

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

C N M V	
Registro de Auditorías	
Emisores	
Nº	<u>5873</u>

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Grupo Duro Felguera, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de GRUPO DURO FELGUERA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 26 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de Grupo está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Duro Felguera, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone unos incrementos del resultado del ejercicio, de las reservas y de los activos por importes de 312, 434 y 20.134 millones de pesetas, respectivamente.
4. Según se indica en la Nota 4-g de la Memoria adjunta, la Sociedad tiene contraídos determinados compromisos de pensiones con personal pasivo y con una parte del personal activo. Anticipándose a las exigencias que establezca la regulación futura en materia de compromisos de pensiones de las empresas con trabajadores y beneficiarios, la Sociedad ha realizado un estudio actuarial al 31 de diciembre de 1998 estableciendo nuevas hipótesis más conservadoras tendentes al cumplimiento de las condiciones que previsiblemente establezca la nueva regulación (véase Nota 4-g). Dichos estudios ponen de manifiesto un déficit de 2.365 millones de pesetas, aproximadamente, como consecuencia de la adaptación a las nuevas hipótesis, que la Sociedad ha contabilizado mediante un cargo a reservas de 1.891 millones de

pesetas, una vez considerados los impuestos anticipados correspondientes (474 millones de pesetas). De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, el déficit de pensiones antes indicado, neto de su correspondiente efecto fiscal, debería haberse contabilizado con cargo a los resultados del ejercicio 1998.

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 1998 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, excepto por el cambio de criterio en la contabilización de impuestos anticipados (véase Nota 16), con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. 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


Jesús Mª García Callejo

8 de abril de 1999



[Handwritten signature]
CLASE 8ª



OF1901136

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998



OF1901137

CLASE 8ª

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 12):		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	39.317	-	Capital suscrito	7.368.162	6.072.698
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	26.472	54.364	Prima de emisión	567.791	-
Aplicaciones informáticas	127.610	163.893	Reserva de revalorización	159.325	159.325
Menos- Amortización acumulada	(101.138)	(109.529)	Reservas-	567.675	18.430
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)-	2.091.616	2.384.796	Reserva legal	126.109	-
Terrenos y construcciones	1.679.636	2.437.951	Reservas voluntarias	440.482	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	117.669	119.029	Otras reservas	1.084	18.430
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	112.968	178.416	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(208.686)
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	368.839	1.425	Pérdidas y ganancias del ejercicio, beneficios	928.061	1.261.093
Otro inmovilizado	68.905	222.162	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-	(242.908)
Menos- Amortización acumulada	(256.401)	(574.187)	Total fondos propios	9.591.014	7.059.952
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)-	5.959.034	6.603.501			
Participaciones en empresas del Grupo	4.871.307	5.701.940	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Créditos a empresas del Grupo	-	715.357	Ingresos por intereses diferidos	-	37.366
Participaciones en empresas asociadas	9.000	9.000	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 8)	664.935	-
Cartera de valores a largo plazo	12.626	12.659	Total ingresos a distribuir en varios ejercicios	664.935	37.366
Otros créditos (Nota 11)	162.193	369.583			
Administraciones Públicas a largo plazo (Nota 16)	1.248.342	155.313	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:		
Menos- Provisiones	(344.434)	(360.351)	Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 13)	7.251.760	5.139.068
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo-	95.400	275.613	Otras provisiones	26.000	263.000
Créditos por efectos aceptados	-	286.309	Total provisiones para riesgos y gastos	7.277.760	5.402.068
Deudores por adjudicación (Nota 9)	95.400	112.114			
Menos- Provisiones (Nota 11)	-	(122.810)	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Total inmovilizado	8.211.839	9.318.274	Emisión de obligaciones convertibles (Nota 15)	258.340	4.000.000
			Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	1.000.000	1.788.513
ACTIVO CIRCULANTE:			Acreedores por adjudicación (Nota 9)	95.400	112.114
Deudores-	2.059.215	497.738	Otros acreedores	20.903	25.994
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.535	3.265	Total acreedores a largo plazo	1.374.643	5.926.621
Empresas del Grupo, deudores (Nota 5)	193.661	129.671			
Empresas asociadas, deudores (Nota 5)	29.244	11.049	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudores por adjudicación (Nota 9)	13.900	20.137	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	645.049	2.038.079
Deudores varios (Notas 5 y 8)	1.599.895	147.532	Deudas con empresas del Grupo (Nota 5)	1.155.836	1.093.467
Personal	-	116	Deudas con empresas asociadas	-	3.018
Administraciones Públicas (Nota 16)	264.515	231.233	Acreedores comerciales	412.204	87.900
Menos- Provisiones	(43.535)	(45.265)	Otras deudas no comerciales-	722.865	607.827
Inversiones financieras temporales-	11.606.481	12.480.480	Administraciones Públicas (Nota 16)	395.018	223.393
Créditos a empresas del Grupo (Nota 5)	3.181.195	2.121.380	Remuneraciones pendientes de pago	240.577	277.631
Créditos a empresas asociadas (Nota 5)	8.502	21.545	Otras deudas	87.270	106.803
Cartera de valores a corto plazo (Nota 10)	8.017.776	9.907.473	Acreedores por adjudicación (Nota 9)	13.900	20.137
Otros créditos (Nota 11)	704.579	596.037	Provisiones para riesgos y gastos y operaciones de tráfico	60.000	38.000
Depósitos y fianzas constituidos	1.115	1.094	Ajustes por periodificación	18.826	51.110
Menos- Provisiones (Nota 11)	(306.686)	(167.049)	Total acreedores a corto plazo	3.028.680	3.939.538
Tesorería	53.167	63.799			
Ajustes por periodificación	6.330	5.254	TOTAL PASIVO	21.937.032	22.365.545
Total activo circulante	13.725.193	13.047.271			
TOTAL ACTIVO	21.937.032	22.365.545			



OF1901138

CLASE 8ª

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)

