

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

- 3 JUN. 1998

REGISTRO DE  
27696

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

C N M V

Registro de Auditorías  
Emisores

Nº 5539

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

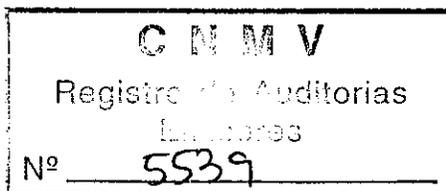
E INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

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 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 3 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
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 22 de abril de 1998 que incluía una opinión favorable. 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 5.270 y 1.274 millones de pesetas, respectivamente así como un incremento de los activos de 20.929 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 4.b).

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 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 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro Mª Azcárate

22 de abril de 1998



A 1762519

6. MOTA  
6.ª CLASE

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1 A 4)  
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9):</b>		
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 5)	115.819	123.726	Capital suscrito	950.000	1.330.000
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	5.773.683	5.773.683	Reserva de revalorización	1.031.044	1.031.044
<b>Total inmovilizado</b>	<b>5.889.502</b>	<b>5.897.409</b>	Reservas	4.375.229	4.359.826
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			Pérdidas y ganancias - Beneficio	284.623	127.215
<b>Deudores-</b>			<b>Total fondos propios</b>	<b>6.640.896</b>	<b>6.848.085</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	124.756	128.482	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Empresas del grupo y vinculadas, deudores (Nota 8.a)	4.400	-	Otros acreedores	29.642	29.642
Deudores varios	21.738	19.751	<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>29.642</b>	<b>29.642</b>
Administraciones Públicas	4.009	657	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Provisiones (Nota 11.b)	(77.154)	(78.978)	Deudas con empresas del grupo y vinculadas	-	4.832
<b>Total activo circulante</b>	<b>77.749</b>	<b>69.912</b>	Acreedores comerciales	2.361	1.707
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	646.280	841.309	Otras deudas no comerciales (Nota 10)	42.882	28.403
Acciones propias a corto plazo (Notas 4.b y 9)	97.023	88.114	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>45.243</b>	<b>34.942</b>
Tesorería	5.227	15.925	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.715.781</b>	<b>6.912.669</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>826.279</b>	<b>1.015.260</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.715.781</b>	<b>6.912.669</b>			

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.



A 1762520

6. MOTA  
6.ª CLASE

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

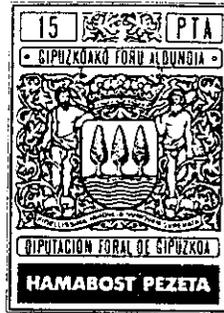
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Gastos de personal (Nota 11.a)	375	1.104	Otros ingresos de explotación (Nota 8.a)	7.306	10.894
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	5.555	4.625			
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 11.b)	(1.824)	-			
Otros gastos de explotación	38.434	26.886			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	35.234	21.721
Gastos financieros y gastos asimilados	580	354	Otros intereses e ingresos asimilados		
Pérdidas de inversiones financieras (Nota 7)	24.338	12.741	De empresas del grupo (Notas 4.b, 6 y 8.a)	201.000	242.294
Variación de las provisiones de inversiones a largo plazo	-	172.130	Beneficios de inversiones financieras (Nota 7)	178.972	99.288
Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales (Nota 7)	4.570	(4.672)			
Resultados financieros positivos	350.484	161.029	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	315.250	139.308	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
			Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5)	9.646	12.448
Gastos extraordinarios	2.346	13.518	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias (Notas 4.b y 9)	9.490	-
			Ingresos extraordinarios	1.236	11.536
Resultados extraordinarios positivos	18.026	18.847	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	8.381
Beneficios antes de impuestos (Nota 10)	333.276	158.155	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	48.653	30.940	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Resultado del ejercicio (Beneficios)	284.623	127.215	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 1997.



A 1762521

6. MOTA  
6.ª CLASE

## ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

### MEMORIA

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(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 (Gipuzkoa), Legazpia (Gipuzkoa) y Mechelen (Bélgica). La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Gipuzkoa) (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 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 junto con los activos y pasivos afectos a las mismas (Notas 6 y 8).



A 1762522

**6. MOTA**  
**6.ª CLASE**

Durante 1996 se produjo 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 produjo por importe de 783.086 miles de pesetas (correspondientes a 738.900 acciones propias) en el ejercicio 1996 y de acuerdo con la Junta General Extraordinaria de fecha 23 de diciembre de 1996 se ha procedido a amortizar el resto en 1997, 391 millones de pesetas, correspondientes a 369.450 acciones propias. Tras esto, la participación de la Sociedad en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha pasado en 1997 del 76% al 31 de diciembre de 1996 al 80% tras la amortización de acciones restante efectuada en 1997 (Nota 6).

Asimismo, el 24 de julio de 1997, la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha adquirido la participación del 100% de Belgium Forge, N.V. cuyo capital social es de 10 millones de BEF. El objeto social de esta Sociedad es la fabricación, comercialización y distribución de materiales y piezas estampados y forjados. Su domicilio social está en Mechelen, Bélgica.

De esta manera, el Grupo GSB queda conformado por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. como Sociedad dominante y GSB Acero, S.A, GSB Forja, S.A. y Belgium Forge, N.V. como Sociedades dependientes.

**(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, 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 1997, 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.



A 1762523

6. MOTA  
6.ª CLASE

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1997 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Reservas voluntarias	5.393
Dividendos	279.230
<b>Total Beneficio a distribuir</b>	<b>284.623</b>

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997, 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 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. (Notas 1 y 6). Los incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización correspondientes a elementos de inmovilizado material que permanecen en poder de la Sociedad, 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.



A 1762524

6. MOTA  
6.ª CLASE

La amortización de las inmovilizaciones 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, con cargo a la distribución del beneficio del ejercicio 1996, de 201 millones de pesetas, aproximadamente, de su participada GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 6). Este dividendo ha sido registrado, como ingreso financiero por la totalidad del importe recibido (Nota 8.a).

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 5.270 y 1.274 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 20.929 millones de pesetas, aproximadamente



A 1762525

6. MOTA  
6.ª CLASE

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 se resumen a continuación:

BALANCE DE SITUACIÓN			
ACTIVO	31.12.97	PASIVO	31.12.97
Inmovilizado-		Fondos Propios-	
Inmovilizaciones materiales	11.829.020	Capital suscrito	950.000
Inmovilizaciones financieras	221.348	Reservas	10.675.895
	12.050.368	Beneficio	1.558.714
Gastos a distribuir en varios ejercicios	23.168		13.184.609
Fondo de comercio de consolidación	46.189	Socios externos	3.249.244
Activo circulante-		Diferencia negativa de consolidación	602.069
Existencias	4.199.445	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	15.465
Deudores	5.107.300	Acreeedores a largo plazo	4.677.970
Inversiones financieras temporales	5.790.219	Acreeedores a corto plazo	5.915.489
Acciones propias a corto plazo	97.023		
Tesorería	308.853		
Ajustes por periodificación	22.281		
	15.525.121		
<b>Total activo</b>	<b>27.644.846</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>27.644.846</b>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
DEBE	31.12.97	HABER	31.12.97
Consumos y otros gastos externos	7.464.858	Importe neto de la cifra de negocios	19.719.567
Gastos de personal	4.974.918	Aumento de existencias de producto terminado y en curso	454.415
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	1.603.062	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	172.063
Variación de las provisiones de tráfico	(8.320)	Otros ingresos de explotación	53.241
Otros gastos de explotación	4.379.828	Ingresos financieros y asimilados	665.929
Gastos financieros y asimilados	261.789	Beneficios procedentes del inmovilizado	9.490
Amortización del fondo de comercio	2.865	Beneficios por operaciones con acciones propias	13.076
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.118	Ingresos extraordinarios	32.838
Gastos extraordinarios	26.957		
Impuesto sobre Sociedades	490.792		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.922.752</b>		
<b>Beneficios atribuidos a socios externos</b>	<b>364.038</b>		
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>1.558.714</b>		



A 1762526

**6. MOTA**  
**6.º CLASE**

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).

Las inversiones en Fondos de Inversión Mobiliaria se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando como el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 1997. Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor liquidativo se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

Las obligaciones en cartera se hallan valoradas a su coste de adquisición que no difere significativamente de su valor nominal de reembolso.

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, adjunta.

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).



A 1762527

6. MOTA  
6.ª CLASE

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 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.



A 1762528

6. MOTA  
6.ª CLASE

(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1997 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	Trasposos	Saldo Final
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	201.966	-	(3.547)	12.020	210.439
Inmovilizado en curso	12.020	-	-	(12.020)	-
<b>Total coste</b>	<b>213.986</b>	<b>-</b>	<b>(3.547)</b>	<b>-</b>	<b>210.439</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	(90.260)	(5.555)	1.195	-	(94.620)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(90.260)</b>	<b>(5.555)</b>	<b>1.195</b>	<b>-</b>	<b>(94.620)</b>
<b>Total inmovilizado neto</b>	<b>123.726</b>				<b>115.819</b>

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad ha vendido diverso inmovilizado a terceros registrando el beneficio resultante por importe de 9,6 millones de pesetas en el epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta.

(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1997 no se han producido movimientos en este epígrafe del balance de situación adjunto. La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
	Saldo
Participaciones en empresas del grupo- Acería Guipuzcoana, S.A. (Nota 4.b)	176.346
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	5.596.751
	5.773.097
Cartera de valores a largo plazo	563
Depósitos y fianzas	23
<b>Total coste</b>	<b>5.773.683</b>



A 1762529

6. MOTA  
6.ª CLASE

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

	Miles de pesetas		
	% de Participación Directa (Nota 1)	Valor en Libros	Valor Teórico Contable
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Notas 1 y 8) - consolidado	80%	5.596.751	12.996.974
Acería Guipuzcoana, S.A.	99,998%	176.346	185.284

Las cuentas anuales de las Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1997, de las que se ha obtenido el valor teórico contable anteriormente indicado, mostraban la siguiente información:

	Miles de Pesetas			
	Capital	Reservas	Resultado 1997	Activos Totales
GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado)	6.280.650	8.145.377	1.820.191	26.783.664
Acería Guipuzcoana, S.A.	91.500	84.851	8.937	186.282

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., GSB Forja, S.A. y Belgium Forge, N.V. y las inversiones financieras que mantiene. Acería Guipuzcoana, S.A. es también una sociedad de cartera cuyos principales activos corresponden a inversiones financieras.



