

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

23 MAYO 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997.....21344.....

5054

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. (Nota 1), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 2 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión con una salvedad por incertidumbre relacionada con lo indicado en el párrafo 4 siguiente.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 3 de abril de 1996. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 3.769 y 1.501 millones de pesetas, respectivamente así como un incremento de los activos de 17.927 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 4.b):

4. Tal como se indica en las Notas 4.a y 9, la Sociedad, se ha acogido a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, lo que ha supuesto una plusvalía de 25 millones de pesetas, que está incorporada en el epígrafe "Reservas de revalorización" de las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas. En el ejercicio 1990, la Sociedad se había acogido a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre (Notas 4.a y 9). La mayoría de los bienes actualizados en 1990 fueron aportados a Aceros Afora, S.A. y posteriormente, junto con las aportaciones de los restantes accionistas, a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y a sus sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (Nota 1). Con fecha 7 de junio, se promulgó el Real Decreto-Ley 7/1996 que regula la actualización de balances a nivel estatal, cuya aplicación produce efectos análogos en las cuentas anuales a los de las normas forales citadas anteriormente, si bien éstas, debido a que existen algunas diferencias, han sido objeto de recurso por la Administración del Estado.
5. La Sociedad ha registrado con abono al epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados- De empresas del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta la totalidad del dividendo que por importe de 242 millones de pesetas ha recibido durante 1996 de Acería Guipuzcoana, S.A.. Asimismo ha registrado con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de inversiones a largo plazo" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, un importe de 172 millones de pesetas correspondiente a la provisión por el exceso que, en consecuencia, se produjo entre el valor teórico contable de Acería Guipuzcoana, S.A. y su valor en los libros de la Sociedad (Notas 4.b, 6 y 8.a).
6. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. 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.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro Mª Azcárate

3 de abril de 1996

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1 A 4) (Miles de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 5)	123.726	110.569	Capital suscrito	1.330.000	1.900.000
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	5.773.683	4.544.678	Reserva de revalorización	1.031.044	1.005.683
Total inmovilizado	5.897.409	4.655.247	Reservas	4.359.826	4.312.660
ACTIVO CIRCULANTE:			Pérdidas y ganancias - Beneficio	127.215	47.166
Deudores			Total fondos propios	6.848.085	7.265.509
Cientes por ventas y prestación de servicios	128.482	119.486	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Empresas del grupo y vinculadas, deudores (Nota 1)	-	1.410.888	Otros acreedores	29.642	5.146
Deudores varios	19.751	20.584	Total acreedores a largo plazo	29.642	5.146
Administraciones Públicas	657	96.762	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Provisiones (Nota 11.b)	(78.978)	(134.170)	Deudas con empresas del grupo y vinculadas (Nota 8.a)	4.832	-
Total activo circulante	69.912	1.513.550	Acreedores comerciales	1.707	5.242
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	841.309	1.114.120	Otras deudas no comerciales (Nota 10)	28.403	7.628
Acciones Propias a corto plazo (Notas 4.b y 9)	88.114	-	Total acreedores a corto plazo	34.942	13.237
Tesorería	15.925	975	TOTAL PASIVO	6.912.669	7.283.892
Total activo circulante	1.015.260	2.628.645			
TOTAL ACTIVO	6.912.669	7.283.892			

Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	HABER	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
GASTOS:			INGRESOS:		
Gastos de personal (Nota 11.a)	1.104	2.176	Otros ingresos de explotación (Nota 8.a)	10.894	8.713
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	4.625	6.259			
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 11.b)	-	47.898			
Otros gastos de explotación	26.886	18.205			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	21.721	65.825
Gastos financieros y gastos asimilados	354	834	Otros intereses e ingresos asimilados		
Pérdidas de inversiones financieras (Nota 7)	12.741	16.482	De empresas del grupo (Notas 4.b, 6 y 8.a)	242.294	135.657
Variación de las provisiones de inversiones a largo plazo (Notas 4.b y 6)	172.130	-	Beneficios de inversiones financieras (Nota 7)	99.288	97.185
Variación de las provisiones de inversiones financieras (Nota 7)	(4.672)	(7.489)			
Resultados financieros positivos	161.029	223.015	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	139.308	157.190	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Beneficios de la explotación de cartera de valores	-	84.477	Beneficios procedentes del inmovilizado material	12.448	-
Beneficios extraordinarios	13.518	6.029	Ingresos extraordinarios	11.536	-
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	8.381	159
Resultados extraordinarios positivos	18.847	-	Resultados extraordinarios negativos	-	90.347
Beneficios antes de impuestos (Nota 10)	158.155	66.843	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	30.940	19.677			
Resultado del ejercicio (Beneficios)	127.215	47.166	Resultado del ejercicio (Pérdidas)	-	-

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1996.

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., que tenía como objeto social la actividad industrial, se convirtió a consecuencia del proceso más adelante descrito en una sociedad de cartera cuyas Sociedades dependientes tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación, estando ubicadas sus principales instalaciones industriales en Azcoitia y Legazpia (Gipuzkoa). La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Notas 6 y 8).

Constitución del Grupo-

El 12 de julio de 1993, Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia, la Corporación Patricio Echeverría y SOCADE (Sociedad Capital Desarrollo de Euzkadi S.A.) procedieron a la creación de un grupo empresarial de carácter industrial en el sector de aceros especiales y forja por estampación.

Con este objeto, habían sido previamente constituidas GSB Grupo Siderurgico Vasco, S.A. (el 22 de febrero de 1993) y sus sociedades dependientes al 100% GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (el 1 de marzo de 1993), a las que se aportaron las ramas de actividad de acero y forja junto con los activos y pasivos afectos a las mismas (Notas 6 y 8).

Durante 1996 se ha producido la salida del accionariado del Grupo CSB de SOCADE, habiendo adquirido GSB Grupo Siderurgico Vasco, S.A. dicha participación (15%), por un importe de 1.175 millones de pesetas, para proceder a su amortización, la cual se ha producido por importe de 783.086 miles de pesetas, correspondientes a 738.900 acciones propias, en el ejercicio 1996 y habiendo acordado la Junta General Extraordinaria de fecha 23 de diciembre de 1996 proceder a la amortización del resto en 1997, una vez transcurrido el plazo al que se refiere el artículo 166 de la Ley de Sociedades

Anónimas. De este modo la participación de la Sociedad en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha pasado en 1996 del 68% al 76% al 31 de diciembre de 1996 y al 80% tras la amortización de acciones restante efectuada en 1997 (Nota 6).

Fusión por absorción-

Con fecha 28 de junio de 1995 las Juntas Generales de Accionistas de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y Aceros Afora, S.A. acordaron la fusión por absorción de esta última por la primera por lo que Aceros Afora, S.A. queda extinguida sin liquidación por adjudicación en bloque de todo su patrimonio a Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.. La escritura de fusión se ha formalizado el 2 de enero de 1996, fecha a partir de la cual las operaciones de la Sociedad extinguida se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A..

Los Administradores de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. han seguido el criterio de que el patrimonio y los activos y pasivos correspondientes recibidos de Aceros Afora, S.A. en esta fusión se incorporen contablemente con fecha 2 de enero de 1996. Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad tenía valorada la participación en Aceros Afora, S.A. de acuerdo con su valor teórico contable por lo que esta operación de fusión no ha alterado el valor total del patrimonio de la Sociedad.

La realización de la citada operación de fusión, por absorción de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. como sociedad absorbente y Aceros Afora, S.A. como sociedad absorbida fue objeto de comunicación previa, por parte de ambas entidades al Departamento de Hacienda de la Diputación Foral de Gipuzkoa, acogiéndose a los beneficios fiscales del Decreto Foral 98/1992 de 9 de diciembre de regulación de determinados aspectos de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y sociedades matrices y filiales (Notas 6 y 10), subrogándose la Sociedad absorbente en los derechos y obligaciones tributarias relativas a los bienes y derechos transmitidos.

A continuación se facilita la información requerida por el citado Decreto Foral:

1. Último balance cerrado de la entidad absorbida a la fecha de aprobación de la fusión (Balance de Fusión):

	Miles de pesetas
	Saldo al 31 de diciembre de 1994
Activo:	
Inmovilizado-	
Gastos de establecimiento	16.489
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	3.230.846
Activo circulante-	
Deudores	32.861
Total Activo	3.280.196
Pasivo:	
Fondos Propios-	
Capital suscrito	2.396.600
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(211.663)
Pérdidas y ganancias del ejercicio 1994	(214.028)
Total Fondos Propios	1.970.909
Acreedores a corto plazo-	
Deudas con empresas del grupo y vinculadas	1.287.097
Otras deudas no comerciales	22.010
Total Acreedores a corto plazo	1.309.107
Total pasivo	3.280.016

2. Ejercicios en los que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización:

Los indicados bienes han sido adquiridos a lo largo de la vida de la sociedad transmitente con el detalle que queda reflejado en la contabilidad interna de la misma, y que sería prolijo incluir en esta memoria.

3. Beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente respecto de los que Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. ha de asumir el cumplimiento de determinados requisitos:

Dado que la citada operación determina una sucesión a título universal, el mencionado Decreto Foral establece la transmisión a la entidad receptora Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. de los derechos y las obligaciones tributarias de la entidad transmitente que se encontrasen pendientes en el momento de adoptarse el correspondiente acuerdo, debiendo la Sociedad adquirente asumir el cumplimiento de los requisitos necesarios para continuar en el goce de los beneficios fiscales o consolidar los disfrutados por las entidades transmitentes.

Por último, a continuación se indica la situación al 31 de diciembre de 1995 del patrimonio y de los activos y pasivos aportados por Aceros Afora, S.A. en la fusión que Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. ha incorporado a su contabilidad en enero de 1996:

	Miles de pesetas
	Saldo al 31 de diciembre de 1995
Activos:	
Gastos de establecimiento	10.493
Inmovilizaciones Financieras (Nota 6)	3.230.846
Activo circulante	33.176
Total Activos	3.274.515
Pasivos:	
Deudas con empresas del grupo y vinculadas (*)	1.410.888
Otras deudas no comerciales	33.916
Total pasivos	1.444.804
Diferencia (Patrimonio) (Nota 6), desglosado en	1.829.711
Capital suscrito	2.396.600
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(425.692)
Pérdidas y ganancias del ejercicio 1995	(141.197)

(*) Cuenta a pagar a Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. por lo que se cancela tras la fusión.