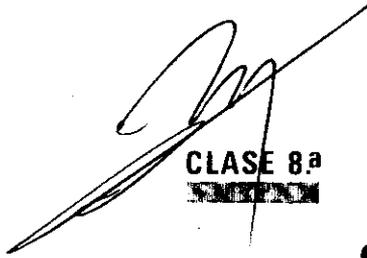
(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos-			Importe neto de la cifra de negocios		
Gastos externos (Nota 5)	37.325	26.416	(Notas 5 y 17)	838.540	487.888
Gastos de personal (Nota 17)-			Otros ingresos de explotación		
Sueldos, salarios y asimilados	685.861	749.562	(Nota 17)	52.690	206.435
Cargas sociales	510.396	392.101			
Dotaciones para amortizaciones					
de inmovilizado (Notas 6, 7 y 8)	86.054	95.744			
Variación de las provisiones de					
tráfico (Nota 11)	(384)	(639)			
Otros gastos de explotación (Nota 5)	471.289	443.613			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	899.311	1.012.474
Gastos financieros y gastos			Ingresos de participaciones en capital-		
asimilados-			Empresas del Grupo y asociadas		
Por deudas con empresas del			(Nota 5)	614.110	1.795.239
Grupo (Nota 5)	26.973	18.354	Ingresos de créditos y otros valores		
Por deudas con terceros y gastos			negociables-		
asimilados	276.249	376.087	Empresas del Grupo y asociadas		
Intereses aplicados a la provisión			(Nota 5)	442	1.889
para pensiones (Nota 13)	290.730	295.319	Empresas fuera del Grupo	439.101	207.324
Variación de las provisiones de			Otros intereses e ingresos asimilados-		
inversiones financieras (Nota 17)	(7.642)	(43.263)	Empresas del Grupo y asociadas		
Pérdidas de inversiones financieras	11	2.498	(Nota 5)	100.872	126.689
Diferencias negativas de cambio	67.737	15.621	Otros intereses	29.654	8.492
			Beneficios de inversiones financieras	2	155
			Diferencias positivas de cambio	69.802	15.122
Resultados financieros positivos	599.925	1.490.294	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades					
ordinarias	-	477.820	Pérdidas de las actividades ordinarias	299.386	-
Variación de las provisiones de			Beneficios en enajenación de		
inmovilizado	7.466	(107.365)	inmovilizado inmaterial y material		
Pérdidas procedentes del			(Notas 5 y 8)	217.677	26.606
inmovilizado	1.106	443	Beneficios en enajenación de		
Gastos extraordinarios (Nota 17)	58.658	331.169	inmovilizado financiero (Nota 5)	122.652	465.033
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	2.273	680	Ingresos extraordinarios (Nota 17)	4.102	74.472
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.391	-
Resultados extraordinarios positivos	276.319	341.184	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios antes de impuestos	-	819.004	Pérdidas antes de impuestos	23.067	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 16)	(951.128)	(442.089)			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	928.061	1.261.093	Resultado del ejercicio (Pérdida)	-	-

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998.



OF1901139


CLASE 8ª

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y SITUACIÓN ACTUAL

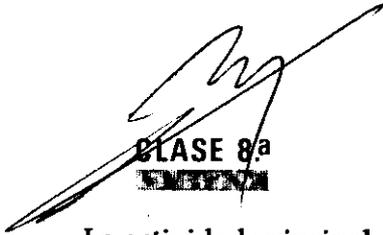
Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un periodo de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A.

Su objeto social consiste en desarrollar actividades de construcción, fabricación y montaje en los campos metálicos, de calderería, fundición y bienes de equipo con contratos llave en mano, la prestación de servicios de comercialización, distribución, construcción e instalación en las actividades energéticas, de combustibles sólidos y líquidos. Asimismo, contempla la promoción y creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, su ampliación, desarrollo y modernización en el ámbito nacional e internacional, dentro de las actividades que constituyen su objeto social, y la adquisición, tenencia y disfrute de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades y entidades.

Durante el ejercicio 1991 Grupo Duro Felguera, S.A. dió por concluido el proceso, denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Grupo Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Grupo Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes divisiones y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Asimismo, agrupó las distintas sociedades participadas con actividades en el sector de bienes de equipo en un subgrupo industrial liderado por una sociedad íntegramente participada, Servicios y Maquinaria Duro-Felguera, S.A.



OF1901140


CLASE 8ª
ENTRADA

La actividad principal de Grupo Duro Felguera, S.A., como cabecera del Grupo y tenedora de acciones, consiste, por lo tanto, en la gestión de sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo Duro Felguera.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel-

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones.

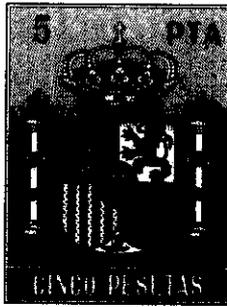
Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Principios contables-

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Comparación de la información-

El criterio de clasificación adoptado en el cierre del ejercicio 1998 con objeto de mejorar la presentación en las cuentas anuales de los impuestos anticipados (Nota 16), los ingresos por prestaciones de servicios (Nota 17) y los gastos derivados de los compromisos de pensiones y obligaciones similares (Notas 4-g y 13) ha hecho necesario adaptar las cifras del ejercicio 1997 con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio 1998. Consecuentemente, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 1997 difieren de los aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en los saldos de los epígrafes que se describen a continuación:



OF1901141

[Signature]
CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	Aprobado	Adaptado
Inmovilizaciones financieras- Administraciones Públicas a largo plazo	-	155.313
Deudores-Administraciones Públicas	386.546	231.233
	386.546	386.546
Importe neto de la cifra de negocios- Prestaciones de servicios	26.416	487.888
Otros ingresos de explotación	667.907	206.435
	694.323	694.323
Gastos de personal - Cargas sociales	201.748	392.101
Intereses aplicados a la provisión para pensiones	485.672	295.319
	687.420	687.420

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Reserva legal	92.806
Reservas voluntarias	242.347
Dividendos	592.908
	928.061

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento-

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital (Notas 6, 12 y 15) y están contabilizados por los costes incurridos.