A 1762530

6. MOTA  
6.ª CLASE

(7) INVERSIONES FINANCIERAS  
TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1997 el detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto era el siguiente:

	Vencimiento	Miles de Pesetas
Adquisición temporal de activos	Enero 1998	49.650
Obligaciones	Anual hasta Setiembre 1998	19.545
Cartera de inversión(*)		283.449
Fondos de inversión mobiliaria(**)		299.355
Intereses devengados pendientes de vencimiento		6
Provisiones (*)		(5.725)
<b>Total</b>		<b>646.280</b>

(\*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida basicamente al 31 de diciembre de 1997 en títulos con cotización oficial de renta variable, ascendiendo las plusvalías latentes a un importe de 45 millones de pesetas, aproximadamente.

(\*\*) Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta Variable y en Renta Fija por importes de 213 y 86 millones de pesetas, respectivamente. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 1997 de las participaciones de la Sociedad en dichos fondos era de 213 y 97 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

La rentabilidad de estas inversiones durante 1997, 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.



A 1762531

6. MOTA  
6.ª CLASE

(8) EMPRESAS DEL GRUPO Y EMPRESAS VINCULADAS

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

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante 1997 con Sociedades del Grupo han sido las siguientes:

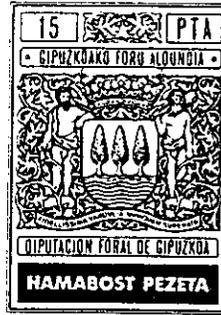
	Miles de Pesetas	
	Otros Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros (Dividendo)
Sociedades del grupo (Nota 1) - GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 4.b)	-	201.000
GSB Acero, S.A.	6.341	-
	<b>6.341</b>	<b>201.000</b>

Los saldos de la Sociedad con sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 1997 eran los siguientes:

	Miles de Pesetas
	Deudores
GSB Acero, S.A.	4.400
<b>Total</b>	<b>4.400</b>

b) Operaciones con Sociedades vinculadas (Nota 1)-

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad no ha efectuado operaciones con sociedades vinculadas (participadas por otros accionistas de GSB, Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. - Nota 1).



A 1762532

6. MOTA  
6.ª CLASE

(9) FONDOS PROPIOS

El movimiento del capítulo de Fondos propios del balance de situación adjunto de la Sociedad durante 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas						Resultado del Ejercicio
	Capital Suscrito	Actualización Norma Foral 13/90	Actualización Norma Foral 11/96 (Notas 4.a y 5)	Reservas			
				Reserva Voluntaria	Reserva Legal	Reserva Acciones Propias	
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.330.000	1.005.683	25.361	3.871.712	400.000	88.114	127.215
Distribución Resultado 1996 (*)	-	-	-	15.403	-	-	(127.215)
Reducción de capital por disminución del valor nominal	(380.000)	-	-	7.617	-	(7.617)	-
Reserva acciones propias	-	-	-	(16.526)	-	16.526	-
Beneficio del ejercicio 1997	-	-	-	-	-	-	284.623
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>950.000</b>	<b>1.005.683</b>	<b>25.361</b>	<b>3.878.206</b>	<b>400.000</b>	<b>97.023</b>	<b>284.623</b>

(\*) De acuerdo con propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1996 la Sociedad ha distribuido 114 millones de pesetas de dividendos aproximadamente registrando en el epígrafe "Reservas Voluntarias" el dividendo correspondiente a las acciones propias, por importe de 2.188 miles de pesetas.

**Capital social-**

Al 31 de diciembre de 1997 el capital social de la Sociedad está representado por 3.800.000 acciones ordinarias al portador, de 250 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao, ya que con fecha 30 de junio de 1997 la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó la reducción de capital mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 350 a 250 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.	41,74%
Marcial Ucin, S.A.	13,16%



A 1762533

6. MOTA  
6.ª CLASE

#### 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 1997.

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 -

Habiendo transcurrido el plazo para efectuarse la comprobación del saldo de esta cuenta por las autoridades fiscales, y de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Decimoséptima de la Norma Foral 7/1996 de 4 de Julio del Impuesto sobre Sociedades, esta reserva tiene carácter de libre disposición.

#### 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.



A 1762534

6. MOTA  
6.ª CLASE

#### 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 1997 una reserva indisponible por importe de 97.023 miles de pesetas por las 76.934 acciones en autocartera a dicha fecha, registrada en el epígrafe "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto.

En cualquier valoración del patrimonio neto contable de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 el importe de las acciones propias debe minorarse de los Fondos Propios. El valor de mercado de las acciones propias al 31 de diciembre de 1997 asciende a 360.628 miles de pesetas, aproximadamente.

#### (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 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 1997	42.011
Hacienda Pública, acreedor por conceptos Fiscales	871
<b>Total</b>	<b>42.882</b>



A 1762535

6. MOTA  
6.ª CLASE

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

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades (Nota 4.e) es como sigue:

	Miles de Pesetas
Beneficios antes de impuestos	333.276
Diferencias permanentes	31.564
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>364.840</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y una vez considerada la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1997, la Sociedad no tenía 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 1997 deducciones por doble imposición por los dividendos recibidos (Nota 8a) por importe de 67 millones de pesetas aproximadamente. Adicionalmente se han considerado unas bonificaciones por rendimientos de inversiones financieras temporales por importe de 3 millones de pesetas, aproximadamente. La cuenta a pagar por el Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1997, por importe de 42 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 1997 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).



A 1762536

6. MOTA  
6.ª CLASE

(11) OTRA INFORMACIÓN

a) *Gastos de personal y plantilla-*

El desglose de los gastos de personal correspondiente al ejercicio 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	183
Seguridad Social y otros gastos sociales	192
	375

b) *Variación de las provisiones de tráfico-*

Durante 1997 el movimiento de la provisión para insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo inicial	78.978
Recuperación de provisión	(1.824)
Saldo final	77.154

(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 1997 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.



A 1762537

6. MOTA  
6.ª CLASE

(13) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Traspaso deudas a corto plazo	-	504	Recursos procedentes de las operaciones	280.532	119.392
Inmovilizaciones materiales	-	11.973	Enajenación de inmovilizado material		
Inmovilizaciones financieras	-	1.401.134	(Nota 5)	11.998	31.999
Reducción capital social (Nota 9)	380.000	570.000	Deudas a largo plazo	-	25.000
Dividendos (Nota 9)	111.812	-	Traspaso o cobro de inmovilizaciones financieras	-	172.130
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>491.812</b>	<b>1.983.611</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>292.530</b>	<b>348.521</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>199.282</b>	<b>1.635.090</b>
<b>TOTAL</b>	<b>491.812</b>	<b>1.983.611</b>	<b>TOTAL</b>	<b>491.812</b>	<b>1.983.611</b>



A 1762538

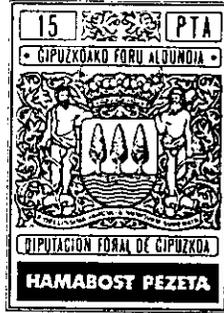
6. MOTA  
6.ª CLASE

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 1997 y 1996 se ha reflejado de la siguiente forma:

	Miles de Pesetas	
	Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante	
	1997	1996
Deudores	7.837	(1.443.638)
Inversiones financieras temporales	(195.029)	(272.811)
Acciones Propias a corto plazo	8.909	88.114
Tesorería	(10.698)	14.950
Acreeedores a corto plazo	(10.301)	(21.705)
<b>Variación del Capital Circulante</b>	<b>(199.282)</b>	<b>(1.635.090)</b>

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	
	1997	1996
Resultado contable	284.623	127.215
Más/Menos:		
Dotaciones a las amortizaciones inmovilizado material (Nota 5)	5.555	4.625
Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5)	(9.646)	(12.448)
<b>Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones</b>	<b>280.532</b>	<b>119.392</b>



A 1762539

6. MOTA  
6.ª CLASE

## ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

### 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.

La cifra de negocio del Grupo Consolidado ha ido acentuando su ritmo de crecimiento a lo largo del ejercicio, hasta alcanzar su nivel máximo en el último trimestre del año, que se ha cerrado con un valor total de la producción superior en un 13,7% al registrado en el año precedente.

El resultado neto de explotación mejora con respecto al del año anterior, pasando de 1.846 millones a 1.985 millones en este ejercicio, a pesar de haber soportado una mayor incidencia por dotaciones a la amortización del inmovilizado, que pasan de 1.157 millones en 1.996 a 1.603 millones (39%) este año.

Los ingresos financieros, netos de gastos, se mantienen prácticamente a la misma altura que el año anterior y no hay resultados extraordinarios significativos.

El resultado consolidado antes de impuestos se sitúa en 2.414 millones, lo que representa un crecimiento del 4,7% sobre el del año anterior (2.306 millones), aunque en términos netos se produce una ligera disminución del resultado consolidado a consecuencia de una mayor incidencia del impuesto sobre beneficios.

Finalmente el "cash flow" consolidado asciende a 3.529 millones, frente a los 3.167 millones del año anterior lo que supone un incremento del 11,4%.

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.



A 1762540

6. MOTA  
6.ª CLASE

## ACEROS ESPECIALES

### Area Comercial

La demanda de aceros especiales, que registró una fuerte caída en el año 1996, tuvo su punto mínimo durante el primer trimestre del año 1997, produciéndose a partir de ese momento un alza sostenida que ha permitido superar los objetivos planteados en el ejercicio.

Las cifras comparativas de los años 1996 y 1997 reflejan un incremento en las ventas en Tns. del 14,8%.

La evolución de la demanda se ha caracterizado por:

A) Un crecimiento sostenido, llegándose al final del año con tendencia claramente positiva.

B) El incremento de la demanda está en relación lineal con el crecimiento de los sectores consumidores y no es fruto de alarmas por roturas de stocks ni desabastecimientos de los mercados como sucedió en el año 1995. Es, por tanto, un crecimiento más sano y, en consecuencia, más consistente.

Las acciones comerciales del ejercicio han estado dentro de la estrategia mantenida en los últimos años:

- Vinculación creciente con clientes del sector de automoción orientando las relaciones dentro del horizonte del medio-largo plazo.

- Asentamiento en mercados de productos complejos y de alto valor añadido.