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

a) *Imagen fiel y principios contables-*

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (Nota 4.a), y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1996, que han sido formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1996 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Dividendo	114.000
Reservas voluntarias	13.215
Total Beneficio a distribuir	127.215

(4) **NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996, han sido las siguientes:

a) *Inmovilizaciones materiales-*

El inmovilizado material se presenta al precio de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales y entre ellas la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre y la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, (Notas 2.a, 5 y 9).

Las actualizaciones según las Normas Forales 13/1990 y 11/1996 supusieron un importe neto de 1.005.683 y 25.361 miles de pesetas, aproximadamente. En el primer caso la mayoría de los bienes actualizados fueron aportados a Aceros Afora, S.A. y posteriormente, a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y a sus Sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (Notas 1 y 6). Los incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos restantes para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

La amortización de los elementos que se adicionan al inmovilizado material comienza a registrarse a partir de la fecha en que entran en funcionamiento.

La amortización de las inmobilizaciones materiales se efectúa siguiendo el método lineal, mediante la aplicación de los porcentajes anuales resultantes de los años de vida útil estimada de cada elemento desde su entrada en funcionamiento, que varían en general, entre los que se indican a continuación:

	Años de Vida Útil
Construcciones	25-33

Los gastos de conservación y mantenimiento se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

*b) Inmovilizaciones financieras,
Inversiones financieras temporales
y Acciones Propias-*

El inmovilizado financiero se registra a su coste de adquisición o de aportación, o a su valor de mercado, el menor, entendido éste como el valor teórico contable de las sociedades participadas (no cotizadas) (Nota 6).

Durante el ejercicio, la Sociedad ha cobrado un dividendo de 242 millones, aproximadamente, de su participada Acería Guipuzcoana, S.A. (Nota 6). Este dividendo ha sido registrado, como ingreso financiero por la totalidad del importe recibido (Nota 8.a). Por otra parte la Sociedad ha registrado como gasto y como menor coste con cargo y abono respectivamente a los

epígrafes "Variación de las provisiones de inversiones a largo plazo" e "Inmovilizaciones financieras" de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1996 adjuntas un importe de 172 millones correspondiente al exceso que como resultado del dividendo registrado se produce entre el valor teórico contable de Acería Guipuzcoana, S.A. y su valor reflejado en libros de la Sociedad (Nota 6).

Por otra parte las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones del valor de las participaciones de la Sociedad en las Sociedades dependientes que resultarían de aplicar criterios de consolidación. El efecto de la consolidación, realizada utilizando los registros contables de las sociedades que componen el Grupo (Nota 6), en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 3.769 y 1.501 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 17.927 millones de pesetas, aproximadamente. Dicho efecto se recoge en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia que se formulan separadamente por la Sociedad.

Las inversiones en adquisición temporal de activos, que componen el epígrafe de "Inversiones financieras temporales" se contabilizan por su importe efectivo (valor de adquisición) que es inferior a su valor de reembolso (Nota 7).

Para el resto de inversiones financieras temporales, al tratarse de títulos con cotización oficial, se valoran a coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

Los intereses devengados y no vencidos, para las inversiones de renta fija vivas al cierre, se periodifican siguiendo el criterio de devengo financiero y se registra con cargo a este mismo epígrafe y abono a "Otros intereses e ingresos asimilados - Beneficios de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, adiunta.

Las acciones propias se registran por su coste de adquisición que es inferior a su valor teórico contable y a su valor de mercado.

c) Provisión para insolvencias-

La Sociedad dota con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias, una provisión para insolvencias en cobertura de los créditos en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia, mora u otras causas, mediante el análisis individual de la cobrabilidad de las mismas (Nota 11.b).

d) Clasificación entre corto y largo plazo-

Los saldos del balance de situación adjunto se clasifican en función de sus vencimientos considerando como corto plazo aquellos importes vencidos o con vencimiento dentro del ejercicio siguiente al del cierre del balance de situación adjunto.

e) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes (Nota 10).

Siguiendo el principio de prudencia, el crédito impositivo derivado de la existencia de deducciones en la cuota y de pérdidas compensables fiscalmente se registra en el ejercicio en el que se produce la aplicación y/o compensación de las mismas (Nota 10).

f) Ingresos y gastos-

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldo Inicial	Adiciones/ Dotaciones (Nota 13)	Retiros	Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 4.a y 9)	Saldo Final
Coste:					
Terrenos y construcciones	202.559	-	(25.954)	25.361	201.966
Inmovilizado en curso	47	11.973	-	-	12.020
Total coste	202.606	11.973	(25.954)	25.361	213.986
Amortización acumulada:					
Construcciones	(92.037)	(4.625)	6.402	-	(90.260)
Total amortización acumulada	(92.037)	(4.625)	6.402	-	(90.260)
Total inmovilizado neto	110.569				123.726

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Adiciones (Nota 13)	Retiros o Traspasos (Nota 13)	Saldo Final
Participaciones en empresas del grupo-				
Aceros Afora, S.A. (Nota 1)	2.394.347	-	(2.394.347)	-
Acería Guipuzcoana, S.A. (Nota 4.b)	348.476	-	(172.130)	176.346
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	2.365.905	3.230.846	-	5.596.751
	5.108.728			5.773.097
Cartera de valores a largo plazo	563	-	-	563
Depósitos y fianzas	23	-	-	23
Total coste	5.109.314			5.773.683
Provisiones (Nota 4.b)-				
Aceros Afora, S.A. (Nota 1)	(564.636)	-	564.636	-
Total neto	4.544.678			5.773.683

El detalle de las participaciones en empresas del grupo (Nota 1) y su correspondiente provisión es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	% de Participación Directa e Indirecta (Nota 1)	Valor en Libros	Valor Teórico Contable
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S. A. (Notas 1 y 8) - consolidado	76% (*)	5.596.751	11.741.801 (*)
Acería Guipuzcoana, S. A.	99,998%	176.346	176.346
		5.773.097	

(*) 80% sin considerar las acciones propias.

Las cuentas anuales de las Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1996, de las que se ha obtenido el valor teórico contable anteriormente indicado, mostraban la siguiente información:

	Miles de Pesetas				
	Capital	Reservas	Resultado 1996	Acciones Propias (Nota 1)	Activos Totales
GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado)	6.650.100	6.509.541	1.909.153	(391.543)	21.817.251
Acería Guipuzcoana, S. A.	91.500	54.085	30.765	-	176.346

GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S. A. es una sociedad de cartera y de prestación de servicios, siendo sus principales activos las participaciones en las sociedades industriales del grupo GSB Acero, S. A. y GSB Forja, S. A. y las inversiones financieras temporales que mantiene. Acería Guipuzcoana, S. A. es también una sociedad de cartera cuyos principales activos corresponden a inversiones financieras temporales.

(7) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1996 el detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto era el siguiente:

	Vencimiento	Miles de Pesetas
Adquisición temporal de activos	Enero 1997	553.386
Obligaciones	Anual hasta Setiembre 1998	39.089
Intereses devengados pendientes de vencimiento		2.609
Acciones (*)		247.381
Provisiones (*)		(1.156)
Total		841.309

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida al 31 de diciembre de 1996 en títulos con cotización oficial, ascendiendo las plusvalías latentes a un importe de 50 millones de pesetas, aproximadamente.

La rentabilidad de estas inversiones durante 1996, que ha sido equivalente en cada momento a la normal de mercado para este tipo de inversiones, se ha registrado en los correspondientes epígrafes como resultados financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A su vencimiento las adquisiciones temporales de activos se reinvierten, en general, en activos de las mismas características en función de las disponibilidades financieras en dicho momento.

(8) EMPRESAS DEL GRUPO Y
EMPRESAS VINCULADAS

a) *Operaciones con Sociedades del Grupo (Nota 1)-*

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante 1996 con Sociedades del Grupo han sido las siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Otros Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros
Sociedades del grupo (Nota 1) - Acería Guipuzcoana (Nota 4.b)	-	242.294
GSB Acero, S.A.	6.720	-
	6.720	242.294

Los saldos de la Sociedad con sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 1996 eran los siguientes:

	Miles de Pesetas
	Acreeedores
GSB Acero, S.A.	4.832
Total	4.832

b) Operaciones con Sociedades vinculadas (Nota 1)-

Durante el ejercicio 1996 la Sociedad no ha efectuado operaciones con sociedades vinculadas (participadas por otros accionistas de GSB, Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. - Nota 1).

(9) FONDOS PROPIOS

El movimiento del capítulo de Fondos propios del balance de situación adjunto de la Sociedad durante 1996 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas						
	Capital Suscrito	Actualización Norma Foral 13/90	Actualización Norma Foral 11/96 (Notas 4 a y 5)	Res. Voluntarias	Res. Legales	Res. Estatutarias	Saldo del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.900.000	1.005.683	-	3.912.660	400.000	-	47.166
Distribución Resultado 1995	-	-	-	47.166	-	-	(47.166)
Actualización Norma Foral 11/96	-	-	25.361	-	-	-	-
Reducción de capital por disminución del valor nominal	570.000	-	-	-	-	-	-
Acciones Propias	-	-	-	(88.114)	-	88.114	-
Beneficio del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	127.215
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.330.000	1.005.683	25.361	3.871.712	400.000	88.114	127.215

Actualización Norma Foral 11/1996 -

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Actualización Norma Foral 11/1996", de 5 de diciembre, o haya prescrito el plazo de 5 años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reservas para acciones propias-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que tengan acciones propias deben constituir una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las correspondientes acciones, que deberá mantenerse hasta que éstas sean enajenadas o amortizadas. La Sociedad tenía creada al 31 de diciembre de 1996 una reserva indisponible por importe de 88.114 millones de pesetas por las 75.298 acciones en autocartera a dicha fecha, registrada en el epígrafe "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

En cualquier valoración del patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 el importe de las acciones propias debe minorarse de los Fondos Propios.