OF1901142


CLASE 8.^a

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan a razón del 20% anual. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 3 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 6).

b) Inmovilizaciones inmateriales-

Corresponden en su totalidad a las aplicaciones informáticas adquiridas, figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en cuatro años, periodo en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en concepto de amortización de inmovilizaciones inmateriales ha ascendido a 28 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 7).

c) Inmovilizaciones materiales-

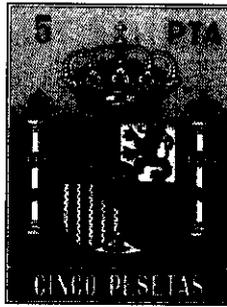
El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véase Nota 8).

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

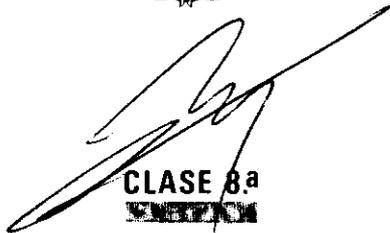
Los costes de mantenimiento y reparación se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil aplicados por la Sociedad han sido los siguientes:



OF1901143


CLASE 8.ª

	Años
Construcciones .	17 a 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 17
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 20
Otro inmovilizado	4 a 20

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 por el concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 56 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 8).

d) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

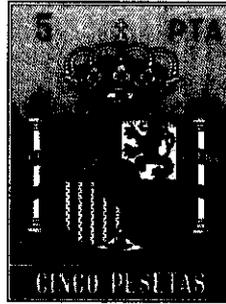
1. Títulos de renta fija:

Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si éste fuese inferior. En aquellos casos en los que el valor de reembolso excede del valor del mercado, representado por el más bajo entre el valor de cotización medio del último trimestre o el del último día del ejercicio, se mantienen al valor de reembolso, ya que los títulos permanecerán en cartera hasta su vencimiento.

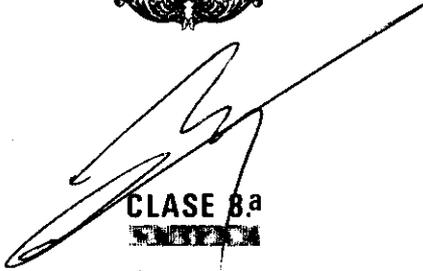
2. Títulos de renta variable:

Las inversiones en valores mobiliarios (con independencia de su porcentaje de participación) se presentan a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983 (véase Nota 12), o a su valor de mercado, si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como la cotización media en Bolsa del último trimestre o la cotización al cierre si fuese inferior, (valores cotizados) o el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (valores no cotizados).

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Inmovilizaciones financieras - Provisiones". Durante el ejercicio 1998 se han dotado, con cargo a los resultados del ejercicio un importe neto de 7 millones de pesetas correspondientes a esta provisión.



OF1901144


CLASE B.a

Los dividendos recibidos se reconocen como ingresos cuando su distribución es aprobada por los respectivos Consejos de Administración o Juntas Generales de Accionistas.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de determinadas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% en el capital social de otras. Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente considerada, ya que, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores de la Sociedad presentan de forma independiente las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1998. Los efectos más significativos de la consolidación en comparación con las cuentas anuales individuales, son los siguientes:

	Millones de Pesetas Aumento (Disminución)
Beneficio del ejercicio	312
Reservas	434
Activos totales	20.134

Por otra parte, la Sociedad mantiene una participación de un 50% en la Unión Temporal de Empresas, UTE Auxini-Grupo Duro Felguera. Las cuentas anuales adjuntas no recogen los efectos de registrar mediante el método de integración proporcional los saldos de dicha UTE por cuanto no son significativos. En la Nota 5 se desglosa la información más relevante de dicha UTE.

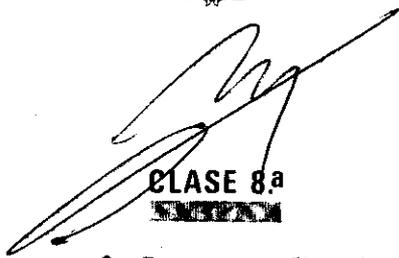
e) Clientes y efectos comerciales a cobrar-

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose, en base a un análisis individualizado para cada uno de los deudores, las correspondientes provisiones por el riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

Los efectos a cobrar por operaciones a largo plazo devengan intereses que se reconocen como ingreso en base a su devengo y se liquidan trimestralmente a los deudores.



OF1901145



CLASE 8.a

f) Ingresos a distribuir en varios ejercicios-

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden en su totalidad a las plusvalías generadas en las ventas de determinados inmuebles con opciones de venta a favor del comprador, así como con contratos de arrendamiento por la Sociedad y garantías a favor del comprador (Nota 8).

Dichos importes se imputarán a resultados en el momento en el que las opciones de venta de que dispone el comprador queden sin efecto, esto es, que hayan vencido sin ser ejercitadas o que habiendo transmitido el comprador la propiedad de los inmuebles no haya transmitido las opciones de venta (véase Nota 8).

g) Expedientes de extinción de empleo, complementos de pensiones y otros compromisos similares-

Para facilitar la extinción anticipada de contratos de trabajo, la Sociedad contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones. Según estos compromisos, la Sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio y las prestaciones por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación definitiva. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo. Asimismo, la Sociedad tiene establecido con determinado personal activo y pasivo el pago de ciertos complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de una cantidad determinada de carbón.

En relación con los compromisos de la Sociedad con el personal pasivo, la Sociedad realizó una oferta a dicho colectivo en el ejercicio 1998 por medio de la cual se les ofreció individualmente a cada afectado la posibilidad de sustituir dichos compromisos, de forma voluntaria, por el pago de una cantidad global pagadera en una sola vez. Como consecuencia de dicha oferta, la Sociedad recibió aceptaciones por un importe global de 354 millones de pesetas, de los cuales, al 31 de diciembre de 1998 se encontraban pendientes de pago 102 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentran incluidos en el epígrafe "Remuneraciones pendientes de pago" del balance de situación adjunto. Asimismo, en el ejercicio 1999, y fuera de la oferta global antes indicada, la Sociedad está continuando con el rescate de dichos compromisos en base a estudios individualizados con los afectados interesados.