- Flexibilización máxima haciendo posible la atención a mercados y clientes peculiares, tanto por sus volúmenes de consumo como por las calidades exigidas.



A 1762541

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Area de Producción

La estructura productiva ha seguido puntualmente la evolución de la demanda iniciando el año con actividad débil y terminando vigorosamente el ejercicio.

Las principales instalaciones productivas han tenido los siguientes incrementos respecto al año 1996:

Acero liquido	15,4 %
Acero liquido a colada continua	17,9 %
Tren Blooming	12,3 %
Tren semi-continuo	25,7 %

La cuota de colada continua ha seguido incrementándose hasta llegar al 76,67 % del total de acero líquido.

Es de destacar que se ha dado tratamiento térmico a 67.907 Tm., es decir, al 41,6 % de las ventas.

### Inversiones

Durante el ejercicio se han llevado a cabo diversas inversiones con diferentes objetivos: mejora de la calidad, aumento de la productividad, reducción del impacto medio-ambiental y prevención de riesgos. Las más importantes han sido:

- Reforma del horno de calentamiento del Tren Blooming con incorporación de bóveda radiante y nuevo sistema de combustión.

- Instalación de válvula corredera en la piqueta del horno eléctrico de 50 Tm.

- Nueva línea de descortezado, pulido y control.

- Horno continuo de recocido de barras

- Línea de temple y revenido de barras compuesta por un horno de austenización, cubas de temple en aceite y agua y dos hornos de revenido.



A 1762542

6. MOTA  
6.ª CLASE

Durante el ejercicio se ha aprobado un ambicioso "Plan Estratégico de Inversiones y de Creación de Empleo" para el período 1997-2001. Dentro de este Plan se han contratado ya obras por valor de 4.000 millones de pts. correspondientes a:

- Nueva máquina de colada continua de palanquilla de 160 mm.
- Reforma de la máquina de colada continua de blooms, en Legazpi.
- Reforma del tren de laminación transformándolo en tren continuo con la incorporación de una nueva caja desbastadora, dos nuevas cajas intermedias y un bloque acabador Kocks. En esta instalación se podrán alcanzar las tolerancias dimensionales más estrechas que el estado de la técnica permite.
- Nueva instalación de temple y revenido.
- Diferentes infraestructuras como nuevas naves, recuperación y tratamiento de aguas, red de distribución eléctrica y otros.

La puesta en marcha de estas instalaciones está prevista para el año 1998.

#### Area de Personal

La plantilla ha crecido en la medida necesaria para alcanzar los objetivos de producción y ventas planteados a lo largo del ejercicio.

Las 566 personas a finales del año 1996 han pasado a ser 632 personas a 31.12.97. El incremento se ha realizado tanto por la vía de personal eventual como incorporando plantilla fija.

Las actividades de formación se han incrementado de manera notable a lo largo del ejercicio habiéndose alcanzado el índice de 1,7 % de las horas de presencia para la totalidad de la plantilla.



A 1762543

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Area de Calidad

Gran parte de la actividad de formación ha estado encaminada a desarrollar las habilidades e incrementar los conocimientos del personal en relación con los procesos e instalaciones, redundando en una mejora de los niveles de calidad que nos ha permitido aumentar las homologaciones en clientes, sobre todo en el mercado de automoción europeo.

Asimismo, a lo largo del ejercicio se ha diseñado y puesto en marcha el proyecto "GSBerri", que ha dado lugar a la confección del Plan de Empresa y a la autoevaluación según el modelo EFQM. Este plan de Calidad Total se ha desarrollado con la colaboración de una prestigiosa firma de consultoría y las actividades se han extendido a todo el personal de la Empresa.

### Area Financiera

Los resultados económicos han incrementado la solidez financiera de la Sociedad que goza de una situación saneada cara al futuro.

El índice de riesgos se mantiene muy bajo.

## FORJA POR ESTAMPACION

### Area Comercial

Durante el año 1997, el mercado mundial del automóvil ha continuado creciendo sobre los niveles registrados en el año 1996.

**GSB FORJA, S.A.** no ha sido ajena a tal crecimiento y ha incrementado de forma importante su cifra de negocios, pasándose de unos servicios de 25.200 Tn. en el año 1996 a 30.400 Tn. en el año 1997 y de una facturación de 5.850 Mptas en el año 1996 a una de 7.080 Mptas en el año 1997.

Estos datos significan un incremento del orden de un 21% sobre los valores del año 1996, muy por encima de los incrementos registrados por el mercado del automóvil y por el sector de forja por estampación.



A 1762544

6. MOTA  
6.ª CLASE

En la consecución de estos incrementos de actividad no solamente hay que observar la evolución del sector, sino también un factor que ha sido fundamental a lo largo del año 1997, que no ha sido otro que la definitiva consolidación de la tecnología de estampación en semicaliente que ha permitido lograr espectaculares incrementos en clientes consumidores de dicha tecnología. En concreto, la fabricación de modelos que incorporan forja en semicaliente se ha situado en el año 1997 en el entorno de las 9.000 Tn, con una participación cercana al 30% sobre la producción total.

Conviene señalar también que los incrementos de cifra de negocios más importantes se han producido en los mercados exteriores, como consecuencia de la política desarrollada en los últimos años por la empresa. De este modo, se ha alcanzado un porcentaje de ventas en mercados exteriores superior al 60%.

#### Area de Producción

La alta demanda referida en el punto anterior ha sido satisfecha adecuadamente por los recursos productivos de la empresa, a través de medidas tales como:

- Mejora en el índice de utilización de instalaciones productivas.
- Mejora de los lay-out y reducción de los tiempos de respuesta a nuevos productos.
- Fuerte desarrollo de nuevos modelos.

Todas estas medidas y acciones han permitido que el índice de toneladas por hombre y año, que es el mejor indicador de la productividad en la empresa, haya pasado de 86 tn/hombre y año en 1996 a 95 tn/hombre y año, con un incremento del 10,5%.

Todos estos incrementos productivos se han alcanzado con un crecimiento controlado de los stocks, que han crecido un 18% frente a un incremento del 21% de la cifra de negocios.



A 1762545

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Inversiones

Durante el ejercicio finalizado al 31.12.97, se han llevado a cabo inversiones relacionadas con el aumento de la productividad, la mejora del producto, la reducción del impacto medioambiental y la prevención de riesgos.

De entre ellas cabe destacar:

- Incorporación de una nueva prensa de 2.000 Tns. con sus equipos auxiliares a la unidad de producción nº 3.
- Incorporación de equipos varios a la unidad de producción de Matricería.
- Inversiones en equipos varios orientada hacia la minimización del impacto ambiental.

Durante el ejercicio se ha aprobado un ambicioso "Plan Estratégico de Inversiones y Creación de Empleo" para el periodo 1997 – 2001, encaminado a incrementar la capacidad productiva y el rendimiento de las instalaciones. Este plan prevee la incorporación de elementos productivos en las áreas de corte, estampación, calibración en frío y matricería por un importe cercano a los 1.300 Mpts.

### Area de Personal

A lo largo del ejercicio, la plantilla se ha ido acomodando a las necesidades planteadas por la actividad comercial y productiva.

A finales de año, la plantilla de la sociedad se cifraba en 303 personas.

Continuando con la política emprendida en años anteriores, se han dedicado importantes recursos a las tareas de formación, alcanzando un porcentaje cercano al 1,5% del total de horas de presencia.



A 1762546

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Area de Calidad

Durante el año 1997 se ha seguido con la política de calidad total orientada hacia el cliente, que ha permitido:

- Mantener la certificación ISO 9002 obtenida en el año 1994.
- Conseguir la acreditación Q1 otorgada por el Grupo FORD y que distingue la calidad de sus proveedores.
- Sentar las bases para obtener en los primeros meses del año 1998 la acreditación QS9000, validada por los grupos OPEL, FORD y CHRYSLER.

También ha tenido lugar a lo largo del ejercicio la elaboración e implantación del proyecto "GSBerri". Dicho proyecto ha permitido confeccionar el Plan de Empresa con el horizonte del año 2002, llevándose a cabo también una autoevaluación según el modelo EFQM. Para la realización de este plan de calidad total se ha contado con la colaboración de una prestigiosa firma de consultoría y ha sido transmitido a la totalidad del personal de la empresa por medio de las correspondientes comunicaciones sobre el avance del mismo.

### Area Financiera

Los incrementos de actividad y negocio, acompañados de los incrementos de productividad anteriormente citados y del excelente comportamiento de las divisas, en especial del dólar americano, han conducido a la obtención de un resultado económico muy positivo y con un incremento espectacular sobre los resultados de años anteriores.

Los recursos financieros obtenidos consecuencia del resultado anteriormente comentado se han aplicado principalmente a la amortización total del préstamo mantenido con el Grupo y a la amortización de la deuda que la empresa mantenía con la Seguridad Social desde la creación del Grupo.



A 1762547

6. MOTA  
6.º CLASE

## GRUPO (SOCIEDAD HOLDING)

### Inversiones

Durante el ejercicio finalizado al 31.12.97, se ha incorporado al Grupo la sociedad Belgium Forge N.V., dedicada a la forja en caliente por estampación de piezas para el mercado de automoción en general, con especial dedicación al vehículo agrícola.

Dentro del "Plan de Inversión y de creación de empleo 1997 - 2001" el Grupo (sociedad holding) prevé llevar a cabo inversiones por un total de 2.700 mill. de pts. dentro de los 12.890 mill. de pts. previstos en dicho plan para todas las actividades.

## ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los primeros meses del año 1998 se sigue constatando una buena evolución del mercado del automóvil, lo cual a su vez está permitiendo alcanzar de momento los objetivos previstos para el año 1998, tanto en la actividad de aceros especiales como en la de forja por estampación.

## ACTIVIDADES EN MATERIA DE I + D

Dadas sus características, esta sociedad no ha realizado actividades en I+D.

## ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A fin de ejercicio se mantienen en cartera 76.934 acciones, con valor nominal de 19 Mill. Ptas., que figuran en balance al coste de 97 mill. Ptas. (1.261 ptas. por título)

Esto ha supuesto un incremento de 1.636 acciones respecto de las existentes al cierre del ejercicio anterior.

En el momento de formalización de estas cuentas las acciones de la compañía cotizan a 6.200 ptas. por acción, lo que pone de manifiesto por este concepto una plusvalía latente o implícita de unos 380 mill. Ptas.