(10) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición del saldo con Administraciones Públicas incluido en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	19
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 1996	27.376
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	777
Total	28.172

**Impuesto sobre Sociedades
(Conciliación entre el resultado
contable y la base imponible del
impuesto sobre Sociedades)-**

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades (Nota 4.e) es como sigue:

	Miles de Pesetas
Beneficios antes de impuestos	158.155
Diferencias permanentes	(46.000)
Base imponible (Resultado fiscal)	112.155

Al 31 de diciembre de 1996 y una vez considerada la estimación del impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1996, la Sociedad no tiene créditos fiscales por deducciones generadas pendientes de aplicación ni remanentes de bases imponibles negativas pendientes de compensación (Nota 4.e). La Sociedad ha considerado en la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1996 unas bonificaciones por rendimientos de inversiones financieras temporales por importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente. La cuenta a pagar por el Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1996, por importe de 27 millones de pesetas aproximadamente, tras considerar las retenciones y pagos a cuenta, se halla registrada dentro del epígrafe "Otras deudas no comerciales" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

Ejercicios abiertos a inspección-

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad (Nota 1).

(11) OTRA INFORMACIÓN

a) Gastos de personal y plantilla-

El desglose de los gastos de personal correspondiente al ejercicio 1996 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	738
Seguridad Social y otros gastos sociales	366
	1.104

La Sociedad ha tenido una persona en plantilla durante el ejercicio 1996.

b) Variación de las provisiones de tráfico-

Durante 1996 el movimiento de la provisión para insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo inicial	134.170
Aportación de Aceros Afora, S.A. (Nota 1)	9.436
Cancelación por fallidos definitivos	(64.628)
Saldo final	78.978

**(12) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES A LOS
ADMINISTRADORES**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipos o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. Las retribuciones recibidas por cualquier concepto durante 1996 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por su pertenencia al mismo y/o por pertenecer a la plantilla de la Sociedad han ascendido a 5 millones de pesetas, aproximadamente.

(13) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1996	1995		1996	1995
Traspaso deudas a corto plazo	504	25.000	Recursos procedentes de las operaciones	119.392	138.569
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	11.973	47	Enajenación de inmovilizado material (Nota 5)	31.999	-
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	1.401.134	-	Deudas a largo plazo	25.000	-
Reducción capital social (Nota 9)	570.000	-	Traspaso o cobro de inmovilizaciones financieras (Nota 6)	172.130	-
TOTAL APLICACIONES	1.983.611	25.047	TOTAL ORÍGENES	348.521	138.569
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
TOTAL	1.983.611	138.569	TOTAL	1.983.611	138.569

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 1996 y 1995 se ha reflejado de la siguiente forma:

	Miles de Pesetas	
	Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante	
	1996	1995
Deudores	(1.443.638)	2.681
Inversiones financieras temporales	(272.811)	112.198
Acciones Propias a corto plazo	88.114	-
Tesorería	14.950	(14.203)
Acreedores a corto plazo	(21.705)	12.846
Variación del Capital Circulante	(1.635.090)	113.522

La conciliación entre el saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y los recursos procedentes de las operaciones mostrados en el cuadro de financiación es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Pérdidas y ganancias	127.215	47.166
Más/Menos:		
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado material (Nota 5)	4.625	4.936
Variación de las provisiones para riesgos a corto plazo (Nota 6)	-	84.477
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	1.990
Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5)	(12.448)	-
Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones	119.392	138.569

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Desde 1.993 Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. viene operando como sociedad de cartera, controlando mayoritariamente la sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., y, a través de ésta y en igual proporción, las dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A., que tienen como principal actividad la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación.

Durante 1996, se ha producido en el Grupo GSB la salida de SOCADE, sociedad que, junto con la Corporación Patricio Echeverría, había concurrido en la constitución del Grupo con una participación del 15 %. Esta participación ha sido adquirida por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. para proceder a su amortización; lo que ha situado en el 80 % la participación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. en el Grupo GSB.

La evolución de los negocios de la Sociedad depende básicamente de la que se produzca en las dependientes GSB Grupo y filiales, a las que seguidamente se hace referencia.

ACEROS ESPECIALES

Area Comercial

El mercado de los aceros especiales en Europa en el año 1.996 se ha caracterizado por una demanda mucho más contenida que el año precedente y por un efecto de disminución de las existencias acumuladas por los clientes durante el año 1.995, que ha menguado todavía más la demanda.

Una situación de este tipo tiene influencia directa sobre los precios que, consecuentemente, han deslizado a la baja durante este período.

En este contexto, las ventas de GSB Acero S.A. han descendido respecto al año 1.995.

La acción comercial ha estado encaminada a mantener o incrementar, como en el caso de productos torneados, las ventas en los productos de mayor valor añadido. El resultado ha sido que, a pesar de las circunstancias de mercado, el precio medio de las ventas se ha incrementado respecto al año anterior, habiéndose mantenido los márgenes de explotación.

Por otro lado, se ha desarrollado un particular esfuerzo en establecer relaciones comerciales dirigidas al medio-largo plazo.

Como hechos más relevantes podemos destacar la introducción de nuestra chapa de aceros de herramientas en el exigente mercado de EE.UU., el incremento de nuestras ventas al mercado de componentes de automoción, principalmente piezas de seguridad, y la mayor orientación de los productos negros hacia aceros de mayor aleación con tratamiento térmico.

Area de Producción

Ante las menores ventas la estructura productiva ha debido acomodarse a la nueva situación, adaptando el número de turnos de trabajo a las necesidades de cada momento mostrando una notable flexibilidad que ha hecho compatible el cumplimiento de los compromisos adquiridos con los clientes, con unos ratios de productividad que han permitido mantener los márgenes de explotación de años precedentes.

Aunque las calidades de los aceros han sido más cualificadas y de mayor contenido en elementos de aleación, la contribución de la colada continua al proceso de fabricación ha continuado incrementándose, habiéndose llegado a la cifra de 75.03 % que puede considerarse como muy notable ya que dentro de los productos fabricados por GSB Acero S.A. hay aceros de herramientas e inoxidables martensíticos molibdeno-vanadio, así como piezas de forma de forja que no son obtenibles por colada continua.

Inversiones

Durante este ejercicio se ha continuado con la política de realizar inversiones que aseguren el porvenir de la empresa, incorporando las últimas tecnologías y dotando al proceso de la capacidad de producción necesaria para hacer frente a las necesidades futuras. Asimismo se han desarrollado inversiones encaminadas a mejorar el impacto medio-ambiental de nuestra actividad. La cuantía de las inversiones ha sido del orden de las amortizaciones.

Las más relevantes han sido:

- Puesta en marcha de una máquina de control de defectos Circoflux, de última generación.
Descarillador de agua a presión para mejora de calidad superficial.
Instalaciones de calentamiento de cucharas.
Instalación de gas inerte en hornos de tratamiento térmico de aceros de herramientas.
- Realización de auditoría medio-ambiental incorporando diversas medidas de minimización, principalmente en vertidos líquidos y emisiones a la atmósfera.

Area de personal

La plantilla ha evolucionado de acuerdo con las necesidades del proceso productivo habiendo pasado de 597 personas a finales del año 1.995, a 565 personas a fin del año 1.996. Los ajustes se han realizado mediante la adaptación del número de personas eventuales a las exigencias de cada momento.

A lo largo del año 1.996 se ha desarrollado un ambicioso programa de formación, habiendo destinado el 1,1 % de las horas de presencia del total de plantilla a esta actividad.

Area de Calidad

La mayor capacitación del personal, junto con la incorporación de nuevas tecnologías y de procesos desarrollados dentro del área de I+D han permitido mejorar sustancialmente los estándares de calidad, lo que nos ha permitido alcanzar nuevas homologaciones en el mercado de automoción europeo.

Es necesario resaltar el hecho de que este año nuestro Sistema de Calidad ha alcanzado la certificación según la norma ISO 9.002:1.994. Esta certificación ha sido realizada por el Lloyd's Register.

Area Financiera

Los satisfactorios resultados económicos obtenidos en el ejercicio han permitido incrementar la solidez financiera de la empresa.

GSB Acero S.A. mantiene una cartera de clientes fiel y solvente que permite sostener un índice de riesgos muy bajo.

FORJA POR ESTAMPACIÓN

Durante el año 1.996 ha seguido manteniéndose la recuperación del mercado del automóvil que ya se había consolidado en el año 1.995. Tanto la demanda del mercado nacional como la del mercado de exportación se han comportado de un modo muy positivo, despejándose la dudas que surgieron a finales del ejercicio 1.995.

Al margen de la positiva evolución de la demanda, GSB Forja, S.A. ha afianzado sólidamente la relación con algunos clientes captados en los últimos años, a través de medidas como ingeniería compartida, mejora continua, etc.

Todo esto ha llevado a GSB Forja, S.A. a incrementar su actividad el entorno de un 10% con respecto al ejercicio 1. 995.

A este respecto, GSB Forja ha vendido 11.400.000 piezas , que corresponden aproximadamente a un tonelaje de 25.200 Tn, frente a unas cifras de 9.500.000 piezas y 22. 800 Tn. del año 1.995.

Para alcanzar dicho incremento de actividad se han desarrollado numerosas medidas internas, entre las que cabe destacar:

- Plan de inversiones, que ha permitido ir acomodando la capacidad productiva a las exigencias y necesidades del mercado.

Dentro de dicho plan de inversiones cabe destacar la adquisición de una prensa de 2.500Tn., con su correspondiente horno de inducción que va a ser operativa en los primeros meses del año 1.997 y diversos equipos de máquina-herramienta que han reforzado el departamento de matricería.

- Continuación del plan de mejora continua y gestión de calidad, que entre otras cosas ha permitido:

- Eliminar toda clase de despilfarros, fomentando entre otras la forja en semicaliente, que implica importantes ahorros energéticos y de consumo de materia prima. En concreto la técnica de forja en semicaliente ha pasado de un volumen de 4.500 Tn en el año 1.995 (20% sobre la producción del año) a un volumen de 7.500 Tn. en el año 1.996 (30% sobre la producción del año)

- Mantener la certificación ISO 9002, obtenida en 1994 en las sucesivas revisiones..

- Plan de formación para todo el personal, que ha capacitado al mismo para tareas de mayor cualificación técnica y profesional, destacando el plan de formación integral de coordinadores que ha tenido lugar a lo largo de todo el año 1.996, persiguiendo el adiestramiento y promoción de un colectivo de personas hacia puestos de mayor cualificación profesional.

