)	51.500,00 €	- €	- €	- €
Crédito refaccionario (art. 90.1.3º LC)	56.000,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €
C. Priv. General (art. 91 LC)	131.300,00 €	131.300,00 €	131.300,00 €	131.300,00 €
Salarios e indemniz (art. 91.1 LC)	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €
C. Ordinario (Art. 157 LC)	102.250,00 €	102.250,00 €	102.250,00 €	37.056,25 €
Resto no abarcado por hipoteca (art. 155.2 LC)	32.750,00 €	32.750,00 €	32.750,00 €	11.868,93 €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	21.744,60 €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €	362,41 €
Otros proveedores	2.500,00 €	2.500,00 €	2.500,00 €	906,03 €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €	2.174,46 €
C. Subordinado (Art. 92 LC)	26.250,00 €	26.250,00 €	26.250,00 €	- €
Recargos e intereses SS concursales (art. 92.3º LC)	10.500,00 €	10.500,00 €	10.500,00 €	-
Intereses de demora (art. 92.3º LC)	12.750,00 €	12.750,00 €	12.750,00 €	-
I. de demora y rec. concursales (art. 92.3º LC)	3.000,00 €	3.000,00 €	3.000,00 €	-
TOTAL	450.000,00 €	373.943,75 €	373.943,75 €	282.500,00 €

Oferta 6: ARZAS S.A y RUBX S.L.

ORDEN DE PAGO (Art. 154 y ss LC)

Tipo de crédito	Cuantía	Sin ruptura pars	Con ruptura pars	Enajenación individual
C. Contra la masa (Art. 84.2 LC)	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €	92.543,75 €
Últimos 30 días	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €	82.700,00 €
Honorarios de la Administración Concursal (art. 4 RD 1860/2004)	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €	9.843,75 €
C. Priv. Especial (art. 90 LC)	107.500,00 €	73.100,00 €	73.100,00 €	73.100,00 €
Con hipoteca mobiliaria(art. 155.2 LC)	51.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €	51.500,00 €
Crédito refaccionario (art. 90.1.3º LC)	56.000,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €	21.600,00 €
C. Priv. General (art. 91 LC)	131.300,00 €	131.300,00 €	131.300,00 €	131.300,00 €
Salarios e indemniz (art. 91.1 LC)	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €	64.300,00 €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €
C. Ordinario (Art. 157 LC)	102.250,00 €	102.250,00 €	102.250,00 €	102.250,00 €
Resto no abarcado por hipoteca (art. 155.2 LC)	32.750,00 €	32.750,00 €	32.750,00 €	32.750,00 €
Cdtos concursales SS (art. 91.4 LC)	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €	60.000,00 €
ESPELÍ S.A	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €	1.000,00 €
Otros proveedores	2.500,00 €	2.500,00 €	2.500,00 €	2.500,00 €
Hacienda Pública	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €
C. Subordinado (Art. 92 LC)	26.250,00 €	26.250,00 €	26.250,00 €	156,25 €
Recargos e intereses SS concursales (art. 92.3º LC)	10.500,00 €	10.500,00 €	10.500,00 €	62,50 €
Intereses de demora (art. 92.3º LC)	12.750,00 €	12.750,00 €	12.750,00 €	75,89 €
I. de demora y rec. concursales (art. 92.3º LC)	3.000,00 €	3.000,00 €	3.000,00 €	17,86 €
TOTAL	450.000,00 €	425.443,75 €	425.443,75 €	399.350,00 €

ANEXO V: porcentaje del total de cada tipo de deuda pagada en cada escenario del caso ARSOEVE S.A.

Oferta 1: RUBX S.A.

TIPOS DE DEUDA	Cuantía	Pago total no rupt.	%	Pago total rupt	%	Enaj. Ind	%
Financiera	97.000,00 €	53.273,89 €	54,92%	48.158,34 €	49,65%	15.450,00 €	15,93%
Laboral	333.500,00 €	292.778,50 €	87,79%	299.100,00 €	89,69%	185.206,25 €	55,53%
Comercial	4.500,00 €	4.500,00 €	100,00%	4.495,55 €	99,90%	- €	0,00%
Deuda Pública	15.000,00 €	13.193,86 €	87,96%	11.992,37 €	79,95%	- €	0,00%
AC	9.843,75 €	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%
TOTAL	450.000,00 €	373.590,00 €	-	373.590,00 €	-	210.500,00 €	

Oferta 2: ARZAS S.L.