A 1762548

6. MOTA  
6.ª CLASE

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. correspondientes al ejercicio de 1997, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura transcrito en folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa clase 6ª, mota 6., número A1762519.

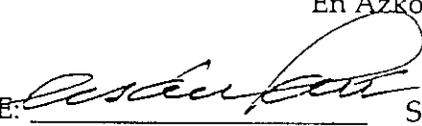
La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en folio de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., número A1762520.

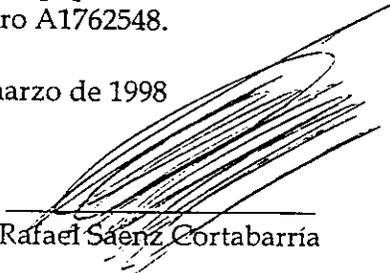
La Memoria figura transcrita en folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., números A1762521 al A1762538.

El Informe de Gestión figura transcrito en folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., números A1762539 y A1762547.

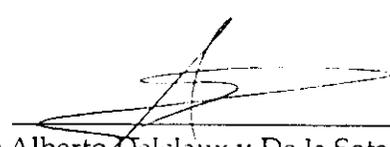
Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., número A1762548.

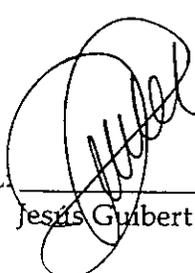
En Azkoitia, a 27 de marzo de 1998

PRESIDENTE:   
Cesáreo García Fernández

SECRETARIO:   
Y LETRADO Rafael Sáenz Cortabarría  
ASESOR

VICEPRESIDENTE:   
Pedro Echave Alberdi

VOCAL:   
VICESECRETARIO Alberto Delclaux y De la Sota

VOCAL:   
Jesús Gubert Azcue

**COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

**- 3 JUN. 1998**

REGISTRO DE ENTRADA

1998..... 27696

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

**C N M V**

Registro de Auditorias

Emisorés

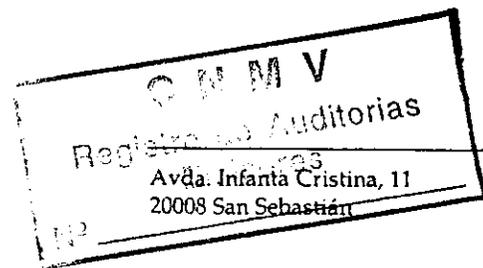
Nº

5539

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS**

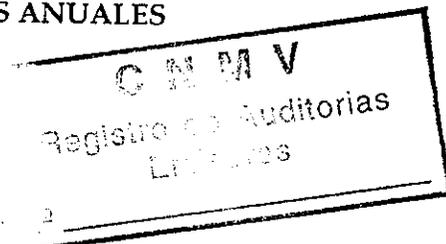
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997,**

**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

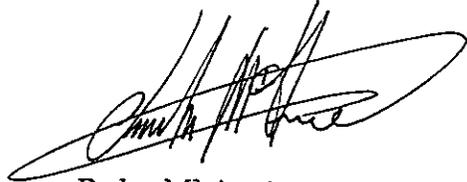
A los Accionistas de  
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.:



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 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 3 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 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 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 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 1997. 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pedro Mª Azcárate', written over a large, stylized, circular flourish.

Pedro Mª Azcárate

22 de abril de 1998



A 1762753

6. MOTA  
6.ª CLASE

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1 A 4)  
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9):</b>		
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 5)-			Capital suscrito	950.000	1.330.000
Coste	27.787.836	26.304.295	Reserva de revalorización	1.031.044	1.031.044
Amortización acumulada	(15.958.816)	(14.417.427)	Otras reservas de la Sociedad dominante	4.375.229	4.359.826
	11.829.020	11.886.868	Reservas en sociedades consolidadas	5.269.622	3.768.677
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	221.348	121.760	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (Beneficio)	1.558.714	1.628.138
Total inmovilizado	12.050.368	12.008.628	Total fondos propios	13.184.609	12.117.685
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	23.168	25.485	<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 2.b)</b>	3.249.244	2.935.450
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 4.d)</b>	46.189	-	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	602.069	602.069
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.h)</b>	15.465	12.225
Existencias-			<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.652.205	1.237.724	Administraciones Públicas (Nota 11)	4.350.388	4.790.203
Productos en curso y semiterminados	1.850.581	1.256.094	Otros acreedores (Notas 1, 4,j y 5)	327.582	260.998
Productos terminados	641.346	809.951	Total acreedores a largo plazo	4.677.970	5.051.201
Matrickería	188.255	159.722	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Provisiones (Nota 12.e)	(132.942)	(139.438)	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	934.098	861.477
Deudores-	4.199.445	3.324.053	Deudas con empresas vinculadas (Nota 8)	9.796	5.214
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.060.772	3.504.089	Acreedores comerciales	3.196.922	2.121.364
Empresas vinculadas, deudoras (Nota 8)	4.682	35.256	Otras deudas no comerciales-		
Deudores varios	18.038	43.672	Administraciones Públicas (Nota 11)	916.771	514.502
Administraciones Públicas (Nota 11)	255.928	152.620	Acreedores no comerciales	509.897	331.345
Provisiones (Nota 12.e)	(232.120)	(233.944)	Remuneraciones pendientes de pago (Nota 4.j)	348.005	287.131
	5.107.300	3.501.693	Total acreedores a corto plazo	5.915.489	4.121.033
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	5.790.219	5.549.646	<b>TOTAL PASIVO</b>	27.644.846	24.319.663
Acciones propias a corto plazo (Notas 4.b y 9)	97.023	88.114			
Tesorería	308.853	332.007			
Ajustes por periodificación	22.281	10.037			
Total activo circulante	15.525.121	12.805.550			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	27.644.846	24.839.663			

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997.



A 1762754

**6. MOTA  
6ª CLASE**

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Reducción de productos terminados y en curso de fabricación	-	36.234	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12.a)	19.719.567	17.347.097
Consumos y otros gastos externos (Nota 12.c)	7.464.858	6.302.247	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	454.415	-
Gastos de personal (Nota 12.b)	4.974.918	4.437.583	Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 14)	172.063	166.556
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	1.603.062	1.157.477	Otros ingresos de explotación	53.241	47.261
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 12.e)	(8.320)	100.286			
Otros gastos de explotación	4.379.828	3.680.399			
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>1.984.940</b>	<b>1.346.683</b>	Pérdidas de explotación	-	-
Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 10 y 11)	200.936	310.580	Otros ingresos financieros (Notas 7 y 12.a)	571.772	655.891
Pérdidas de inversiones financieras temporales (Nota 7)	24.338	-	Diferencias positivas de cambio	94.157	71.759
Variación de provisiones de inversiones financieras (Nota 7)	9.136	(4.672)			
Diferencias negativas de cambio	27.379	18.118			
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>404.140</b>	<b>403.624</b>	Resultados financieros negativos	-	-
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.d)	2.865	-			
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>2.386.215</b>	<b>2.250.312</b>	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control (Nota 5)	1.118	27.741	Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 5)	13.076	17.456
Gastos extraordinarios	26.957	32.028	Beneficios por operaciones con acciones propias	9.490	-
Gastos de ejercicios anteriores	-	4.426	Ingresos extraordinarios	32.838	91.793
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>27.329</b>	<b>55.724</b>	Ingresos y beneficios otros ejercicios	-	10.670
<b>Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 11)</b>	<b>2.413.544</b>	<b>2.306.036</b>	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	490.792	296.067	Pérdidas consolidadas antes de impuestos	-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio) (Nota 11)</b>	<b>1.922.752</b>	<b>2.009.969</b>	Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Beneficios atribuidos a socios externos (Notas 2.b y 14)	364.038	381.831	Pérdidas atribuidas a socios externos	-	-
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)</b>	<b>1.558.714</b>	<b>1.623.133</b>	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 1997.



A 1762755

6. MOTA  
6.ª CLASE

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

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(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 convirtió, 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 (Gipuzkoa), Legazpia (Gipuzkoa) y Mechelen (Bélgica). La Sociedad dominante tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Gipuzkoa).

La relación de Sociedades dependientes que integran el grupo consolidado es la siguiente (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%
Belgium Forge, N.V.	Forja por estampación	-	80%



A 1762756

**6. MOTA  
6.ª CLASE**

**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.j).

Durante 1996 se produjo 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 produjo 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 1997 del 76% al 80% tras la amortización de acciones restantes.

Asimismo, el 24 de julio de 1997, la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha adquirido la participación del 100% de Belgium Forge, N.V., (Nota 4.d) cuyo capital social es de 10 millones de BEF por 445 millones de pesetas, aproximadamente, de los que 143 millones de pesetas, aproximadamente, están pendientes de pago al 31 de diciembre de 1997 (93.982 miles de pesetas están registrados en el epígrafe "Otros acreedores - Largo plazo" y, el resto, en el epígrafe "Acreedores no comerciales - Corto plazo" del pasivo del balance a dicha fecha). El objeto social de esta Sociedad es la fabricación, comercialización y distribución de materiales y piezas estampados y forjados. Su domicilio social está en Mechelen, Bélgica.

De esta manera, el Grupo GSB queda conformado por la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. como Sociedad dominante y GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A. y Belgium Forge, N.V. como sociedades dependientes.



A 1762757

6. MOTA  
6.ª CLASE

(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), 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.
- En la integración de Belgium Forge, N.V. se ha agregado el balance al 31 de diciembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al período de seis meses comprendido entre el 30 de junio de 1997 (cierre más próximo al momento de adquisición de dicha Sociedad) y el 31 de diciembre de 1997 aplicando el método de conversión "monetario - no monetario".