OF1901146

[Handwritten signature]
CLASE 8ª
EJERCICIO

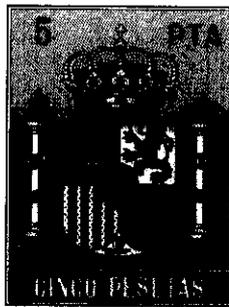
Para cubrir estas obligaciones, la Sociedad viene dotando anualmente una provisión para pensiones y obligaciones similares. Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales realizados por un actuario independiente, considerando en lo relativo a los compromisos con personal activo la parte devengada en función de la vida laboral estimada de las personas afectadas.

Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 664 millones de pesetas con cargo a los resultados del ejercicio (véase Nota 13).

Adicionalmente, en el ejercicio 1998, con objeto de anticiparse a lo que finalmente se establezca en el Reglamento que desarrolle la Disposición Adicional primera de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones y las Disposiciones Transitorias décimo cuarta y décimo quinta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, sobre la instrumentación de los compromisos de pensiones de las empresas con trabajadores y beneficiarios, Grupo Duro Felguera, S.A. ha encargado la realización de estudios actuariales al 31 de diciembre de 1998 estableciendo nuevas hipótesis tendentes al cumplimiento de las condiciones que previsiblemente establezca la nueva regulación. Dichos estudios actuariales, han sido realizados por un actuario independiente y contemplan tablas de mortandad y esperanza de vida GRMF-80 menos dos años, tasas de interés técnico de un 4% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 2% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 1998 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:

	Millones de Pesetas
Personal activo	1.042
Personal pasivo	6.210
	7.252

Dichos estudios ponen de manifiesto un déficit como consecuencia de la adaptación a esas nuevas hipótesis de 2.365 millones de pesetas, aproximadamente. La Sociedad ha registrado la totalidad de dicho déficit en el ejercicio 1998, contabilizando con cargo a reservas disponibles un importe de 1.891 millones de pesetas, aproximadamente (véanse Notas 12 y 13), una vez considerados los impuestos anticipados correspondientes a dicho déficit,



OF1901147

CLASE 8ª

que ascienden a 474 millones de pesetas, aproximadamente, y que se contabilizaron en las cuentas de Administraciones Públicas del activo del balance de situación (véanse Notas 13 y 16).

h) Otras provisiones para riesgos y gastos-

Estas provisiones corresponden, principalmente, a garantías prestadas a terceros. Para constituir estas provisiones la Sociedad sigue el criterio de estimar en cada ejercicio los pagos que se pueden derivar en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

i) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo-

En el balance de situación las deudas se clasifican, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho periodo.

j) Transacciones en moneda extranjera-

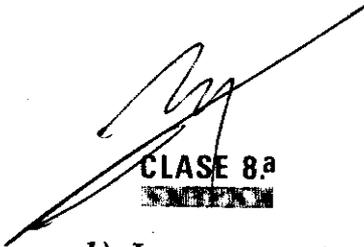
Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

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

Al cierre de cada ejercicio los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o, en su caso, a tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose, hasta su vencimiento, los beneficios netos no realizados determinados de igual modo.



OF1901148


CLASE 8ª

k) Ingresos y gastos-

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

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

l) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Los Administradores de la Sociedad no esperan despidos anormales en el futuro, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales.

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada 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 éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

La Sociedad ha obtenido autorización de la Dirección General de Tributos para tributar por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de Declaración Consolidada junto con las sociedades que constituyen su grupo. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados del Grupo.



OF1901149

CLASE 8ª

(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS Y EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

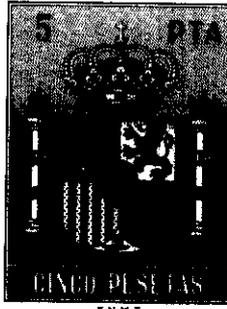
El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en las inmovilizaciones financieras de la Sociedad es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldos al 1 de enero de 1998	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Trasposos a Corto Plazo	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Coste:					
Participaciones en empresas del Grupo	5.701.940	-	(830.633)	-	4.871.307
Créditos a empresas del Grupo	715.357	-	-	(715.357)	-
Participaciones en empresas asociadas	9.000	-	-	-	9.000
Cartera de valores a largo plazo	12.659	-	(33)	-	12.626
Otros créditos (Nota 11)	369.583	19.738	(60.703)	(166.425)	162.193
Administraciones Públicas a largo plazo (Nota 16)	155.313	1.144.800	-	(51.771)	1.248.342
	6.963.852	1.164.538	(891.369)	(933.553)	6.303.468
Provisiones:					
Para participaciones en empresas del Grupo	(228.734)	(8.776)	-	-	(237.510)
Para participaciones en empresas asociadas	(2.776)	-	1.310	-	(1.466)
Para cartera de valores a largo plazo	(1.617)	-	-	-	(1.617)
Para otros créditos (Nota 17)	(127.224)	-	23.383	-	(103.841)
	(360.351)	(8.776)	24.693	-	(344.434)
	6.603.501				5.959.034

a) Empresas del Grupo y Asociadas

Los movimientos más importantes habidos durante el ejercicio 1998 en relación con las empresas del Grupo y asociadas han correspondido a la venta de la participación en Compañía General de Carbones, S.A. (con un valor en libros de 831 millones de pesetas), así como al traspaso a corto plazo de un préstamo concedido a Felguera Calderería Pesada, S.A. y a la variación neta de provisiones.

En mayo de 1998, la Sociedad vendió la totalidad de su participación en Compañía General de Carbones, S.A. Como resultado de la venta se produjo una plusvalía de 123 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta. Asimismo, en el contexto de dicha operación, en el ejercicio 1998 se vendieron a Compañía General de Carbones,

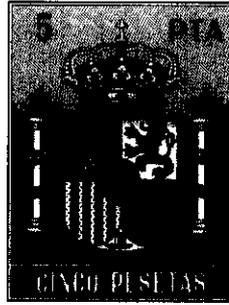


OF1901150

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

S.A. determinados elementos del inmovilizado material, generándose una plusvalía de 11 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentra incluida en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta. Como resultado de dichas operaciones existe una cuenta a cobrar a corto plazo por importe de 155 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación adjunto.

El detalle de las empresas del Grupo y Asociadas así como la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:



0F1901152

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the stamp area.