Todas estas medidas internas han posibilitado que el índice de productividad Tn./hombre haya pasado de 77 Tn/hombre en el año 1.995 a 86 Tn/hombre en el año 1.996 con un incremento del 12%.

El incremento de actividad anteriormente comentado, acompañado de un riguroso y ajustado comportamiento de las partidas de gastos correspondientes, ha conducido a la empresa a la obtención de un resultado económico muy positivo y que sigue permitiendo posicionarla firmemente ante ejercicios futuros.

En lo que respecta a los recursos financieros obtenidos, estos se han destinado en una buena parte a amortizar el préstamo mantenido con el grupo y el resto a reducir el endeudamiento bancario a corto plazo.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

29 MAYO 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997 21344

C. N. M. V.

Registro de Auxiliarías
Emisiones

5054

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Notas 1 y 2.b), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad 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 de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 2 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión con una salvedad por incertidumbre relacionada con lo indicado en el párrafo 3 siguiente.
3. Tal como se indica en las Notas 2.b, 2.c, 4.a, 5 y 9 la Sociedad dominante y las Sociedades dependientes se han acogido en 1996 a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, lo que ha supuesto una plusvalía neta de 1.627 millones de pesetas, que está incorporada en los epígrafes "Reserva de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas" y "Socios externos" de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. En el ejercicio 1990, la Sociedad dominante se había acogido a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre (Nota 4.a). Con fecha 7 de junio de 1996, se promulgó el Real Decreto Ley 7/1996 que regula la actualización de balances a nivel estatal, cuya aplicación produce efectos análogos en las cuentas anuales a las de la Norma Foral citada anteriormente, si bien ésta, debido a que existen algunas diferencias, ha sido objeto de recurso por la Administración del Estado.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Consolidado) al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro Mª Azcárate

3 de abril de 1997

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1 A 4)
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Gastos de establecimiento	-	10.492	Capital suscrito	1.330.000	1.900.000
Inmovilizaciones inmateriales, neto	-	-	Reserva de revalorización	1.031.044	1.005.683
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 5)- Coste	26.334.138	23.918.638	Otras reservas de la Sociedad dominante	4.359.826	4.312.660
Amortización acumulada	(14.447.270)	(13.631.169)	Reservas en sociedades consolidadas	3.768.677	365.936
	11.886.868	10.287.469	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (Beneficio)	1.628.138	1.427.052
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	121.760	382.921	Total fondos propios	12.117.685	9.011.331
Total inmovilizado	12.008.628	10.680.882			
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	25.485	-	SOCIOS EXTERNOS (Nota 2.b)	2.935.450	3.949.151
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	602.069	602.069
ACTIVO CIRCULANTE:					
Existencias-			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	12.225	4.883
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.237.724	1.128.745			
Productos en curso y semiterminados	1.256.094	1.369.726	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Productos terminados	809.951	703.632	Administraciones Públicas (Nota 11)	4.790.203	5.331.286
Matriceria	159.722	188.643	Otros acreedores (Notas 1 y 5)	260.998	62.792
Provisiones	(139.438)	(136.744)	Total acreedores a largo plazo	5.051.201	5.394.078
	3.324.053	3.254.002			
Deudores-			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Clientes por venta de prestaciones de servicios	3.504.089	4.297.164	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	861.477	1.401.196
Empresas vinculadas, deudoras (Nota 8)	35.256	14.571	Deudas con empresas vinculadas (Nota 8)	5.214	7.483
Deudores varios	43.672	60.926	Acreedores comerciales	2.121.364	2.718.485
Administraciones Públicas (Nota 11)	152.620	306.619	Otras deudas no comerciales-		
Provisiones (Nota 12.e)	(233.944)	(200.979)	Administraciones Públicas (Nota 11)	514.502	640.048
	3.501.693	4.478.301	Acreedores no comerciales	331.345	102.204
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	5.549.646	5.600.512	Remuneraciones pendientes de pago (Nota 4.i)	287.131	389.533
Acciones propias a corto plazo (Notas 4.b y 9)	88.174	-	Total acreedores a corto plazo	4.121.033	5.258.949
Tesorería	332.007	195.431			
Ajustes por periodificación	10.037	11.333	TOTAL PASIVO	24.839.663	24.220.461
Total activo circulante	12.805.550	13.539.579			
TOTAL ACTIVO	24.839.663	24.220.461			

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996.

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOTIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	HABER	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de productos terminados y en curso de fabricación	36.234	-			
Consumos y otros gastos externos (Nota 12.c)	6.302.247	9.496.776	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12.a)	17.347.097	21.253.508
Gastos de personal (Nota 12.b)	4.437.583	4.500.352	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	155.152
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	1.157.477	1.288.520	Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 14)	166.556	160.704
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 12.e)	100.286	41.643	Otros ingresos de explotación	47.261	32.516
Otros gastos de explotación	3.680.399	3.940.932			
Beneficios de explotación	1.346.688	2.333.657	Pérdidas de explotación	-	-
Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 10 y 11)	310.580	367.354	Otros ingresos financieros (Notas 7 y 12.a)	655.891	591.553
Pérdidas de inversiones financieras temporales (Nota 7)	-	16.482	Diferencias positivas de cambio	71.759	93.514
Variación de provisiones de inversiones financieras (Nota 7)	(4.672)	(7.452)			
Diferencias negativas de cambio	18.118	119.737			
Resultados financieros positivos	403.624	188.946	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	2.250.312	2.522.603	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control (Nota 7)	27.741	77.005	Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 5)	17.456	21.401
Gastos extraordinarios	32.028	62.859	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	-	-
Gastos de ejercicios anteriores	4.426	-	Ingresos extraordinarios (Nota 4.i)	-	2.177
			Ingresos y beneficios otros ejercicios	11.670	-
Resultados extraordinarios positivos	55.724	-	Resultados extraordinarios negativos	-	84.816
Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 11)	2.306.036	2.437.787	Pérdidas consolidadas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	296.067	345.113			
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	2.009.969	2.092.674	Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Beneficios atribuidos a socios externos (Notas 2.b y 14)	331.831	665.622	Pérdidas atribuidas a socios externos	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	1.628.138	1.427.052	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Pérdida)	-	-

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1996.

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDAD DEL GRUPO CONSOLIDADO

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (en adelante también "Sociedad dominante") que tenía como objeto social la actividad industrial, se ha convertido, como consecuencia de lo explicado a continuación, en una sociedad de cartera cuyas Sociedades dependientes tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación. Sus instalaciones industriales están ubicadas en Azcoitia y Legazpia (Gipuzkoa). La Sociedad dominante tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia.

La relación de Sociedades dependientes que integran el grupo consolidado son las siguientes (Notas 2.b y 9):

Sociedad	Actividad	Participación	
		Directa	Indirecta
Acería Guipuzcoana, S.A.	Sociedad de cartera	99,998%	-
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S. A. (*)	Sociedad de cartera y prestación de servicios	80%	-
GSB Acero, S.A. (*)	Fabricación de aceros especiales	-	80%
GSB Forja, S.A. (*)	Forja por estampación	-	80%

(*) Sin considerar las acciones propias de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., amortizadas en 1997.

Con fecha 28 de junio de 1995 las Juntas Generales de Accionistas de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y su sociedad dependiente Aceros Afora, S.A. acordaron la fusión por absorción de esta última por la primera por lo que Aceros Afora, S.A. queda extinguida sin liquidación por adjudicación en bloque de todo su patrimonio a Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. por el valor contable registrado en la transmitente. La escritura de fusión se formalizó el 2 de enero de 1996, fecha a partir de la cual las operaciones de la Sociedad extinguida se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.. En la Memoria de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. correspondiente al ejercicio 1996 se desglosa el balance de fusión así como aquella información requerida por el Decreto Foral 98/1992.

Constitución del Grupo-

El 12 de julio de 1993, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., Aceros Afora, S.A., el Grupo Corporación Patricio Echeverría, S.A. (Nota 8), y SOCADE (Sociedad Capital Desarrollo de Euskadi, S.A.) procedieron a la creación de un grupo empresarial de carácter industrial en el sector de aceros especiales y forja por estampación.

Con este objeto, habían sido previamente constituidas GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (el 22 de febrero de 1993) y sus sociedades dependientes al 100% GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (el 1 de marzo de 1993), a las que se aportaron las ramas de actividad de acero y forja de las sociedades mencionadas en el párrafo anterior (Notas 4.b y 4.i).

Durante 1996 se ha producido la salida del accionariado del Grupo GSB de SOCADE, habiendo adquirido GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. dicha participación (15%), por un importe de 1.175 millones de pesetas, para proceder a su amortización, la cual se ha producido por importe de 783.086 miles de pesetas, correspondientes a 738.900 acciones propias, en el ejercicio 1996 y habiendo acordado la Junta General Extraordinaria de fecha 23 de diciembre de 1996 proceder a la amortización del resto en 1997, una vez transcurrido el plazo al que se refiere el artículo 166 de la Ley de Sociedades Anónimas. De este modo la participación de la Sociedad en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha pasado en 1996 del 68% al 76% al 31 de diciembre de 1996 y al 80% tras la amortización de acciones restante efectuada en 1997 (Nota 6).