A 1762758

6. MOTA  
6.ª CLASE

- 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 1997 en este capítulo se debe a:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31.12.96	2.935.450
Participación de socios minoritarios en beneficio 1997 (Nota 14)	364.038
Dividendo repartido con cargo al ejercicio de 1996 (Nota 14)	(50.244)
<b>Saldo al 31.12.97</b>	<b>3.249.244</b>

La Sociedad dominante ha formulado separadamente cuentas anuales individuales del ejercicio 1997, siendo el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, el siguiente (en miles de pesetas):

BALANCE DE SITUACIÓN			
ACTIVO	31.12.97	PASIVO	31.12.97
Inmovilizaciones materiales	115.819	Fondos Propios	
Inmovilizaciones financieras	5.773.683	Capital suscrito	950.000
	5.889.502	Reservas	5.406.273
Deudores	77.749	Beneficio (Nota 3)	284.623
Inversiones financieras temporales	646.280		6.640.896
Acciones propias a corto plazo	97.023	Acreeedores a largo plazo	29.642
Tesorería	5.227	Acreeedores a corto plazo	45.243
	826.279		
	6.715.781		6.715.781

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
DEBE	31.12.97	HABER	31.12.97
Gastos de personal	375	Otros ingresos de explotación	7.306
Dotaciones para amortizaciones de Inmovilizado	5.555	Ingreso financieros-	
Variación de las provisiones de tráfico	(1.824)	Grupo	201.000
Otros gastos de explotación	38.434	Otros	178.972
Gastos financieros y gastos asimilados	580	Beneficios procedentes del inmovilizado material	9.646
Pérdidas de inversiones financieras	24.338	Ingresos extraordinarios	1.236
Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales	4.570	Beneficios por operaciones con acciones propias	9.490
Gastos extraordinarios	2.346		
Impuesto sobre Sociedades	48.653		



A 1762759

6. MOTA  
6.ª CLASE

Las cuentas anuales de las Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1997 mostraban la siguiente información:

	Miles de Pesetas				
	Capital	Reservas	Resultado 1997	Activos Totales	Importe Neto Cifra de Negocios
GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado)	6.280.650	8.145.376	1.820.191	26.783.664	19.719.567
Acería Guipuzcoana, S.A.	91.500	84.851	8.938	186.282	-

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1997 formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente (Nota 2.b):

	Miles de Pesetas
Dividendo	279.230
Reservas voluntarias	5.393
<b>Total Beneficio a distribuir</b>	<b>284.623</b>

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por las Sociedades consolidadas en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 (Nota 1), han sido las siguientes:

a) *Inmovilizaciones materiales-*

Los inmovilizaciones materiales provenientes de las aportaciones de rama de actividad (Nota 1) se reflejan en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 1997 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 cuyo valor incluye una revalorización (justificada con una tasación realizada por experto independiente) por importe neto de 1.080 millones de pesetas, aproximadamente.



A 1762760

**6. MOTA**  
**6.ª CLASE**

Estas inmobilizaciones 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 inmobilizaciones materiales realizadas por las Sociedades españolas 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.

Las plusvalías ó 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.

Las inmobilizaciones materiales de Belgium Forge, N.V. se hallan valoradas a coste de adquisición neto de amortización acumulada (Nota 4.d).

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.



A 1762761

**6. MOTA**  
**6.º CLASE**

La amortización de las inmobilizaciones materiales se efectúa siguiendo el método lineal, considerada la actividad, 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	4-10

El efecto de la actualización de balances practicada en 1996 por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. al amparo de la Norma Foral 11/1996, en la dotación a la amortización del ejercicio 1997 ha sido un incremento de 293 millones de pesetas, aproximadamente, a nivel consolidado.

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 epígrafe "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 incluye, 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.j. Dicho crédito fiscal se irá recuperando en la medida que los citados importes vayan minorando la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los próximos ejercicios (Notas 4.j, 6 y 11).

Adicionalmente dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" se incluyen créditos concedidos y cuentas a cobrar a largo plazo valorados por su coste efectivo o su valor de realización caso de ser menor (Nota 6).



A 1762762

**6. MOTA**  
**6.ª CLASE**

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 1997 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 1997 adjunta.

Adicionalmente, la Sociedad recoge en esta cuenta inversiones en Fondos de Inversiones Mobiliaria que se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 1997. Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor liquidativo se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

Las obligaciones en cartera se hallan valoradas a su coste de adquisición que no difiere significativamente de su valor nominal de reembolso.

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 1997 adjunto corresponde a los gastos por intereses implícitos y explícitos diferidos por las deudas a largo plazo contraídas en la adquisición de inmovilizado material y de la participación en Belgium Forge, N.V. (Nota 1) y se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las citadas deudas, de acuerdo con un criterio financiero (Nota 5).



A 1762763

6. MOTA  
6.º CLASE

d) *Fondo de comercio de consolidación-*

En 1997 la Sociedad ha adquirido el 100% del capital social de Belgium Forge, N.V. resultando un fondo de comercio de 176 millones de pesetas, asignado al inmovilizado en 127 millones de pesetas (Notas 1 y 5) y a las expectativas de consecución de beneficios futuros 49 millones de pesetas, aproximadamente. Se estima que dicho fondo de comercio se recuperará en un período de 5 años. La amortización practicada de este fondo de comercio en 1997 ha sido de 2,9 millones de pesetas, registrado con cargo a "Amortización del fondo de comercio" (Nota 14).

e) *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 (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 1997 adjunto incluye minorando este capítulo, la correspondiente provisión por depreciación (Nota 12.e).

f) *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 1997 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 (Nota 12.e).



A 1762764

**6. MOTA**  
**6.ª CLASE**

**g) 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 adjunto.

**h) Transacciones en moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera (distinta de la moneda local en cada país) 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 1997, 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 1997 adjunto por un importe de 15.465 miles de pesetas, aproximadamente.

**i) 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, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

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



A 1762765

6. MOTA  
6.º CLASE

j) *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.

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.

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad dependiente GSB Forja, S.A. ha pagado por indemnizaciones acordadas en este ejercicio y en ejercicios anteriores un importe de 28 millones de pesetas con cargo a los pasivos constituidos habiendo provisionado 8 millones de pesetas por bajas incentivadas acordadas en 1997 que han sido registrados en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunto.

Al 31 de diciembre de 1997 el pasivo laboral pendiente de pago asciende a 43 millones de pesetas y, salvo 31 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 1998.

Al 31 de diciembre de 1997 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.

k) *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.



A 1762766

6. MOTA  
6.ª CLASE

D) *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 1997 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Saldo Inicial	Belgium Forge, N.V. (Nota 14)	Adiciones/ Dotaciones (Nota 14)	Trasposos (Nota 14)	Retiros (Nota 14)	Saldo Final
<b>Coste:</b>						
Terrenos y construcciones	7.785.756	-	2.635	12.020	(4.332)	7.796.079
Instalaciones técnicas y maquinaria	15.459.464	242.695	641.811	749.570	(20.051)	17.073.489
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.930.112	-	211.842	-	(143.121)	1.998.833
Inmovilizaciones en curso	761.969	-	617.699	(761.970)	-	617.698
Otro inmovilizado	366.994	1.350	14.204	380	(81.191)	301.737
<b>Total coste</b>	<b>26.304.295</b>	<b>244.045</b>	<b>1.488.191</b>	<b>-</b>	<b>(248.695)</b>	<b>27.787.836</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Construcciones	(2.781.678)	-	(189.045)	-	1.195	(2.969.528)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.330.763)	(90.454)	(1.147.693)	-	8.869	(11.560.041)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.173.140)	-	(236.081)	-	143.122	(1.266.099)
Otro inmovilizado	(131.846)	(1.059)	(30.243)	-	-	(163.148)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(14.417.427)</b>	<b>(91.513)</b>	<b>(1.603.062)</b>	<b>-</b>	<b>153.186</b>	<b>(15.958.816)</b>
<b>Total inmovilizado neto</b>	<b>11.886.868</b>	<b>152.532</b>				<b>11.829.020</b>

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 las Sociedades del grupo GSB. El importe total de éstas al 31 de diciembre de 1997 asciende a unos 4.180 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.



A 1762767

6. MOTA  
6.º CLASE

En 1997 el Grupo GSB ha acometido un importante Plan de Inversiones encaminado a incrementar su capacidad productiva y el rendimiento de sus instalaciones. Este Plan prevé más inversiones en inmovilizado hasta finales del año 2001 por unos 12.890 millones de pesetas. En este sentido, al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad GSB Acero, S.A. tenía compromisos en firme de adquisición de inmovilizado por 2.615 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a instalaciones técnicas y maquinaria, por los cuales había anticipado al 31 de diciembre de 1997, 397 millones de pesetas, aproximadamente. Estas inversiones se financiarán, básicamente, con autofinanciación del Grupo GSB y con la propia financiación de los proveedores de inmovilizado.

La cuenta "Otro inmovilizado" del cuadro anterior incluye un valor neto contable de 50 millones de pesetas correspondiente a inmovilizado no operativo de GSB Acero, S.A. proveniente del proceso de creación del Grupo GSB, 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 1997, la Sociedad ha cobrado, en concepto de subvenciones, 68 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 1998.

La Sociedad dependiente GSB Acero, S.A. tiene registrada al 31 de diciembre de 1997, por su valor de reembolso la deuda a largo plazo con proveedores de inmovilizado que devenga un tipo de interés medio de mercado (Nota 4.a) y cuyo vencimiento es el siguiente:

	Miles de Pesetas
1999	127.387
2000	33.803
Total	161.190



A 1762768

6. MOTA  
6.ª CLASE

El inmovilizado material totalmente amortizado pero todavía en uso al 31 de diciembre de 1997 a nivel consolidado ascendía a unos 6.414 millones de pesetas, aproximadamente con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Construcciones	69
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.949
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	365
Otro inmovilizado	31
<b>Total</b>	<b>6.414</b>

En el ejercicio 1997 se han retirado elementos del inmovilizado material de las Sociedades dependientes generándose unas pérdidas de 1 millón de pesetas, aproximadamente y un beneficio en la enajenación de 13 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 1997 (Nota 14).

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1997 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Adiciones (Nota 14)	Retiros (Nota 14)	Saldo Final
Cartera de valores a largo plazo y otros créditos	46.311	92.707	(2.078)	136.940
Depósitos y fianzas	23	-	-	23
Administraciones Públicas (Notas 4.b, 4.j y 11)	115.056	8.959	-	124.015
<b>Total coste</b>	<b>161.390</b>	<b>101.666</b>	<b>(2.078)</b>	<b>260.978</b>
Provisiones (Nota 4.b) (*)	(39.630)	-	-	(39.630)
<b>Total neto</b>	<b>121.760</b>	<b>101.666</b>	<b>(2.078)</b>	<b>221.348</b>

(\*) Recoge la provisión al 100% por las participaciones en diversas sociedades sobre las que no se ostenta el control por parte de la Sociedad. Los Administradores no prevén pérdidas adicionales al coste de la participación ya provisionada. Se omite la información relativa a estas sociedades de acuerdo con la dispensa del artículo 200 del T.R.L.S.A.