TIPOS DE DEUDA	Cuantía	Pago total no rupt	%	Pago total rupt	%	Enaj. Ind	%
Financiera	97.000,00 €	95.597,50 €	98,55%	69.185,00 €	71,32%	51.500,00 €	53,09%
Laboral	333.500,00 €	300.595,00 €	90,13%	249.900,00 €	74,93%	185.156,25 €	55,52%
Comercial	4.500,00 €	4.500,00 €	100,00%	2.890,00 €	64,22%	- €	0,00%
Deuda Pública	15.000,00 €	14.670,00 €	97,80%	9.240,00 €	61,60%	- €	0,00%
AC	9.843,75 €	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%
TOTAL	450.000,00 €	400.905,00 €		400.905,00 €		246.500,00 €	

Oferta 3: ORXS S.L.

TIPOS DE DEUDA	Cuantía	Pago total no rupt	%	Pago total rupt	%	Enaj. Ind	%
Financiera	97.000,00 €	- €	0,00%	- €	0,00%	- €	0,00%
Laboral	333.500,00 €	104.771,25 €	31,42%	104.771,25 €	31,42%	104.300,00 €	31,27%
Comercial	4.500,00 €	- €	0,00%	- €	0,00%	- €	0,00%
Deuda Pública	15.000,00 €	- €	0,00%	- €	0,00%	- €	0,00%
AC	9.843,75 €	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%	6.200,00 €	62,98%
TOTAL	450.000,00 €	114.615,00 €		114.615,00 €		110.500,00 €	

Oferta 4: ARZAS S.L y ORXS S.L.

TIPOS DE DEUDA	Cuantía	Pago total no rupt	%	Pago total rupt	%	Enaj. Ind	%
Financiera	97.000,00 €	65.354,69 €	67,38%	51.500,00 €	53,09%	51.500,00 €	53,09%
Laboral	333.500,00 €	253.982,64 €	76,16%	278.856,25 €	83,62%	197.156,25 €	59,12%
Comercial	4.500,00 €	2.480,65 €	55,13%	- €	0,00%	- €	0,00%
Deuda Pública	15.000,00 €	8.538,26 €	56,92%	- €	0,00%	- €	0,00%
AC	9.843,75 €	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%
TOTAL	450.000,00 €	340.200,00 €		340.200,00 €		318.500,00 €	

Oferta 5: RUBX S.A y ORXS S.L.

TIPOS DE DEUDA	Cuantía	Pago total no rupt	%	Pago total rupt	%	Enaj. Ind	%
Financiera	97.000,00 €	45.500,00 €	46,91%	45.500,00 €	46,91%	11.868,93 €	12,24%
Laboral	333.500,00 €	299.100,00 €	89,69%	299.100,00 €	89,69%	250.344,60 €	75,07%
Comercial	4.500,00 €	4.500,00 €	100,00%	4.500,00 €	100,00%	2.268,44 €	50,41%
Deuda Pública	15.000,00 €	15.000,00 €	100,00%	15.000,00 €	100,00%	8.174,46 €	54,50%
AC	9.843,75 €	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%
TOTAL	450.000,00 €	373.943,75 €		373.943,75 €		282.500,00 €	

Oferta 6: ARZAS S.A y RUBX S.L.

TIPOS DE DEUDA	Cuantía	Pago total no rupt	%	Pago total rupt	%	Enaj. Ind	%
Financiera	97.000,00 €	97.000,00 €	100,00%	97.000,00 €	100,00%	84.325,89 €	86,93%
Laboral	333.500,00 €	299.100,00 €	89,69%	299.100,00 €	89,69%	288.662,50 €	86,56%
Comercial	4.500,00 €	4.500,00 €	100,00%	4.500,00 €	100,00%	4.500,00 €	100,00%
Deuda Pública	15.000,00 €	15.000,00 €	100,00%	15.000,00 €	100,00%	12.017,86 €	80,12%
AC	9.843,75 €	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%	9.843,75 €	100,00%
TOTAL	450.000,00 €	425.443,75 €		425.443,75 €		399.350,00 €	