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel y principios contables-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de las Sociedades que se incluyen en la consolidación (Notas 1 y 2.b), modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (Nota 4.a); y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de cuentas consolidadas, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados del Grupo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado aplicando los principios y criterios contables establecidos por el Plan General de Contabilidad y por la normativa sobre cuentas consolidadas anteriormente citada.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, se someterán a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

b) Principios de consolidación-

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación del método de integración global a las cuentas anuales de las Sociedades dependientes mencionadas en la Nota 1 siguiendo los principios básicos que se describen a continuación:

- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. La variación habida durante 1996 en este capítulo se debe a:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31.12.95	3.949.151
Participación de socios minoritarios en beneficio 1996	381.831
Efecto Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 9)	320.327
Efecto de la variación en el accionariado de GSB, Grupo Siderúrgico Vasco (Nota 1)	(1.715.859)
Saldo al 31.12.96	2.935.450

La Sociedad dominante ha formulado separadamente cuentas anuales individuales del ejercicio 1996, siendo el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, el siguiente (en miles de pesetas):

ACTIVO	31.12.96	PASIVO	31.12.96
Inmovilizaciones materiales	123.726	Fondos Propios	
Inmovilizaciones financieras	5.773.683	Capital suscrito	1.330.000
Deudores	69.912	Reservas	5.390.870
Inversiones Financieras Temporales	841.309	Beneficio (Nota 3)	127.215
Acciones propias a corto plazo	88.114	Acreedores a largo plazo	29.642
Tesorería	17.712	Acreedores a corto plazo	34.942
			6.912.669

DEBE	1996	HABER	31.12.96
Gastos de personal	1.104	Otros ingresos de explotación	10.894
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	4.625	Ingresos financieros-Grupo	242.294
Otros gastos de explotación	26.886	Otros	99.288
Gastos financieros y gastos asimilados	354	Beneficios procedentes del inmovilizado material	12.448
Pérdidas de inversiones financieras	12.741	Ingresos extraordinarios	11.536
Variación de las provisiones de inversiones a largo plazo	172.130	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	8.381
Variación de las provisiones de inversiones financieras	(4.672)		
Gastos extraordinarios	13.518		
Impuesto sobre Sociedades	30.940		
Resultado del ejercicio (Beneficio)	127.215		

Las cuentas anuales de las Sociedades dependientes (auditadas en el caso de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.) al 31 de diciembre de 1996 mostraban la siguiente información:

	Miles de Pesetas				Importe neto Cifra de Negocios
	Capital	Reservas	Resultado 1996	Activos Totales	
GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado) (*)	6.650.100	6.509.541	1.909.153	23.801.959	17.347.097
Acería Guipuzcoana, S.A.	91.500	54.085	30.765	176.350	-

(*) Adicionalmente, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. tenía al 31 de diciembre de 1996, 392 millones de pesetas en acciones propias para su amortización en 1997.

c) Comparación de la información-

Al comparar las cifras de inmovilizado material y de fondos propios del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto con las del ejercicio anterior debe tenerse en cuenta que la Sociedad dominante y sus Sociedades dependientes se han acogido a la actualización de su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (Nota 4.a).

A efectos de homogeneización entre ejercicios y de lograr una mejor presentación de las cuentas anuales consolidadas, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995 difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas puesto que se ha procedido a reclasificar del epígrafe "Consumos y otros gastos externos" al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta 436 millones de pesetas correspondientes, principalmente, a suministros de gas.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1996 formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente (Nota 2.b):

	Miles de Pesetas
Dividendo	114.000
Reservas voluntarias	13.215
Total Beneficio a distribuir	127.215

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por las Sociedades consolidadas en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996 (Nota 1), han sido las siguientes:

a) *Inmovilizaciones materiales-*

Los inmovilizaciones materiales provenientes de las aportaciones de rama de actividad (Nota 1) se registraron por su valor de aportación, que coincidía con el importe por el que éstas estaban contabilizadas en las Sociedades aportantes excepto en lo relativo a los terrenos y edificios de GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. cuyo valor de aportación superó al valor contable en 914 y 1.161 millones de pesetas, respectivamente, lo que fue justificado con una tasación realizada por experto independiente.

Estas inmovilizaciones materiales aportadas estaban valoradas en las sociedades aportantes (Nota 1) de la siguiente manera:

- Las adquisiciones anteriores al 31 de diciembre de 1990 a su coste de adquisición neto de amortización acumulada, actualizado al amparo de la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre, sobre Actualización de Balances, lo que había supuesto una revalorización neta de 2.487 millones (Nota 9).
- Las adquisiciones posteriores al 31 de diciembre de 1990 a su coste de adquisición neto de su correspondiente amortización acumulada.

Las adquisiciones de inmovilizaciones materiales realizadas por las Sociedades del Grupo desde la fecha de aportación (Nota 1), están registradas a su valor de coste, neto de su amortización acumulada actualizado al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, sobre Actualización de Balances, lo que ha supuesto una revalorización neta de 25,4 (Sociedad dominante) y 1.601,6 millones de pesetas (Sociedades dependientes) (Notas 2.a, 2.c, 5 y 9).

De acuerdo con el artículo 5 de la citada Norma Foral, las Sociedades dependientes han aplicado los coeficientes de actualización sobre el precio de adquisición para la entidad transmitente (Nota 1), atendiendo al año de adquisición y en los casos en los que el valor obtenido no supera el de aportación, se ha mantenido éste último.

Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto que la actualización de balances practicada en 1996 tendrá en las dotaciones a la amortización del ejercicio 1997 será un incremento de 350 millones de pesetas, aproximadamente.

Los trabajos realizados para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y de los costes de fabricación similares a los usados para la valoración de las existencias.

La amortización de los elementos que se adicionan al inmovilizado material comienza a registrarse a partir de la fecha en que entran en funcionamiento.

La amortización de las inmobilizaciones materiales se efectúa siguiendo el método lineal, mediante la aplicación de los porcentajes anuales resultantes de los años de vida útil estimada de cada elemento desde su entrada en funcionamiento, que varían en general, entre los que se indican a continuación:

	Años de vida útil promedio
Construcciones	25-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	7-15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado	5-10

Los gastos de conservación y mantenimiento se registran a cargo de los resultados del ejercicio en que se incurren.

*b) Inmovilizaciones financieras,
Inversiones financieras temporales y
Acciones propias-*

El epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1996 incluye, básicamente, el impuesto anticipado actualizado derivado de la consideración como gasto fiscalmente deducible que tendrán en el futuro los importes correspondientes al pasivo laboral descrito en la Nota 4.i. Dicho crédito fiscal se va recuperando en la medida que los citados importes vayan minorando la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los próximos ejercicios (Notas 4.h, 6 y 11).

Las participaciones que componen la cartera a largo plazo se registran a su coste de adquisición o a su valor de mercado, el menor, entendido éste como el valor teórico contable de las sociedades participadas (no cotizadas) (Nota 6).

El epígrafe de "Inversiones financieras temporales" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (Nota 7) incluye por su valor de adquisición, (que es inferior al nominal de reembolso), las inversiones en adquisición temporal de activos. La diferencia entre el valor de adquisición y el de reembolso, para las inversiones vivas al cierre, se periodifica de acuerdo con el criterio de devengo financiero y se registra con cargo a este mismo epígrafe y abono a "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1996 adjunta.

Para el resto de inversiones financieras temporales, al tratarse de títulos con cotización oficial, se valoran a coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre del último día hábil del mercado, la que resulte inferior.

Las acciones propias se registran por su coste de adquisición que es inferior a su valor teórico contable y a su valor de mercado.

c) Gastos a distribuir en varios ejercicios-

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto corresponde a los intereses por las deudas a largo plazo contraídas en la adquisición de inmovilizado y se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las citadas deudas, de acuerdo con un criterio financiero (Nota 5).

d) Valoración de existencias-

Las existencias se valoran a precio de coste o valor de mercado (valor neto de realización), si éste último fuera menor. El precio de coste se determina básicamente de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Las materias primas correspondientes a chatarras y ferroaleaciones, según el método F.I.F.O. (primera entrada, primera salida).
2. El resto de materias primas y otros aprovisionamientos, a precio medio de adquisición.

3. Productos terminados, semiterminados, en curso de fabricación y matricería fungible con una vida útil inferior al año, a coste de fabricación, que incluye el coste de los materiales incorporados determinado según lo indicado anteriormente y el coste medio real de la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su valor neto de realización, para lo cual el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto incluye minorando este capítulo, la correspondiente provisión por depreciación (Nota 12.e).

e) Provisión para insolvencias-

Las Sociedades del Grupo dotan con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1996 adjunta, una provisión para insolvencias en cobertura de los créditos en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia, mora u otras causas, mediante el análisis individual de la cobrabilidad de las mismas. La dotación realizada en 1996 a nivel consolidado ha sido de 98 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 12.e).

f) Clasificación entre corto y largo plazo-

Los saldos del balance de situación consolidado adjunto se clasifican en función de sus vencimientos, considerando como corto plazo aquellos importes vencidos o con vencimiento dentro del ejercicio siguiente al del cierre del balance de situación consolidado.

g) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera por operaciones de tráfico (Nota 12.d) se registran al tipo de cambio en vigor a la fecha de la transacción. Las diferencias de cambio en el momento de la cancelación de los correspondientes saldos se registran, según proceda, con cargo o abono a resultados.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1996, todos ellos con vencimiento a corto plazo, se han convertido, en general, al tipo de cambio vigente en ese momento. Las diferencias de cambio que se han producido como consecuencia de esta conversión al cierre del ejercicio se clasifican en función de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado. Los resultados netos de conversión se han registrado con abono al epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto por un importe de 12.225 miles de pesetas, aproximadamente.

h) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico de cada Sociedad antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes (Nota 4.b).

Siguiendo el principio de prudencia, el crédito impositivo derivado de la existencia de deducciones en la cuenta y de pérdidas compensables fiscalmente se registra en el ejercicio en el que se produce la aplicación y/o compensación de las mismas (Nota 11).

i) Pasivo por reestructuración de plantilla-

Del proceso de reestructuración que dió origen a la creación del grupo GSB (Nota 1), se derivaron unos excedentes de plantilla que fueron traspasados a GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. junto con el pasivo neto estimado para hacer frente a los correspondientes costes de rescisión de contratos por prejubilación y bajas incentivadas (Nota 1).

Asimismo, el valor de aportación incluía el impuesto anticipado correspondiente a dicho pasivo laboral (Notas 4.b, 6, 11 y 14). Dicho crédito fiscal se está recuperando en la medida que los citados importes van minorando la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los próximos ejercicios en las sociedades dependientes (Nota 11).

Al 31 de diciembre de 1996 el pasivo laboral pendiente de pago tras las reestimaciones realizadas en 1996 asciende a 63 millones de pesetas (164 millones al 31 de diciembre de 1995) y, salvo 41 millones de pesetas que se clasifican en el epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo, el resto está clasificado dentro del epígrafe "Remuneraciones pendientes de pago" del balance de situación consolidado adjunto, pues se prevé se satisfaga durante 1997.