Durante 1997 se ha concedido un préstamo de cincuenta millones de pesetas a una sociedad vinculada con vencimiento anual prorrogable y tipo de interés de mercado (Nota 8). (Nota 13).



A 1762769

6. MOTA  
6.ª CLASE

(7) INVERSIONES FINANCIERAS  
TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1997 el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto era el siguiente:

	Miles de Pesetas
Activos del mercado monetario a corto plazo	4.437.517
Obligaciones (**)	328.676
Cartera de inversión (*)	283.449
Fondo de inversión mobiliaria (***)	750.035
Intereses devengados pendientes de vencimiento y otros	832
Provisiones	(10.290)
<b>Total</b>	<b>5.790.219</b>

(\*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida, básicamente, al 31 de diciembre de 1997 en títulos con cotización oficial de renta variable, ascendiendo las plusvalías latentes a un importe de 45 millones de pesetas, aproximadamente, al 31 de diciembre de 1997.

(\*\*) Su clasificación a corto plazo se ha efectuado en función de la disponibilidad y liquidez de estos títulos ante cualquier eventualidad a corto plazo (Nota 5).

(\*\*\*) Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta variable y Renta fija por importes de 664 y 86 millones de pesetas, respectivamente. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 1997 de las participaciones de la Sociedad en dichos fondos era de 664 y 97 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

Los ingresos financieros en 1997 derivados de estas inversiones, todas ellas denominadas en pesetas, han ascendido a 439 millones de pesetas, aproximadamente y se hallan registrados dentro del epígrafe de "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1997 adjunta. Las inversiones financieras en adquisición temporal de activos, pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1997, 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.



A 1762770

6. MOTA  
6.ª CLASE

(8) EMPRESAS DEL GRUPO Y EMPRESAS  
VINCULADAS

Las operaciones efectuadas con sociedades vinculadas por pertenecer a la Corporación Patricio Echeverría (Nota 1) durante 1997, han sido las siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Compras Netas y Servicios Recibidos	Ventas Netas y Servicios Prestados
Bellota Herramientas, S.A.	11.518	80.334

Como consecuencia de dichas transacciones, al 31 de diciembre de 1997, los saldos con sociedades vinculadas a nivel consolidado eran los siguientes (Nota 6):

	Miles de Pesetas	
	Deudores	Acreedores
Bellota Herramientas, S.A.	4.682	9.796

(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 1996	1.330.000	1.031.044	4.359.826	3.768.677	1.628.138
Distribución Resultado 1996 (***)	-	-	15.403	1.500.923	(1.628.138)
Reducción de capital	(380.000)	-	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio 1997	-	-	-	-	1.558.714
Otros (Nota 14)	-	-	-	22	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	950.000	1.031.044	4.375.229	5.269.622	1.558.714

(\*) Incluye 400 millones de pesetas correspondientes a la reserva legal, así como 97 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la reserva para acciones propias.

(\*\*) Dentro de las Sociedades dependientes existían al 31 de diciembre de 1997, 2.160 millones de pesetas correspondientes a la actualización Norma Foral 11/1996, unos 576 millones de pesetas de reserva legal y unos 1.350 millones de pesetas a la reserva especial para inversiones productivas.



A 1762771

6. MOTA  
6.ª CLASE

(\*\*\*) De acuerdo con la propuesta de distribución de beneficio del ejercicio 1996 la Sociedad dominante ha distribuido 114 millones de pesetas de dividendos, aproximadamente, registrando en el epígrafe "Reservas voluntarias" el dividendo correspondiente a las acciones propias, por importe de 2.188 miles de pesetas.

#### Capital social-

Al 31 de diciembre de 1997 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 3.800.000 acciones ordinarias al portador, de 250 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao ya que con fecha 30 de junio de 1997 la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó la reducción de capital mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 350 a 250 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 1997 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.



A 1762772

6. MOTA  
6.ª CLASE

#### 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 por un importe de 1.481 millones de pesetas, aportados por otros accionistas -Notas 1 y 4.a) a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y a sus Sociedades dependientes acogiéndose 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.

El saldo pendiente de aplicación de acuerdo con lo establecido en la Disposición Decimoséptima de la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, tiene el carácter de libre disposición.

#### Actualización Norma Foral 11/1996-

El saldo de esta cuenta, que asciende a 2.185 millones de pesetas y está incluida en los epígrafes "Reserva de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas" y "Socios externos" por importe de 25, 1.728 y 432 (Nota 2.b) millones de pesetas respectiva y aproximadamente, corresponde íntegramente a la actualización relativa a la 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.



6. MOTA  
6.ª CLASE



A 1762773

#### 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 1997 una reserva indisponible por importe de 97 millones de pesetas por las 76.934 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 1997 adjunto.

En cualquier valoración del patrimonio neto contable de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 el importe de las acciones propias debe minorarse de los Fondos Propios. El valor de mercado de las acciones propias al 31 de diciembre de 1997 asciende a 360.628 miles de pesetas.

#### (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 1997 adjunto, corresponde a deudas con entidades financieras por efectos descontados (176 millones de pesetas) y por anticipos de exportación (593 millones de pesetas) con vencimiento en 1998.

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.

Adicionalmente, incluye 164 millones de pesetas, aproximadamente, que corresponde a un crédito dispuesto al 31 de diciembre de 1997 con vencimiento a corto plazo y un tipo de interés referenciado al LIBOR.



A 1762774

6. MOTA  
6.ª CLASE

(11) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición de los saldos con Administraciones Públicas incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
		(Nota 6)		
Hacienda Pública:				
Impuestos anticipados (Nota 4.j)	-	124.015	-	-
Impuesto diferido	-	-	-	228.546
Impuesto sobre Sociedades	-	-	424.059	-
Impuesto sobre el valor añadido	235.163	-	41.982	-
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	-	-	107.078	-
Seguridad Social	-	-	146.850	-
Deuda aplazada:				
Hacienda Pública-				
Aportación	-	-	51.888	2.003.849
Intereses pendientes de liquidación	-	-	76.795	-
Seguridad Social	-	-	32.623	2.108.993
Otros	20.765	-	35.496	9.000
<b>Total consolidado</b>	<b>255.928</b>	<b>124.015</b>	<b>916.771</b>	<b>4.350.388</b>

*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 1997 los intereses pendientes de devengo ascienden a 321 millones de pesetas, aproximadamente.



A 1762775

**6. MOTA**  
**6.ª CLASE**

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, preveían un tipo de interés nominal del 9% y 11% y una amortización en diferentes plazos mensuales desde julio de 1995 hasta junio de los años 2002 y 2004. A finales de 1996, se canceló 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, correspondientes a los intereses devengados pendientes de liquidación por dicha deuda al 31 de diciembre de 1997.

Asimismo, en octubre de 1997, se ha cancelado anticipadamente el nominal de la deuda con la Seguridad Social que ascendía a 420 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, los importes a largo plazo pendientes de pago de todos los aplazamientos anteriores y sus vencimientos anuales son los siguientes (Nota 5):

	Millones de Pesetas	
	Seguridad Social	Hacienda Foral
1999	22	21
2000	66	63
2001	66	63
2002	154	146
2003	176	167
2004 y siguientes	1.625	1.544
Total consolidado	2.109	2.004

Los intereses devengados en 1997 por todas las deudas institucionales aplazadas a nivel consolidado ascendieron a 72 millones de pesetas aproximadamente que se registran dentro del epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1997 adjunta.



A 1762776

6. MOTA  
6.ª CLASE

*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 1997 de las sociedades españolas del Grupo (308 millones de pesetas), ascienden a 275 millones de pesetas. Estas deducciones podrán aplicarse en los 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 1997 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., así como por haber acogido la Sociedad en 1997 al citado beneficio fiscal el efecto de la actualización realizada en 1996 en los citados elementos, supondrá un incremento en 218 millones de pesetas (180 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) aproximadamente, en las bases imponibles de esta Sociedad dependiente a partir de 1998 repartido de forma prácticamente lineal y durante cuatro años, aproximadamente.

Adicionalmente, en 1995 y 1996 las Sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. se acogieron 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. Asimismo, en el ejercicio 1997 las citadas sociedades dependientes han acogido a dicho beneficio fiscal el efecto de la actualización en los citados elementos, por un importe aproximado de 141 millones de pesetas. En el ejercicio 1997 se incrementa la Base Imponible por este concepto en un importe de 95 millones de pesetas, aproximadamente.



A 1762777

**6. MOTA**  
**6.ª CLASE**

En consecuencia las Sociedades del Grupo tienen registrado al 31 de diciembre de 1997 un impuesto diferido por importe de 228 millones de pesetas (Nota 14).

En 1995 las sociedades españolas 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 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades a nivel consolidado en lo que respecta a las sociedades españolas (Nota 4.i) es como sigue:

	Miles de Pesetas
Resultado contable consolidado del Grupo	1.922.752
Ajustes de consolidación	98.187
Resultado agregado del Grupo	2.020.939
Diferencias permanentes-	
Gasto por Impuesto sobre Sociedades (*)	490.792
Aumentos	81.481
Disminuciones	(30.570)
Diferencias temporales-	
Aumentos	147.789
Disminuciones	(205.382)
Base imponible (Resultado fiscal)	2.505.049

(\*) Incluye el gasto por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a seis meses de Belgium Forge, N.V. (Nota 2.b) por importe de 33 millones de pesetas, aproximadamente.

*Ejercicios abiertos a inspección-*

Las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos a los que están sujetas sus actividades (Nota 1).