CLASE B.^a

Por otra parte, las transacciones realizadas durante el ejercicio 1998 con las empresas del Grupo y Asociadas (participadas directa o indirectamente), así como los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:



[Handwritten Signature]
CLASE 8.a
IMPORTE



OF1901153

	Miles de Pesetas													
	Transacciones			Saldos			Dividendos Recibidos							
	Cifra de Negocios y Otros Ingresos de Explotación	Aprovisionamientos y Otros Gastos de Explotación	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Creditos a Corto Plazo	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo							
EMPRESAS DEL GRUPO:														
a) Participación Directa														
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	137.271	1.204	3.234	3.184	88.751	32.385	19.689	504.000						
Compañía General de Carbones, S.A.	5.446	9.975	83	-	-	-	-	41.337						
Felguera Metk, S.A.	29.649	1.620	9.980	279	283.940	9.031	86.020	-						
Acervo, S.A.	328	-	366	135	10.513	165	5.952	23.000						
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	532	-	-	5.569	1.795	154	103.160	45.000						
b) Participación Indirecta														
Felguera Grúas y Almacénaje, S.A.	34.335	659	85	475	42.504	8.247	2.018	-						
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	138.477	53.825	25.893	-	859.000	47.047	267.880	-						
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	33.430	517	27	4.599	174.240	-	16.572	-						
Felguera Revestimientos, S.A.	17.643	168	3.506	-	48.610	6.168	1.599	-						
Técnicas de Entibación, S.A.	48.975	430	5.326	-	401.210	19.628	-	-						
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	47.546	5.292	7.494	1.286	351.026	16.548	265.710	-						
Felguera Parques y Minas, S.A.	101.833	1.056	383	8.911	138.754	20.741	357.144	-						
Felguera I.H.I., S.A.	31.572	1.793	219	-	14.422	13.916	-	-						
Felguera Calderería Pesada, S.A.	101.079	2.808	44.205	823	707.489	16.789	17.119	-						
Cyrotec, S.A.	7	-	-	1.663	-	-	842	-						
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	3.499	7.683	71	49	58.941	-	8.782	-						
EMPRESAS ASOCIADAS:														
UTE Auzini-Grupo Duro Felguera	37.325	-	442	-	-	28.722	-	773						
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas	434	-	-	-	-	503	-	-						
UTE Hanfer	16	-	-	-	-	19	-	-						
Zoredia Internacional, S.A.	146	-	-	-	-	-	-	-						
TOTAL	769.543	87.000	101.314	26.973	3.189.697	222.905	1.155.836	614.110						



OF1901154

[Handwritten signature]
CLASE 8.ª
IMPRESION

Los saldos incluidos en los cuadros anteriores representan, fundamentalmente, las cuentas a cobrar y a pagar entre Grupo Duro Felguera, S.A. y las empresas del Grupo en concepto de cuentas corrientes, así como los préstamos concedidos a determinadas empresas del Grupo, los cuales devengan intereses de mercado, excepto el correspondiente a Felguera Melt, S.A. que no devenga intereses. Las citadas cuentas corrientes devengan intereses que se han liquidado en 1998 a tipos del 6,3% al 5,72% anual, aproximadamente, para los saldos deudores y del 4,8% al 4,22% anual para los saldos acreedores. Al 31 de diciembre de 1998 la partida "Créditos a corto plazo" incluye, asimismo, un importe de 151 millones de pesetas, aproximadamente, correspondiente al efecto impositivo de la base imponible negativa aportada por Grupo Duro Felguera, S.A. y compensadas con bases imponibles positivas de otras sociedades en la declaración consolidada del Grupo.

b) Cartera de valores a largo plazo-

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1998 del epígrafe "Cartera de valores a largo plazo" del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Tipos de Interés	Miles de Pesetas	
		Valor Nominal	Coste en Libros
Acciones sin cotización	-	10.150	10.700
Obligaciones de empresa y otros	3% - 6,3%	1.994	1.926
		12.144	12.626
Menos-Provisiones		-	(1.617)
		12.144	11.009

c) Otros créditos-

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en el epígrafe "Otros créditos" es el siguiente:

Vencimiento	Miles de Pesetas
2000	12.086
2001	11.037
2002	10.558
2003	9.312
Resto	119.200
	162.193



OF1901155

[Handwritten Signature]
 CLASE 8ª

(6) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo al 1 de enero de 1998	Adiciones	Amortizaciones	Saldo al 31 de diciembre de 1998
Gastos de ampliación de capital	-	41.978	(2.661)	39.317
	-	41.978	(2.661)	39.317

Las adiciones más significativas corresponden a los gastos incurridos en relación con la ampliación de capital social que tuvo lugar en julio de 1998 (Notas 12 y 15).

(7) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldos al 1 de enero de 1998	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Aplicaciones informáticas	163.893	176	(36.459)	127.610
Menos- Amortización acumulada	(109.529)	(27.743)	36.134	(101.138)
	54.364			26.472

Las principales bajas del ejercicio corresponden a aplicaciones informáticas que se encontraban totalmente amortizadas y/o fuera de uso.

(8) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Conforme se indica en la Nota 4-c, la Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:



OF1901156

[Signature]
CLASE 8ª
IMPORTE

	Miles de Pesetas			
	Incremento	Amortización Acumulada	Bajas	Efecto Neto
Terrenos y construcciones	150.098	(9.962)	(72.966)	67.170
Instalaciones técnicas y maquinaria	931	(922)	-	9
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.648	(7.009)	(2.817)	1.822
Otro inmovilizado	1.577	(1.319)	(25)	233
	164.254	(19.212)	(75.808)	69.234

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por tanto, sobre el resultado del ejercicio 1998 ha ascendido a 8 millones de pesetas, aproximadamente.