Durante 1996, una vez cumplido el plan de bajas incentivadas en la Sociedad dependiente GSB Acero, S.A., se ha procedido a dar de baja con abono al epígrafe "Ingresos extraordinarios" el pasivo restante, por importe de 63 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 los Administradores de las sociedades del Grupo no prevén se vayan a producir rescisiones laborales adicionales a las anteriormente mencionadas, por lo que el balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha no recoge ninguna otra provisión adicional por este concepto.

j) Diferencia negativa de consolidación-

Este epígrafe tuvo su origen como consecuencia de la diferencia existente (puesta de manifiesto en el proceso de constitución del Grupo GSB - Nota 1) entre el valor contable de la participación, de la Sociedad dominante en las sociedades consolidadas y, sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación más cercanos a la fecha de la inversión, tomando en consideración diversos costes y gastos de reestructuración y saneamiento.

k) Ingresos y gastos-

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas					Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones/ Dotaciones (Nota 14)	Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 4.a y 9)	Traspasos (Nota 14)	Retiros (Nota 14)	
Coste:						
Terrenos y construcciones	7.320.279	197.149	292.418	2.143	(26.233)	7.785.756
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.000.073	301.367	1.208.484	(19.865)	(30.595)	15.459.464
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.948.188	157.023	106.254	20.334	(301.687)	1.930.112
Inmovilizaciones en curso	146.083	640.622	-	(24.649)	(87)	761.969
Otro inmovilizado	504.015	2.600	19.838	22.037	(181.496)	366.994
Total coste	23.918.638	1.298.761	1.626.994	-	(540.094)	26.304.295
Amortización acumulada:						
Construcciones	(2.609.434)	(161.414)	-	(17.232)	6.402	(2.781.678)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(9.649.066)	(720.287)	-	8.604	29.986	(10.330.763)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.200.822)	(237.972)	-	(2.895)	268.549	(1.173.140)
Otro inmovilizado	(171.847)	(20.332)	-	11.523	48.810	(131.846)
Total amortización acumulada	(13.631.169)	(1.140.005)	-	-	353.747	(14.417.427)
Total inmovilizado neto	10.287.469					11.886.868

El 31 de diciembre de 1996, las Sociedades actualizaron su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre. La actualización se ha practicado aplicando los coeficientes máximos (Nota 4.a) autorizados por la citada Norma Foral salvo para los terrenos y edificios cuyo valor de aportación superó al valor contable registrado en la Sociedad aportante (Nota 4.a).

Ciertos edificios y terrenos de las Sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. se encuentran hipotecados en garantía de las deudas aplazadas con Organismos de la Seguridad Social y con la Hacienda Foral por todas las Sociedades del grupo GSB y cuyo importe total al 31 de diciembre de 1996 asciende a unos 4.738 millones de pesetas aproximadamente (Nota 11). Los Administradores de las citadas sociedades estiman que podrán hacer frente a estos pasivos con sus propios recursos y que, por tanto, estas hipotecas finalmente no se ejecutarán.

La cuenta "Otro inmovilizado" del cuadro anterior incluye un valor neto contable de 131 millones de pesetas correspondiente a inmovilizado no operativo de GSB Acero, S.A. proveniente del proceso de creación del Grupo GSB (Nota 4.b), cuyo destino es su achatarramiento o venta. El valor asignado de aportación se determinó según su valor esperado de recuperación, estimado éste en función de ingresos previstos por, en su caso, su venta y por las subvenciones europeas solicitadas a C.E.C.A. al amparo de lo previsto en el artículo 56 del Tratado C.E.C.A., siempre y cuando sean adecuadamente justificadas de acuerdo con los gastos autorizados realmente incurridos. Durante el ejercicio 1996, la Sociedad ha cobrado, en concepto de subvenciones, 133 millones de pesetas, aproximadamente, que han sido registradas minorando la cuenta "Otro inmovilizado" del balance de situación adjunto. En función de la información disponible, los Administradores prevén que el resto de estas subvenciones se recibirán durante 1997.

La Sociedad dependiente GSB Acero, S.A. tiene registrada al 31 de diciembre de 1996, por su valor de reembolso la deuda a largo plazo con un proveedor de inmovilizado que devenga un tipo de interés medio de mercado (Nota 4.a) y cuyo vencimiento es el siguiente:

	Millones de Pesetas
1998	94.756
1999	95.115
Total	189.871

El inmovilizado material totalmente amortizado pero todavía en uso al 31 de diciembre de 1996 a nivel consolidado ascendía a unos 5.972 millones de pesetas, aproximadamente con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Construcciones	72
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.250
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	624
Otro inmovilizado	26
Total	5.972

En el ejercicio 1996 se han retirado elementos del inmovilizado material de las Sociedades dependientes generándose unas pérdidas de 28 millones de pesetas, aproximadamente y un beneficio en la enajenación de 17 millones de pesetas, aproximadamente que se registran en los epígrafes "Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control" y "Beneficios procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de 1996 (Nota 14).

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Saldo Inicial	Retiros (Nota 14)	Saldo Final
Cartera de valores a largo plazo y otros créditos	62.118	(15.807)	46.311
Depósitos y fianzas	23	-	23
Administraciones Públicas (Notas 4.b, 4.i y 11)	367.197	(252.141)	115.056
Total coste	429.338	(267.948)	161.390
Provisiones (Nota 4.b)	(46.417)	6.787	(39.630)
Total neto	382.921	(261.161)	121.760

(7) INVERSIONES FINANCIERAS
TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1996 el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto era el siguiente:

	Miles de Pesetas
Activos del mercado monetario a corto plazo	4.570.128
Obligaciones (**)	709.698
Intereses devengados pendientes de vencimiento y otros	23.595
Acciones (*)	247.381
Provisiones	(1.156)
Total	5.549.646

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida al 31 de diciembre de 1996 en títulos con cotización oficial.

(**) Su clasificación a corto plazo se ha efectuado en función de la decisión de los Administradores de la Sociedad de utilizar dicha inversión como fuente de financiación a corto plazo (Nota 4.b).

Los ingresos financieros en 1996 derivados de estas inversiones, todas ellas denominadas en pesetas, han ascendido a 476 millones de pesetas, aproximadamente y se hallan registrados dentro del epígrafe de "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1996 adjunta. Las inversiones financieras en adquisición temporal de activos, pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, devengan un interés de mercado y a su vencimiento se reinvierten, en general, en activos de las mismas características en función de las disponibilidades financieras en dicho momento.

(8) EMPRESAS DEL GRUPO Y EMPRESAS VINCULADAS

Las operaciones efectuadas con sociedades vinculadas por pertenecer al Grupo Corporación Patricio Echeverría, S.A. (Nota 1) durante 1996, han sido las siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Compras Netas y Servicios Recibidos	Ventas Netas y Servicios Prestados
Bellota Herramientas, S.A.	11.381	269.077
Bellota Distribución Herramientas, S.A.	-	254.041
	11.381	523.118

Como consecuencia de dichas transacciones, al 31 de diciembre de 1996, los saldos con sociedades vinculadas a nivel consolidado eran los siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Deudores	Acreedores
Bellota Herramientas, S.A.	35.256	5.214
Total consolidado	35.256	5.214

(9) FONDOS PROPIOS

Los movimientos dentro del capítulo de Fondos propios han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas				
	Capital Suscrito	Reserva de Revalorización	Otras Reservas Sociedad dominante (*)	Reservas en Sociedades Consolidadas (**)	Pérdidas y Ganancias
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.900.000	1.005.683	4.312.660	365.936	1.427.052
Distribución Resultado 1995	-	-	47.166	1.379.886	(1.427.052)
Actualización Norma Foral 11/1996	-	25.361	-	1.476.747	-
Resultado consolidado del ejercicio 1996	-	-	-	-	1.628.138
Efecto incremento participación (Nota 1) y otros	-	-	-	546.108	-
Reducción de capital	(570.000)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.330.000	1.031.044	4.359.826	3.768.677	1.628.138

(*) Incluye 400 millones de pesetas correspondientes a la reserva legal, así como 88 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la reserva para acciones propias.

(**)Dentro de las Sociedades dependientes existían al 31 de diciembre de 1996, 2.160 millones de pesetas correspondientes a la actualización Norma Foral 11/1996 y unos 380 millones de pesetas de reserva legal.

Capital social-

Al 31 de diciembre de 1996 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 3.800.000 acciones ordinarias al portador, de 350 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao ya que con fecha 27 de junio de 1996 la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó la reducción de capital mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 500 a 350 pesetas por acción reintegrando a sus accionistas el importe resultante. Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	% Participación
Bilboil, S.A.	44,74%
Marcial Ucin, S.A.	13,16%

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, porcentaje que ya se había alcanzado al 31 de diciembre de 1996 por parte de la Sociedad dominante.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Actualización Norma Foral 13/1990 -

El saldo de esta cuenta que asciende a 1.006 millones de pesetas (Nota 4.a), aproximadamente, y está incluida en el epígrafe "Reserva de revalorización", corresponde íntegramente a la actualización relativa a la Norma Foral 13/1990. La mayoría de los bienes actualizados por la Sociedad dominante al amparo de esta Norma fueron aportados a Aceros Afora, S.A. y posteriormente (junto con los bienes también actualizados aportados por otros accionistas -Nota 1) a

GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y a sus Sociedades dependientes acogiendo las Sociedades transmitentes y adquirentes a los beneficios fiscales de la Ley 29/1991, de 16 de diciembre y al Decreto Foral 98/1992 de 9 de diciembre, subrogándose las Sociedades adquirentes en los derechos y obligaciones tributarias relativos a los bienes transmitidos. Como consecuencia de ello, las Sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. consignaron dentro de sus reservas un importe de 2.487 millones de pesetas a Reserva de Actualización Norma Foral 13/1990, correspondiente a la revalorización neta que dicha actualización supuso en los activos aportados que se dispone de acuerdo con las condiciones establecidas en la citada Norma. Las Sociedades dependientes han destinado en 1996, de dicho saldo, 1.039 millones de pesetas a la compensación de Resultados negativos de ejercicios anteriores y 558 millones de pesetas a otras reservas restringidas.

Actualización Norma Foral 11/1996 -

El saldo de esta cuenta, que asciende a 1.626 millones de pesetas y está incluida en los epígrafes "Reserva de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas" y "Socios externos" por importe de 25, 1.281 y 320 (Nota 2.b) millones de pesetas respectiva y aproximadamente, corresponde íntegramente a la actualización relativa a la Norma Foral 11/1996. Adicionalmente en 1996 las reservas en sociedades consolidadas han aumentado en 195 millones de pesetas, aproximadamente, por el efecto de la citada Norma Foral sobre los bienes acogidos a la misma que fueron aportados por la Sociedad dominante y cuyo valor de aportación superó el valor de coste en la aportante.