A 1762778

6. MOTA  
6.ª CLASE

(12) OTRA INFORMACIÓN

a) *Distribución de la cifra de negocios por mercados-*

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo consolidado para el ejercicio 1997 (Nota 1) es la siguiente:

Mercado	Millones de Pesetas
Nacional	10.636
Extranjero	9.083
	19.719

Este importe dividido por actividades tiene el siguiente detalle:

Actividad	Millones de Pesetas
Acero	15.544
Forja	7.607
Eliminaciones por ventas intragrupo	(3.432)
	19.719

En función del plazo de cobro acordado con sus clientes la Sociedad dependiente GSB Acero, S.A. ha devengado unos intereses a su favor de 106 millones de pesetas que se registran en el epígrafe "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1997 adjunta.

b) *Gastos de personal y plantilla-*

El desglose de los gastos de personal consolidados del Grupo correspondiente al ejercicio 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	3.687
Seguridad Social y otros gastos sociales	1.288
	4.975



A 1762779

**6. MOTA  
6.ª CLASE**

El número medio de personas empleadas por el Grupo consolidado incluyendo fijos y eventuales durante el ejercicio 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados
Titulados y técnicos	87
Oficiales, auxiliares administrativos y subalternos	154
Oficiales de 1ª y 2ª	168
Oficiales de 3ª y especialistas	561
<b>Total</b>	<b>970</b>

**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 1997 adjunta, es el siguiente:

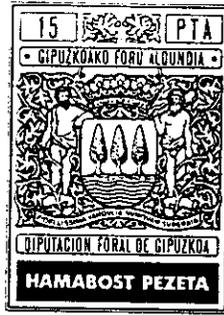
Materias Primas y Otros Aprovevisionamientos	Miles de Pesetas
Compras	7.879.339
Variación de existencias	(414.481)
<b>Consumos</b>	<b>7.464.858</b>

**d) Transacciones en moneda extranjera-**

El volumen de transacciones en moneda extranjera a nivel consolidado durante el ejercicio 1997 ha sido (Nota 4.h):

	Miles de Pesetas
Ventas	6.297
Compras	1.397
Inversiones	187

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



A 1762780

6. MOTA  
6.ª CLASE

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 1997 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	139.438	233.944
Dotación neta	-	-
Recuperaciones	(6.496)	(1.824)
Saldo final	132.942	232.120

(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 1997 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.



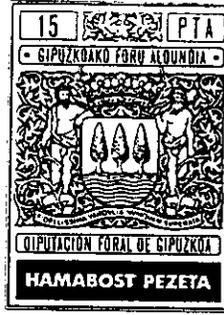
A 1762781

6. MOTA  
6.ª CLASE

(14) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	1.468.660	936.764	Recursos procedentes de las operaciones	3.379.695	3.237.784
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	92.707	-	Traspaso a corto plazo o cancelación		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	15.666	25.485	inmovilizaciones financieras (Nota 6)	2.078	9.019
Fondo de comercio de consolidación	49.054	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.240	12.219
Adquisición acciones propias	-	1.174.628	Enajenación inmovilizaciones materiales		
Reducción de capital (Nota 9)	380.000	570.000	(Nota 5)	107.468	176.066
Dividendos (Nota 9)	111.812	-	Otros acreedores largo plazo (Notas 4,j y 5)	172.057	214.871
Dividendo atribuido a socios externos (Nota 2.b)	50.244	-			
Traspaso o cancelación deudas a corto plazo (Notas 4,j, 5 y 11)	571.280	539.195			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>2.739.423</b>	<b>3.246.072</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>3.664.538</b>	<b>3.649.959</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>925.115</b>	<b>403.887</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.664.538</b>	<b>3.649.959</b>	<b>TOTAL</b>	<b>3.664.538</b>	<b>3.649.959</b>



A 1762782

**6. MOTA  
6.ª CLASE**

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 1997 y 1996 se ha reflejado de la siguiente forma:

	Miles de Pesetas	
	Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante	
	1997	1996
Existencias	875.392	70.051
Deudores	1.605.607	(976.608)
Inversiones financieras temporales	240.573	(50.866)
Acciones propias a corto plazo	8.909	88.114
Tesorería	(23.154)	136.576
Ajustes por periodificación	12.244	(1.296)
Acreedores a corto plazo	(1.794.456)	1.137.916
<b>Variación del Capital Circulante</b>	<b>925.115</b>	<b>403.887</b>

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Pérdidas y ganancias	1.558.714	1.628.138
<b>Más/Menos:</b>		
Beneficios atribuidos a socios externos y otros (Notas 2.b y 9)	364.060	381.831
Dotaciones a la amortización (Nota 5)	1.603.062	1.150.497
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.d)	2.865	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.117	27.741
Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 5)	(13.076)	(17.456)
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 4.c)	17.983	-
Impuesto anticipado (Notas 4.j y 6)	(8.959)	252.142
Impuesto diferido (Nota 11)	25.992	(18.553)
Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 5)	(172.063)	(166.556)
<b>Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones</b>	<b>3.379.695</b>	<b>3.237.784</b>



A 1762784

6. MOTA  
6.ª CLASE

**ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)  
(GRUPO AFORA)  
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997**

**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.

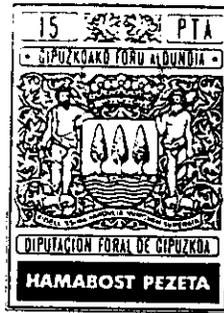
La cifra de negocio del Grupo Consolidado ha ido acentuando su ritmo de crecimiento a lo largo del ejercicio, hasta alcanzar su nivel máximo en el último trimestre del año, que se ha cerrado con un valor total de la producción superior en un 13,7% al registrado en el año precedente.

El resultado neto de explotación mejora con respecto al del año anterior, pasando de 1.846 millones a 1.985 millones en este ejercicio, a pesar de haber soportado una mayor incidencia por dotaciones a la amortización del inmovilizado, que pasan de 1.157 millones en 1.996 a 1.603 millones (39%) este año.

Los ingresos financieros, netos de gastos, se mantienen prácticamente a la misma altura que el año anterior y no hay resultados extraordinarios significativos.

El resultado consolidado antes de impuestos se sitúa en 2.414 millones, lo que representa un crecimiento del 4,7% sobre el del año anterior (2.306 millones), aunque en términos netos se produce una ligera disminución del resultado consolidado a consecuencia de una mayor incidencia del impuesto sobre beneficios.

Finalmente el "cash flow" consolidado asciende a 3.529 millones, frente a los 3.167 millones del año anterior lo que supone un incremento del 11,4%.



A 1762785

6. MOTA  
6.ª CLASE

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

La demanda de aceros especiales, que registró una fuerte caída en el año 1996, tuvo su punto mínimo durante el primer trimestre del año 1997, produciéndose a partir de ese momento un alza sostenida que ha permitido superar los objetivos planteados en el ejercicio.

Las cifras comparativas de los años 1996 y 1997 reflejan un incremento en las ventas en Tns. del 14,8%.

La evolución de la demanda se ha caracterizado por:

A) Un crecimiento sostenido, llegándose al final del año con tendencia claramente positiva.

B) El incremento de la demanda está en relación lineal con el crecimiento de los sectores consumidores y no es fruto de alarmas por roturas de stocks ni desabastecimientos de los mercados como sucedió en el año 1995. Es, por tanto, un crecimiento más sano y, en consecuencia, más consistente.

Las acciones comerciales del ejercicio han estado dentro de la estrategia mantenida en los últimos años:

- Vinculación creciente con clientes del sector de automoción orientando las relaciones dentro del horizonte del medio-largo plazo.

- Asentamiento en mercados de productos complejos y de alto valor añadido.

- Flexibilización máxima haciendo posible la atención a mercados y clientes peculiares, tanto por sus volúmenes de consumo como por las calidades exigidas.



A 1762786

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Area de Producción

La estructura productiva ha seguido puntualmente la evolución de la demanda iniciando el año con actividad débil y terminando vigorosamente el ejercicio.

Las principales instalaciones productivas han tenido los siguientes incrementos respecto al año 1996:

Acero líquido	15,4 %
Acero líquido a colada continua	17,9 %
Tren Blooming	12,3 %
Tren semi-continuo	25,7 %

La cuota de colada continua ha seguido incrementándose hasta llegar al 76,67 % del total de acero líquido.

Es de destacar que se ha dado tratamiento térmico a 67.907 Tm., es decir, al 41,6 % de las ventas.

### Inversiones

Durante el ejercicio se han llevado a cabo diversas inversiones con diferentes objetivos: mejora de la calidad, aumento de la productividad, reducción del impacto medio-ambiental y prevención de riesgos. Las más importantes han sido:

- Reforma del horno de calentamiento del Tren Blooming con incorporación de bóveda radiante y nuevo sistema de combustión.
- Instalación de válvula corredera en la piqueta del horno eléctrico de 50 Tm.
- Nueva línea de descortezado, pulido y control.
- Horno continuo de recocido de barras.
- Línea de temple y revenido de barras compuesta por un horno de austenización, cubas de temple en aceite y agua y dos hornos de revenido.



A 1762787

**6. MOTA  
6.ª CLASE**

Durante el ejercicio se ha aprobado un ambicioso "Plan Estratégico de Inversiones y de Creación de Empleo" para el período 1997-2001. Dentro de este Plan se han contratado ya obras por valor de 4.000 millones de pts. correspondientes a:

- Nueva máquina de colada continua de palanquilla de 160 mm.
- Reforma de la máquina de colada continua de blooms, en Legazpi.
- Reforma del tren de laminación transformándolo en tren continuo con la incorporación de una nueva caja desbastadora, dos nuevas cajas intermedias y un bloque acabador Kocks. En esta instalación se podrán alcanzar las tolerancias dimensionales más estrechas que el estado de la técnica permite.
- Nueva instalación de temple y revenido.
- Diferentes infraestructuras como nuevas naves, recuperación y tratamiento de aguas, red de distribución eléctrica y otros.

La puesta en marcha de estas instalaciones está prevista para el año 1998.

Area de Personal

La plantilla ha crecido en la medida necesaria para alcanzar los objetivos de producción y ventas planteados a lo largo del ejercicio.

Las 566 personas a finales del año 1996 han pasado a ser 632 personas a 31.12.97. El incremento se ha realizado tanto por la vía de personal eventual como incorporando plantilla fija.

Las actividades de formación se han incrementado de manera notable a lo largo del ejercicio habiéndose alcanzado el índice de 1,7 % de las horas de presencia para la totalidad de la plantilla.



A 1762788

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Area de Calidad

Gran parte de la actividad de formación ha estado encaminada a desarrollar las habilidades e incrementar los conocimientos del personal en relación con los procesos e instalaciones, redundando en una mejora de los niveles de calidad que nos ha permitido aumentar las homologaciones en clientes, sobre todo en el mercado de automoción europeo.