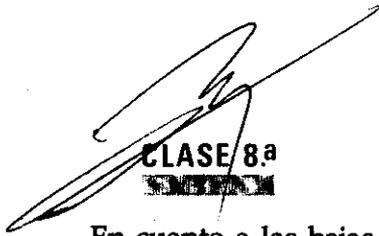
Por otra parte, el detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldos al 1 de enero de 1998	Adiciones y Dotaciones	Trasposos	Bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Coste:					
Terrenos y construcciones	2.437.951	6.272	13.759	(778.346)	1.679.636
Instalaciones técnicas y maquinaria	119.029	-	-	(1.360)	117.669
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	178.416	5.858	-	(71.306)	112.968
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	1.425	381.173	(13.759)	-	368.839
Otro inmovilizado	222.162	5.348	-	(158.605)	68.905
	2.958.983	398.651	-	(1.009.617)	2.348.017
Amortización acumulada:					
Construcciones	(308.738)	(24.390)	-	230.129	(102.999)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(33.151)	(11.199)	-	1.360	(42.990)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(117.451)	(12.819)	-	58.693	(71.577)
Otro inmovilizado	(114.847)	(7.242)	-	83.254	(38.835)
	(574.187)	(55.650)	-	373.436	(256.401)
	2.384.796				2.091.616

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las obras de remodelación y acondicionamiento que están siendo realizadas en uno de los inmuebles dedicados a oficinas que la Sociedad posee en La Felguera, Asturias.



OF1901157

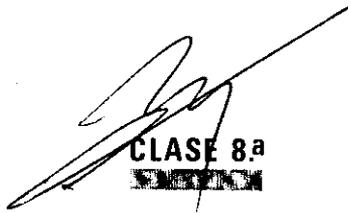

CLASE 8ª

En cuanto a las bajas de inmovilizado, las más importantes corresponden a las operaciones de compraventa con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que, previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad el 18 de diciembre de 1998, se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, fecha en la que se establece explícitamente la transmisión de la propiedad. Estas operaciones han sido elevadas a escritura pública el 19 de febrero de 1999. Dichas operaciones afectan a determinados inmuebles de la Sociedad en Marqués de Santa Cruz y González Besada en Oviedo y Rodríguez Sampedro en Gijón, que vienen utilizándose como oficinas. Las características más relevantes de las operaciones son las siguientes:

- Compraventa de los inmuebles a precios acordes con valoraciones de mercado efectuadas por tasadores independientes. El importe total de la compraventa ha ascendido a 1.078 millones de pesetas, aproximadamente.
- Arrendamiento de dichos inmuebles por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 1999, estableciéndose el importe de los arrendamientos de cada año (58 millones de pesetas, aproximadamente, para el ejercicio 1999), siendo los de los ejercicios siguientes el resultado de aplicar incrementos interanuales de un 1%. En caso de resolución anticipada de los mismos, el comprador podrá exigir al vendedor la totalidad de la rentas pendientes de vencimiento, renunciando el vendedor, de forma expresa, a cualquier moderación en el pago de las mismas e incluso a accionar judicialmente. Se establece asimismo la posibilidad de subarriendo por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador.
- Venta de derechos de opciones de venta para cada inmueble a favor del comprador a cambio de unas primas por un importe total de 22 millones de pesetas, aproximadamente. Las opciones de venta podrán ejercitarse entre el 1 de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2007 y los precios de ejercicio de las opciones son los precios de la compraventa, sin variación alguna. Se establece, asimismo, la posible cesión de las opciones de venta por el comprador a terceros en el caso de venta, en las mismas condiciones. En caso de ser ejercitadas, si se produjera incumplimiento por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. en cuanto al otorgamiento de escritura y pago del precio, el comprador podrá aplicarle una penalidad igual al 10% del precio de ejercicio de la opción de venta.
- Apertura por Grupo Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (en febrero de 1999) y constitución de derecho real de prenda a favor del comprador/arrendador en garantía del cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por la Sociedad en los acuerdos anteriores. No obstante, Grupo Duro Felguera, S.A.



OF1901158


CLASE 8.^a

podrá disponer parcialmente de dicha imposición, de acuerdo con unas cantidades preestablecidas, a medida que el comprador transmita a terceros la propiedad de alguno de los inmuebles.

Como resultado de las operaciones de compraventa, y una vez considerados todos los gastos inherentes a las operaciones antes descritas, se derivan unas plusvalías netas para la Sociedad de 665 millones de pesetas, aproximadamente. No obstante, debido a las características singulares de las operaciones y, concretamente, la existencia de opciones de venta ejercitables durante el año 2007 y la garantía prendaria, antes mencionadas, la Sociedad ha estimado más adecuado diferir el reconocimiento contable de dicha plusvalía que, por tanto, se ha registrado en el epígrafe "Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación (véase Nota 4-f).

La cuenta a cobrar correspondiente al importe de las ventas y de las primas de las opciones de venta (incluido IVA) por un total de 1.275 millones de pesetas, aproximadamente, se encuentra incluida en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación adjunto y ha sido cobrada en febrero de 1999.

Asimismo, durante el ejercicio 1998 se han contabilizado los retiros de determinados equipos informáticos totalmente amortizados y/o fuera de uso, así como los de determinados inmuebles e instalaciones en La Felguera, Asturias, que se encontraban totalmente amortizados y que están siendo remodelados y acondicionados tal y como se ha indicado anteriormente. Por otra parte, en el ejercicio 1998 han sido vendidos otros elementos de inmovilizado, generándose unas plusvalías de 142 millones de pesetas, aproximadamente, incluidas en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1998 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.

Por otra parte, el importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1998 asciende a 84 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, el valor neto contable de los activos no afectos a la explotación asciende a 530 millones de pesetas, aproximadamente.



OF1901159

[Handwritten signature]
CLASE 8ª
ENITEN

(9) DEUDORES Y ACREEDORES POR ADJUDICACIÓN

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas y hulleras desarrolladas antiguamente por la Sociedad en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A., actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA) y en Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA), respectivamente, se traspasaron a estas sociedades ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones y préstamos. La Sociedad es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA o HUNOSA.