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Actualización Norma Foral 11/1996", de 5 de diciembre, o haya prescrito el plazo de 5 años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reservas para acciones propias-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que tengan acciones propias deben constituir una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las correspondientes acciones, que deberá mantenerse hasta que éstas sean enajenadas o amortizadas. La Sociedad tenía creada al 31 de diciembre de 1996 una reserva indisponible por importe de 88.114 millones de pesetas por las 75.298 acciones en autocartera a dicha fecha, registrada en el epígrafe "Otras reservas de la Sociedad dominante" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

En cualquier valoración del patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 el importe de las acciones propias debe minorarse de los Fondos Propios.

(10) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La práctica totalidad de las deudas clasificadas en este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, corresponde a deudas con entidades financieras por efectos descontados (536 millones de pesetas) y por anticipos de exportación (325 millones de pesetas) con vencimiento en 1997.

El tipo de interés de estas facilidades crediticias durante el ejercicio ha sido algo superior a los tipos MIBOR y LIBOR para las deudas por efectos descontados y para los anticipos de exportación, respectivamente.

(11) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición de los saldos con Administraciones Públicas incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Hacienda Pública:				
Impuestos anticipados (Nota 4.i)		11.100		-
Impuesto diferido				202.555
Impuesto sobre Sociedades	-	-	47.450	-
Impuesto sobre el valor añadido	126.010	-	32.214	-
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	-	-	89.317	-
Retenciones sobre el capital mobiliario	-	-	53.445	-
Seguridad Social	1.184	-	126.777	-
Deuda aplazada:				
Hacienda Pública				
Aportación	-	-	31.101	2.024.722
Cuotas 1993	-	-	97.687	-
Seguridad Social				
Aportación	-	-	32.734	2.130.962
Cuotas 1993	-	-	-	419.964
Otros	25.426	-	3.777	12.000
Total consolidado	152.620	115.056	514.502	4.790.203

Deuda aplazada (Nota 5)-

El 12 de julio de 1993 (Nota 1), se le aportaron a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. deudas por cuotas vencidas e intereses de demora con la Hacienda Foral y la Seguridad Social por Patricio Echeverría Aceros, S.A. De acuerdo con el convenio de pagos aprobado con fecha 4 de julio de 1994, los Organismos Oficiales aceptaron la subrogación en las deudas por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y que supuso unas obligaciones de pago para dicha Sociedad por importes de 2.087 y 2.197 millones de pesetas, respectivamente. De acuerdo con lo previsto en el convenio los pagos se realizarán en cuotas crecientes del 1% al 15% de la deuda durante un período de 15 años, con intereses pagaderos anualmente y que GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. registra a medida que se devengan e imputa a resultados de acuerdo con el criterio de devengo financiero. Al 31 de diciembre de 1996 los intereses pendientes de devengo ascienden a 364 millones de pesetas, aproximadamente.

Asimismo, durante el ejercicio 1994, tanto GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. como sus Sociedades dependientes obtuvieron la concesión de aplazamiento y fraccionamiento en el pago de las deudas que, por diversas cuotas devengadas con posterioridad al 12 de julio de 1993, mantenían con la Seguridad Social y/o la Hacienda Foral. Los importes aplazados que ascendieron a nivel consolidado a 420 y 533 millones de pesetas, respectivamente, devengan un tipo de interés nominal del 9% y 11% amortizándose en diferentes plazos mensuales desde julio de 1995 hasta junio de los años 2002 y 2004. A finales de 1996, se ha cancelado anticipadamente el nominal de la deuda con la Hacienda Foral, que no provenía de la aportación, que ascendía a 437 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, las Sociedades dependientes han registrado en la cuenta "Otras deudas no comerciales - Administraciones Públicas" 98 millones de pesetas, que incluyen los intereses devengados pendientes de pago por dicha deuda al 31 de diciembre de 1996.

Al 31 de diciembre de 1996, los importes pendientes de pago de todos los aplazamientos anteriores y sus vencimientos anuales son los siguientes (Nota 5):

	Millones de Pesetas	
	Seguridad Social	Hacienda Foral
1998	22	21
1999	42	21
2000	129	63
2001	253	63
2002	304	146
2003 y siguientes	1.801	1.711
Total consolidado	2.551	2.025

Los intereses devengados en 1996 por todas las deudas institucionales aplazadas a nivel consolidado ascendieron a 127 millones de pesetas aproximadamente que se registran dentro del epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1996 adjunta.

Impuesto sobre Sociedades-

De acuerdo con el Decreto Foral 98/1992, la aportación de inmovilizados supone para las sociedades receptoras la transmisión de los derechos efectivamente vinculados a dichos bienes. Consecuentemente, la deducción por inversiones a la que este inmovilizado fue acogido, así como las deducciones generadas desde la aportación (incluidas las generadas en el ejercicio) pendientes de aplicación tras considerar las aplicadas en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1996 de las sociedades del Grupo, (67 millones de pesetas), ascienden a 207 millones de pesetas. Estas deducciones podrán aplicarse en los cuatro o cinco ejercicios siguientes a aquél en el que se generaron siempre que exista cuota suficiente para absorberlas y no se supere el porcentaje máximo autorizado. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos exigidos por la normativa vigente.

Parte de los elementos del inmovilizado aportados a la Sociedad dependiente GSB Acero, S.A. fue acogido con anterioridad a diversas disposiciones legales relativas a la libertad de amortización fiscal (Nota 1). Al 31 de diciembre de 1996 el exceso de amortización fiscal, respecto de la amortización contable realizado al amparo de dicha legislación con anterioridad a la fecha de aportación a GSB Acero, S.A. supone un incremento en 180 millones de pesetas (230 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, aproximadamente, de las bases imponibles de esta Sociedad dependiente a partir de 1997 repartido de forma prácticamente lineal y durante cinco años, aproximadamente).

Adicionalmente, en 1995 y 1996 las Sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. se han acogido a los beneficios fiscales sobre libertad de amortización previstos en la Norma Foral 6/1988, de 14 de julio y en la Norma Foral 14/1987, de 27 de abril, amortizando aceleradamente determinadas inversiones por un importe de 418 y 82 millones de pesetas, respectivamente, habiendo incrementado en 1996 la Base Imponible en un importe de 56 millones de pesetas. En consecuencia las Sociedades del Grupo tienen registrado al 31 de diciembre de 1996 un impuesto diferido por importe de 203 millones de pesetas (Nota 14).

Se estima que el impuesto anticipado correspondiente a los pagos efectuados por el pasivo laboral en 1993, a través de una prima abonada a una compañía de seguros, se está recuperando en las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de las Sociedades dependientes, correspondientes principalmente a los próximos 4 ejercicios (Nota 4.i). En este sentido, en 1996 se han revertido 252 millones de pesetas, aproximadamente, del impuesto anticipado, correspondientes al efecto impositivo citado anteriormente.

En 1995 las sociedades que conforman el Grupo GSB (GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y sus Sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. - Nota 1) solicitaron la aplicación del régimen fiscal de declaración consolidada a partir del ejercicio 1996 (inclusive), recibándose la concesión el 15 de diciembre de 1995.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades a nivel consolidado (Nota 4.h) es como sigue:

	Miles de Pesetas
Resultado contable consolidado antes de impuestos	2.306.036
Diferencias permanentes-	
Con origen en las aportaciones:	
Aumentos	49.148
Disminuciones (Nota 4.i)	(863.600)
Con origen en el ejercicio:	
Aumentos	7.128
Disminuciones	(58.000)
Con origen en la consolidación	57.000
Diferencias temporales-	
Con origen en las aportaciones:	
Aumentos	13.000
Disminuciones (Nota 4.i)	(700.072)
Con origen en el ejercicio:	
Aumentos	14.189
Disminuciones	-
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(375.000)
Base imponible (Resultado fiscal)	449.829

El gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado, incluye 11 millones de pesetas correspondientes al efecto negativo en la imposición sobre beneficios respecto a los impuestos anticipados y diferidos anteriormente generados, debido al cambio en el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades del 35% al 32,5%.

b) Gastos de personal y plantilla-

El desglose de los gastos de personal consolidados del Grupo correspondiente al ejercicio 1996 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	3.131.292
Seguridad Social y otros gastos sociales	1.306.291
	4.437.583

El número medio de personas empleadas por el Grupo consolidado incluyendo fijos y eventuales durante el ejercicio 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados
Titulados y técnicos	82
Oficiales, auxiliares administrativos y subalternos	142
Oficiales de 1ª y 2ª	156
Oficiales de 3ª y especialistas	491
Total	871

c) Desglose de consumos y otros gastos externos-

El desglose de los importes registrados en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1996 adjunta, es el siguiente:

Materias Primas y Otros Aprovechamientos	Miles de Pesetas
Compras	6.411.225
Variación de existencias	(108.978)
Consumos	6.302.247

d) Transacciones en moneda extranjera-

El volumen de transacciones en moneda extranjera a nivel consolidado durante el ejercicio 1996 ha sido (Nota 4.g):

	Miles de Pesetas
Ventas	4.961.903
Compras	1.393.100
Inversiones	141.477

Estas transacciones se efectúan básicamente en monedas europeas y dólares estadounidenses.

e) Variación de las provisiones de tráfico-

El desglose del epígrafe "Variación de provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta junto con el saldo inicial y final de las provisiones para insolvencias y por depreciación de existencias a nivel consolidado, se muestran a continuación (en miles de pesetas):

	Provisión por depreciación de existencias	Provisión para insolvencias
Saldo inicial	136.744	200.979
Dotación neta (Notas 4.d y 4.e)	2.694	97.593
Aportación de Aceros Afora, S.A.	-	9.436
Cancelaciones	-	(74.064)
Saldo final	139.438	233.944

(13) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipos o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. Las retribuciones recibidas por cualquier concepto durante 1996 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por su pertenencia al mismo y/o por pertenecer a la plantilla de la Sociedad han ascendido a 5 millones de pesetas, aproximadamente.