Asimismo, a lo largo del ejercicio se ha diseñado y puesto en marcha el proyecto "GSBerri", que ha dado lugar a la confección del Plan de Empresa y a la autoevaluación según el modelo EFQM. Este plan de Calidad Total se ha desarrollado con la colaboración de una prestigiosa firma de consultoría y las actividades se han extendido a todo el personal de la Empresa.

### Area Financiera

Los resultados económicos han incrementado la solidez financiera de la Sociedad que goza de una situación saneada cara al futuro.

El índice de riesgos se mantiene muy bajo.

## FORJA POR ESTAMPACION

### Area Comercial

Durante el año 1997, el mercado mundial del automóvil ha continuado creciendo sobre los niveles registrados en el año 1996.

**GSB FORJA, S.A.** no ha sido ajena a tal crecimiento y ha incrementado de forma importante su cifra de negocios, pasándose de unos servicios de 25.200 Tn. en el año 1996 a 30.400 Tn. en el año 1997 y de una facturación de 5.850 Mptas en el año 1996 a una de 7.080 Mptas en el año 1997.

Estos datos significan un incremento del orden de un 21% sobre los valores del año 1996, muy por encima de los incrementos registrados por el mercado del automóvil y por el sector de forja por estampación.



A 1762789

**6. MOTA**  
**6.ª CLASE**

En la consecución de estos incrementos de actividad no solamente hay que observar la evolución del sector, sino también un factor que ha sido fundamental a lo largo del año 1997, que no ha sido otro que la definitiva consolidación de la tecnología de estampación en semicaliente que ha permitido lograr espectaculares incrementos en clientes consumidores de dicha tecnología. En concreto, la fabricación de modelos que incorporan forja en semicaliente se ha situado en el año 1997 en el entorno de las 9.000 Tn, con una participación cercana al 30% sobre la producción total.

Conviene señalar también que los incrementos de cifra de negocios más importantes se han producido en los mercados exteriores, como consecuencia de la política desarrollada en los últimos años por la empresa. De este modo, se ha alcanzado un porcentaje de ventas en mercados exteriores superior al 60%.

Área de Producción

La alta demanda referida en el punto anterior ha sido satisfecha adecuadamente por los recursos productivos de la empresa, a través de medidas tales como:

- Mejora en el índice de utilización de instalaciones productivas.
- Mejora de los lay-out y reducción de los tiempos de respuesta a nuevos productos.
- Fuerte desarrollo de nuevos modelos.

Todas estas medidas y acciones han permitido que el índice de toneladas por hombre y año, que es el mejor indicador de la productividad en la empresa, haya pasado de 86 tn/hombre y año en 1996 a 95 tn/hombre y año, con un incremento del 10,5%.

Todos estos incrementos productivos se han alcanzado con un crecimiento controlado de los stocks, que han crecido un 18% frente a un incremento del 21% de la cifra de negocios.



A 1762790

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Inversiones

Durante el ejercicio finalizado al 31.12.97, se han llevado a cabo inversiones relacionadas con el aumento de la productividad, la mejora del producto, la reducción del impacto medioambiental y la prevención de riesgos.

De entre ellas cabe destacar:

- Incorporación de una nueva prensa de 2.000 Tns. con sus equipos auxiliares a la unidad de producción nº 3.
- Incorporación de equipos varios a la unidad de producción de Matricería.
- Inversiones en equipos varios orientada hacia la minimización del impacto ambiental.

Durante el ejercicio se ha aprobado un ambicioso "Plan Estratégico de Inversiones y Creación de Empleo" para el periodo 1997 – 2001, encaminado a incrementar la capacidad productiva y el rendimiento de las instalaciones. Este plan prevee la incorporación de elementos productivos en las áreas de corte, estampación, calibración en frío y matricería por un importe cercano a los 1.300 Mpts.

### Area de Personal

A lo largo del ejercicio, la plantilla se ha ido acomodando a las necesidades planteadas por la actividad comercial y productiva.

A finales de año, la plantilla de la sociedad se cifraba en 303 personas.

Continuando con la política emprendida en años anteriores, se han dedicado importantes recursos a las tareas de formación, alcanzando un porcentaje cercano al 1,5% del total de horas de presencia.



A 1762791

6. MOTA  
6.ª CLASE

### Area de Calidad

Durante el año 1997 se ha seguido con la política de calidad total orientada hacia el cliente, que ha permitido:

- Mantener la certificación ISO 9002 obtenida en el año 1994.
- Conseguir la acreditación Q1 otorgada por el Grupo FORD y que distingue la calidad de sus proveedores.
- Sentar las bases para obtener en los primeros meses del año 1998 la acreditación QS9000, validada por los grupos OPEL, FORD y CHRYSLER.

También ha tenido lugar a lo largo del ejercicio la elaboración e implantación del proyecto "GSBerri". Dicho proyecto ha permitido confeccionar el Plan de Empresa con el horizonte del año 2002, llevándose a cabo también una autoevaluación según el modelo EFQM. Para la realización de este plan de calidad total se ha contado con la colaboración de una prestigiosa firma de consultoría y ha sido transmitido a la totalidad del personal de la empresa por medio de las correspondientes comunicaciones sobre el avance del mismo.

### Area Financiera

Los incrementos de actividad y negocio, acompañados de los incrementos de productividad anteriormente citados y del excelente comportamiento de las divisas, en especial del dólar americano, han conducido a la obtención de un resultado económico muy positivo y con un incremento espectacular sobre los resultados de años anteriores.

Los recursos financieros obtenidos consecuencia del resultado anteriormente comentado se han aplicado principalmente a la amortización total del préstamo mantenido con el Grupo y a la amortización de la deuda que la empresa mantenía con la Seguridad Social desde la creación del Grupo.



A 1762792

6. MOTA  
6.ª CLASE

## GRUPO (SOCIEDAD HOLDING)

### Inversiones

Durante el ejercicio finalizado al 31.12.97, se ha incorporado al Grupo la sociedad Belgium Forge N.V., dedicada a la forja en caliente por estampación de piezas para el mercado de automoción en general, con especial dedicación al vehículo agrícola.

Dentro del "Plan de Inversión y de creación de empleo 1997 - 2001" el Grupo (sociedad holding) prevé llevar a cabo inversiones por un total de 2.700 mill. de pts. dentro de los 12.890 mill. de pts. previstos en dicho plan para todas las actividades.

## ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los primeros meses del año 1998 se sigue constatando una buena evolución del mercado del automóvil, lo cual a su vez está permitiendo alcanzar de momento los objetivos previstos para el año 1998, tanto en la actividad de aceros especiales como en la de forja por estampación.

## ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

En la actividad de acero especial, se continúan desarrollando conjuntamente con un Centro de Investigación y GSB Forja S.A., dos proyectos relacionados con los aceros microaleados, tanto en proceso de forja en caliente como en semi-caliente.

Asimismo, y desarrollado por nuestros propios efectivos, se han realizado varios proyectos enfocados sustancialmente a la mejora de la calidad de los productos y a la simplificación de los procesos.

En la actividad de forja por estampación, durante el ejercicio se ha participado en numerosos proyectos de I+D, en colaboración con organismos especializados, referentes a temas tales como:



A 1762793

6. MOTA  
6.ª CLASE

### **Proyecto INEFOR - BRITTE europeo**

Orientado a la optimización en simulación de forja (CAE), junto con los centros de investigación LBEIN y CEMEF, y otras empresas del sector de automoción y aeronáutico, tales como FOVISA, SNECMA y WG. Esta herramienta de simulación va a posibilitar la eliminación de pruebas en el taller, previendo el comportamiento de diversas variables de forja, y por medio de la optimización del simulador, reducir el ciclo de diseño y "time to market" para ciertos productos.

### **Proyecto OPTIMUN-ESPRITE europeo**

Junto con FOVISA, FORD WERKE y IATRIKI TEKNIKI y los centros de investigación LBEIN y CEMEF. Este proyecto trata sobre técnicas de computación paralela para procesos de simulación de forja mediante métodos de elementos finitos.

### **Proyecto en cooperación U.E.T. de forja a medio calor**

Presentando la tecnología anteriormente descrita en productos susceptibles de dicha tecnología que todavía no han sido abordados.

### **Proyecto en cooperación U.E.T. de aceros microaleados para juntas Cardan.**

Junto con el organismo CEIT y el Grupo GKN se persigue hacer un producto de mayor competitividad frente al producto fundido, eliminando tratamientos posteriores y optimizando el diseño.

Además, como miembro de ACICAE, agrupación resultante de Cluster de Empresas de Componentes de Automoción de Euskadi, GSB FORJA, S.A. ha participado en cuantas actividades han tenido lugar.



A 1762794

6. MOTA  
6.ª CLASE

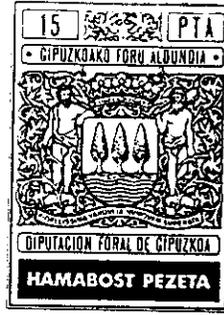
### ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A fin de ejercicio se mantienen en cartera 76.934 acciones, con valor nominal de 19 Mill. Ptas., que figuran en balance al coste de 97 mill. Ptas. (1.261 ptas. por título)

Esto ha supuesto un incremento de 1.636 acciones respecto de las existentes al cierre del ejercicio anterior.

En el momento de formalización de estas cuentas las acciones de la compañía cotizan a 6.200 ptas. por acción, lo que pone de manifiesto por este concepto una plusvalía latente o implícita de unos 380 mill. Ptas.

Por otro lado en las sociedades del grupo GSB no se ha efectuado ninguna operación sobre adquisición de acciones propias en el año 97.



A 1762795

6. MOTA  
6.ª CLASE

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO) correspondientes al ejercicio de 1997, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura transcrito en folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa clase 6ª, mota 6., número A1762753.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en folio de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., número A1762754.

La Memoria figura transcrita en folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., números A1762755 al A1762782.

El Informe de Gestión figura transcrito en folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., números A1762784 y A1762794.

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Gipuzkoa de la clase 6ª, mota 6., número A1762795.

En Azkoitia, a 27 de marzo de 1998

PRESIDENTE:

Cesáreo García Fernández

SECRETARIO:

Y LETRADO Rafael Sáenz Cortabarría  
ASESOR

VICEPRESIDENTE:

Pedro Echavé Alberdi

VOCAL:

VICESECRETARIO Alberto De la Sota

VOCAL:

Jesús Guilbert Azcue