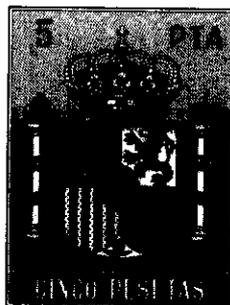
Los vencimientos anuales de los deudores y acreedores por adjudicación son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Corto Plazo	13.900
Largo plazo-	
2000	11.300
2001	12.000
2002	12.700
2003	13.500
Resto	45.900
	95.400
	109.300

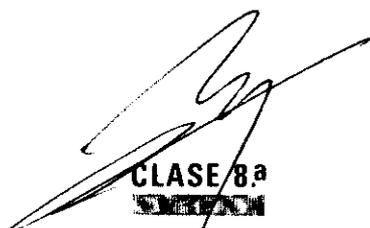
(10) CARTERA DE VALORES A CORTO PLAZO

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1998 de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Tipos de Interés	Miles de Pesetas
Deuda pública	1,75% - 3,05%	1.732.610
Eurodepósitos	2,85% - 4,25%	6.279.000
Obligaciones de empresa	6,75%	62
Intereses devengados	-	6.104
		8.017.776



OF1901160


CLASE 8ª**(11) INVERSIONES FINANCIERAS
TEMPORALES - OTROS CRÉDITOS**

Al 31 de diciembre de 1998, el epígrafe "Inversiones financieras temporales-Otros créditos" incluía 221 millones de pesetas, correspondientes a la cuenta a cobrar por la venta de Petrolífera Dúcar, S.A. en 1996, así como 152 millones de pesetas, correspondientes a la cuenta a cobrar por la venta de Berzelius Felguera, S.A. en 1997. El resto del saldo corresponde, básicamente, a las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A (SAGAL), en 1994, cuyo importe (317 millones de pesetas) junto con el vencimiento a largo plazo (96 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras-Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1998 adjunto) se encuentran provisionados en su práctica totalidad (403 millones de pesetas) al resultar impagados a su vencimiento (véanse Notas 5 y 10).

A continuación, se describen los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en el epígrafe "Inversiones financieras temporales-Provisiones" del balance de situación adjunto:

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	167.049
Dotaciones (Nota 17)	16.827
Traspaso de provisiones sobre Deudores largo plazo	122.810
Saldo al 31 de diciembre de 1998	306.686

(12) FONDOS PROPIOS

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en los Fondos Propios de la Sociedad es el siguiente:



[Handwritten Signature]
CLASE 8A



OF1901161

	Miles de Pesetas										
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Otras Reservas	Resultados		Dividendo		
							De Ejercicios Anteriores	Del Ejercicio	A cuenta	Complementario	
Saldos al 1 de enero de 1998	6.072.698	-	159.325	-	-	18.430	(208.686)	1.261.093	(242.908)	-	-
Distribución de beneficios	-	-	-	126.109	440.482	-	208.686	(1.261.093)	242.908	242.908	242.908
Pago dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(242.908)
Conversión de obligaciones (Nota 15)	1.295.464	2.458.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación provisión para pensiones y obligaciones similares (Notas 4-g y 13)	-	(1.891.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad de amortización	-	-	-	-	-	(17.346)	-	-	-	-	-
Beneficio del ejercicio según cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	-	-	-	-	-	-	-	928.061	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	7.368.162	567.791	159.325	126.109	440.482	1.084	-	928.061	-	-	-



OF1901162


CLASE 8ª
SUSCRITA

Capital suscrito-

En el ejercicio 1998 se produjo una ampliación de capital de 1.295 millones de pesetas con prima de emisión de 2.459 millones de pesetas con motivo de la conversión de obligaciones en acciones, véase Nota 15. Dicha ampliación ha sido elevada a escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil en agosto de 1998.

Al 31 de diciembre de 1998 el capital social de la Sociedad estaba representado por 14.736.324 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1998 no existía ningún accionista persona jurídica con una participación igual o superior al 10% en el capital social de la Sociedad.

El capital social se incrementó en ejercicios anteriores mediante la aplicación de las reservas siguientes:

	Miles de Pesetas
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	125.236
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	1.495.683
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	2.923.890
	4.544.809

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

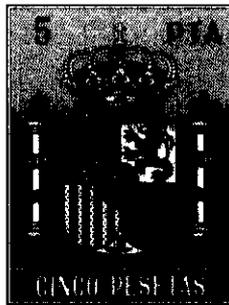
Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva de revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los



CLASE 8ª



OF1901163

acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Prima de emisión-

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se ha originado como consecuencia del aumento de capital social llevado a cabo en julio de 1998 (Nota 15).

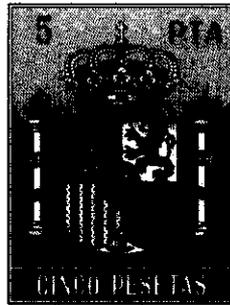
El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Gastos de establecimiento-

El artículo 194 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que hasta que las partidas de gastos de establecimiento no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, del saldo de las reservas disponibles, 39 millones de pesetas son indisponibles.

(13) PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

Los saldos al 31 de diciembre de 1998 y los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este epígrafe del balance de situación son los siguientes:



OF1901164

[Signature]
CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	Personal Activo	Personal Pasivo	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	238.623	4.900.445	5.139.068
Dotaciones con cargo a resultados:			
- Gastos financieros	14.317	276.413	290.730
- Gastos de personal (Nota 17)	62.568	310.681	373.249
Pagos	-	(941.400)	(941.400)
Trasposos	25.121	-	25.121
Dotaciones adicionales (Notas 4-g, 12 y 16)	701.355	1.663.637	2.364.992
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.041.984	6.209.776	7.251.760

(14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las deudas mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998 era el siguiente:

	Tipo de Interés	Miles de Pesetas		
		Límite	Dispuesto	
			Largo Plazo	Corto Plazo
Entidades de Crédito:				
Con garantía personal- en pesetas	Mibor + Diferenciales de mercado	3.100.000	1.000.000	-
en dólares USA	Libor + 0,375%	641.732	-	641.732
Intereses	-	-	-	3.317
		3.741.732	1.000.000	645.049

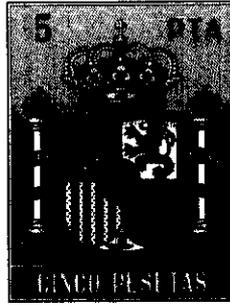
Las deudas a largo plazo tienen su vencimiento en el primer semestre del ejercicio 2000. Algunos de los contratos de las mencionadas deudas establecen determinadas obligaciones a cumplir por la Sociedad que los Administradores de la Sociedad entienden han sido cumplidas adecuadamente.