(14) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1996	1995		1996	1995
Gastos de establecimiento e Inmovilizaciones inmateriales	-	25.895	Recursos procedentes de las operaciones	3.237.784	3.578.308
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	936.764	549.577	Traspaso a corto plazo o cancelación inmovilizaciones financieras (Nota 6)	9.019	4.124
Adquisición acciones propias (Notas 1, 2.b, 6 y 9)	1.174.628	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	12.219	-
Reducción de capital (Nota 9)	570.000	-	Enajenación inmovilizaciones materiales (Nota 5)	176.066	420.837
Traspaso deudas a corto plazo	16.665	208.823	Otros acreedores largo plazo (Notas 4.i y 5)	214.871	18.776
Gastos a distribuir en varios ejercicios	25.485	-			
Administraciones Públicas	522.530	-			
TOTAL APLICACIONES	3.246.072	784.295	TOTAL ORÍGENES	3.649.959	4.022.045
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	403.887	3.237.750	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-
TOTAL	3.649.959	4.022.045	TOTAL	3.649.959	4.022.045

**ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)
(GRUPO AFORA)
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996**

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Desde 1.993 Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. viene operando como sociedad de cartera, controlando mayoritariamente la sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., y, a través de ésta y en igual proporción, las dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A., que tienen como primera actividad la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por extrusión.

Durante 1996, se ha producido en el Grupo GSB la salida de SOCADE, sociedad que, junto con la Corporación Patricio Echeverría, había concurrido en la constitución del Grupo con una participación del 15 %. Esta participación ha sido adquirida por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. para proceder a su amortización, lo que ha situado en el 80 % la participación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. en el Grupo GSB.

La evolución de los negocios de la Sociedad depende básicamente de la que se produzca en las dependientes GSB Grupo y filiales, a las que seguidamente se hace referencia.

ACEROS ESPECIALES

Area Comercial

El mercado de los aceros especiales en Europa en el año 1.996 se ha caracterizado por una demanda mucho más contenida que el año precedente y por un efecto de disminución de las existencias acumuladas por los clientes durante el año 1.995, que ha menguado todavía más la demanda.

Una situación de este tipo tiene influencia directa sobre los precios que, consecuentemente, han deslizado a la baja durante este período.

En este contexto, las ventas de GSB Acero S.A. han descendido respecto al año 1.995

La acción comercial ha estado encaminada a mantener o incrementar, como en el caso de productos torneados las ventas en los productos de mayor valor añadido. El resultado ha sido que, a pesar de las circunstancias de mercado, el precio medio de las ventas se ha incrementado respecto al año anterior, habiéndose mantenido los márgenes de explotación.

Por otro lado, se ha desarrollado un particular esfuerzo en establecer relaciones comerciales dirigidas al medio-largo plazo.

Como hechos más relevantes podemos destacar la introducción de nuestra chapa de aceros de herramientas en el exigente mercado de EE.UU., el incremento de nuestras ventas al mercado de componentes de automoción, principalmente piezas de seguridad, y la mayor orientación de los productos negros hacia aceros de mayor aleación con tratamiento térmico.

Area de Producción

Ante las menores ventas la estructura productiva ha debido acomodarse a la nueva situación, adaptando el número de turnos de trabajo a las necesidades de cada momento mostrando una notable flexibilidad que ha hecho compatible el cumplimiento de los compromisos adquiridos con los clientes, con unos ratios de productividad que han permitido mantener los márgenes de explotación de años precedentes.

Aunque las calidades de los aceros han sido más cualificadas y de mayor contenido en elementos de aleación, la contribución de la colada continua al proceso de fabricación ha continuado incrementándose, habiéndose llegado a la cifra de 75,03 %, que puede considerarse como muy notable ya que dentro de los productos fabricados por GSB Acero S.A. hay aceros de herramientas e inoxidables martensíticos molibdeno-vanadio, así como piezas de forma de forja que no son obtenibles por colada continua.

Inversiones

Durante este ejercicio se ha continuado con la política de realizar inversiones que aseguren el porvenir de la empresa, incorporando las últimas tecnologías y dotando al proceso de la capacidad de producción necesaria para hacer frente a las necesidades futuras. Asimismo se han desarrollado inversiones encaminadas a mejorar el impacto medio-ambiental de nuestra actividad. La cuantía de las inversiones ha sido del orden de las amortizaciones.

Las más relevantes han sido:

- Puesta en marcha de una máquina de control de defectos Circoflux, de última generación.
- Descascarillador de agua a presión para mejora de calidad superficial.
- Instalaciones de calentamiento de cucharas.
- Instalación de gas inerte en hornos de tratamiento térmico de aceros de herramientas.
- Realización de auditoría medio-ambiental incorporando diversas medidas de minimización, principalmente en vertidos líquidos y emisiones a la atmósfera.

Area de personal

La plantilla ha evolucionado de acuerdo con las necesidades del proceso productivo habiendo pasado de 597 personas a finales del año 1.995, a 565 personas a fin del año 1.996. Los ajustes se han realizado mediante la adaptación del número de personas eventuales a las exigencias de cada momento.

A lo largo del año 1.996 se ha desarrollado un ambicioso programa de formación, habiendo destinado el 1,1 % de las horas de presencia del total de plantilla a esta actividad.

Area de Calidad

La mayor capacitación del personal, junto con la incorporación de nuevas tecnologías y de procesos desarrollados dentro del área de I+D han permitido mejorar sustancialmente los estándares de calidad, lo que nos ha permitido alcanzar nuevas homologaciones en el mercado de automoción europeo.

Es necesario resaltar el hecho de que este año nuestro Sistema de Calidad ha alcanzado la certificación según la norma ISO 9.002:1.994. Esta certificación ha sido realizada por el Lloyd's Register.

Area Financiera

Los satisfactorios resultados económicos obtenidos en el ejercicio han permitido incrementar la solidez financiera de la empresa.

GSB. Acero S.A. mantiene una cartera de clientes fiel y solvente que permite sostener un índice de riesgos muy bajo.

FORJA POR ESTAMPACIÓN

Durante el año 1.996 ha seguido manteniéndose la recuperación del mercado del automóvil que ya se había consolidado en el año 1.995. Tanto la demanda del mercado nacional como la del mercado de exportación se han comportado de un modo muy positivo, despejándose la dudas que surgieron a finales del ejercicio 1.995.

Al margen de la positiva evolución de la demanda, CSB Forja, S.A. ha afianzado sólidamente la relación con algunos clientes captados en los últimos años, a través de medidas como ingeniería compartida, mejora continua, etc.

Todo esto ha llevado a CSB Forja, S.A. a incrementar su actividad en torno a un 10% con respecto al ejercicio 1.995.

A este respecto, CSB Forja ha vendido 11.400.000 piezas, que corresponden aproximadamente a un tonelaje de 25.200 Tn, frente a unas cifras de 9.500.000 piezas y 22.800 Tn. del año 1.995.

Para alcanzar dicho incremento de actividad se han desarrollado numerosas medidas internas, entre las que cabe destacar:

- Plan de inversiones, que ha permitido ir acomodando la capacidad productiva a las exigencias y necesidades del mercado.

Dentro de dicho plan de inversiones cabe destacar la adquisición de una prensa de 2.500Tn., con su correspondiente horno de inducción que va a ser operativa en los

primeros meses del año 1.997 y diversos equipos de máquina-herramienta que han reforzado el departamento de matricería.

- Continuación del plan de mejora continua y gestión de calidad, que entre otras cosas ha permitido:

-Eliminar toda clase de despilfarros, fomentando entre otras la forja en semicaliente, que implica importantes ahorros energéticos y de consumo de materia prima. En concreto la técnica de forja en semicaliente ha pasado de un volumen de 4.500 Tn en el año 1.995 (20% sobre la producción del año) a un volumen de 7.500 Tn. en el año 1.996 (30% sobre la producción del año)

-Mantener la certificación ISO 9002, obtenida en 1994 en las sucesivas revisiones..

- Plan de formación para todo el personal, que ha capacitado al mismo para tareas de mayor cualificación técnica y profesional, destacando el plan de formación integral de coordinadores que ha tenido lugar a lo largo de todo el año 1.996, persiguiendo el adiestramiento y promoción de un colectivo de personas hacia puestos de mayor cualificación profesional.

Todas estas medidas internas han posibilitado que el índice de productividad Tn./hombre haya pasado de 77 Tn./hombre en el año 1.995 a 86 Tn./hombre en el año 1.996 con un incremento del 12%.

El incremento de actividad anteriormente comentado, acompañado de un riguroso y ajustado comportamiento de las partidas de gastos correspondientes, ha conducido a la empresa a la obtención de un resultado económico muy positivo y que sigue permitiendo posicionarla firmemente ante ejercicios futuros.

En lo que respecta a los recursos financieros obtenidos, estos se han destinado en una buena parte a amortizar el préstamo mantenido con el grupo y el resto a reducir el endeudamiento bancario a corto plazo.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En el primer trimestre del año 97 hemos experimentado un claro cambio positivo de tendencia en la adquisición de pedidos de nuestros productos, por lo que estimamos alcanzar durante este ejercicio niveles de actividad superiores al año anterior.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I + D

Se ha continuado con el desarrollo de un proyecto sobre aceros microaleados y su aplicación en productos forjados, en colaboración con un Centro Tecnológico, con resultados muy positivos.

Asimismo, GSB ha participado en varios proyectos en áreas como: optimización en simulación de forja, forja a medio calor, durabilidad de matrices, . . .

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Una vez consolidada la reestructuración del grupo empresarial GSB se produjo la salida de SOCADE (Sociedad de Capital Riesgo del Gobierno Vasco) del accionariado. Este hecho se materializó en el año 1.996 mediante la compra de dicha participación por la propia sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.. El número de acciones propias adquiridas fue de 1.108.350, con un valor nominal de 1.108 Mill. de ptas. (15%

del Capital Social), por un valor de compra de 1.175 Mill. ptas. Al fin del ejercicio se había producido ya la amortización de dos tercios de dichas acciones, habiéndose reducido posteriormente el tercio restante.

Por otro lado, en la sociedad "Aforasa", a fin de ejercicio, se mantienen en cartera 73.298 acciones propias, con un valor nominal de 26 Mill ptas., adquiridas durante el ejercicio que figuran en balance por 88 Mill ptas.