(15) OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1997 aprobó la emisión de obligaciones convertibles en acciones con la finalidad de reforzar la estructura de capital y el balance de la Sociedad así como para dotarla de recursos de capital circulante de cara al notable crecimiento esperado en la



OF1901165



CLASE 8.^a

actividad del Grupo y en su expansión internacional, particularmente, en las licitaciones de grandes proyectos en otros países. Por otra parte, mediante dicha operación se pretendía reestructurar la deuda alargando el plazo medio de vencimiento del endeudamiento y abaratar el coste del pasivo.

El importe total de la emisión, suscrita y desembolsada en su totalidad en diciembre de 1997, ascendió a 4.000 millones de pesetas estando compuesta por 400.000 obligaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una.

El tipo de interés se estableció en el 4,5% anual, pagadero por semestres vencidos, siendo la amortización de las obligaciones a los cinco años de la emisión, en una sola vez.

En los supuestos de conversión, se establecía que el valor nominal de las nuevas acciones emitidas sería de 500 pesetas y gozarían de los mismos derechos que las antiguas desde el uno de enero del ejercicio en que se emitieran. Para el cálculo del precio de conversión de las mismas se debía aplicar un descuento variable que no podrá ser inferior al 10%, ni el tipo de emisión inferior a 1.000 pesetas por acción.

La emisión de obligaciones no tuvo garantías especiales siendo de aplicación el régimen de prelación establecido en el artículo 288 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo, se establecía que las opciones de conversión se producirían a los 6, 12 y 18 meses desde la fecha efectiva de la emisión, perdiendo su posibilidad de conversión a partir de la tercera opción.

El día 15 de julio de 1998 finalizó el primer plazo para la conversión de obligaciones en acciones. En este sentido, el Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. celebrado el 20 de julio de 1998 acordó amortizar las 374.166 obligaciones convertidas, según certificación emitida por el Banco Agente, y por consiguiente, acordar un aumento del capital social en la cifra de 1.295 millones de pesetas (Nota 12), mediante la emisión de 2.590.928 acciones, de 500 pesetas de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta y totalmente desembolsadas. Como consecuencia de esta conversión, se destinaron 2.459 millones de pesetas a prima de emisión (Nota 12). La citada ampliación de capital mediante conversión de obligaciones en acciones fue elevada a público el 5 de agosto de 1998.



OF1901166


CLASE 3ª
SALIDAS

(16) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1998 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldos Deudores:	
Impuestos anticipados	1.427.313
Impuesto sobre Sociedades a devolver	25.385
Impuesto sobre el Valor Añadido diferido	36.635
Otros conceptos	23.524
	1.512.857
Menos-Impuestos anticipados a largo plazo (Nota 5)	(1.248.342)
	264.515
Saldos Acreedores:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	205.268
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	77.935
Impuesto sobre Sociedades	45.791
Retenciones sobre el capital mobiliario	1.445
Impuestos diferidos	17.774
Organismos de la Seguridad Social	8.840
Impuestos locales y autonómicos	37.699
Otros conceptos	266
	395.018

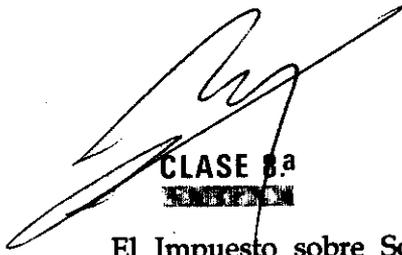
La Sociedad tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en base a los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

El Régimen Especial de Tributación Consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, y contabilizar el impuesto sobre sociedades a pagar o a cobrar (crédito fiscal) según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.



OF1901167


CLASE 3ª

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1998 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

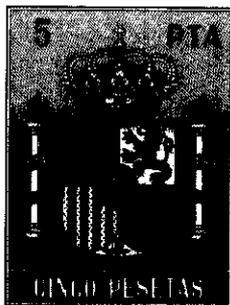
	Miles de Pesetas
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades (pérdida)	(23.067)
Diferencias permanentes	(362.638)
Diferencias temporales:	
Con origen en ejercicios anteriores	(718.326)
Con origen en el ejercicio (Nota 13)	587.094
Compensación bases imponibles de ejercicios anteriores	(46.756)
Base imponible aportada en la declaración consolidada	(563.693)

La base imponible negativa que la Sociedad aporta en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades y que se compensa con las bases imponibles de las restantes empresas del Grupo supone un ingreso de 151 millones de pesetas, aproximadamente, una vez considerado el efecto fiscal de las diferencias temporales.

El detalle de las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Dividendos intergrupo	(572.000)
Plusvalías por enajenación de inmovilizado material registrados como ingresos a distribuir en varios ejercicios (Notas 4-f y 8)	648.818
Provisiones otros créditos	(41.716)
Provisiones para riesgos y gastos, neto	(215.000)
Pensiones, neto	(129.504)
Otros conceptos	(53.236)
	(362.638)

Adicionalmente, en el ejercicio 1998 la Sociedad ha optado por contabilizar impuestos anticipados correspondientes a las provisiones para pensiones y obligaciones similares dotados con cargo a resultados de los ejercicios 1997 y anteriores y que considerando las circunstancias existentes en dichos ejercicios



OF1901168

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

no fueron contabilizados en aplicación del principio contable de prudencia. En el ejercicio 1998, de acuerdo con lo establecido en la Resolución de 9 de octubre de 1997 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre algunos aspectos de la norma de valoración dieciséis del Plan General de Contabilidad y considerando las expectativas de beneficios futuros, así como los pagos previstos en concepto de pensiones y obligaciones similares para los diez próximos ejercicios, la Sociedad ha contabilizado como impuestos anticipados, en el activo del balance de situación, 799 millones de pesetas, aproximadamente, con abono a la cuenta "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta.

Los impuestos anticipados que corresponderían a los pagos por pensiones y obligaciones similares previstos con posterioridad a los diez próximos ejercicios ascenderían a 1.110 millones de pesetas, aproximadamente, que no han sido contabilizados al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con la normativa antes indicada.

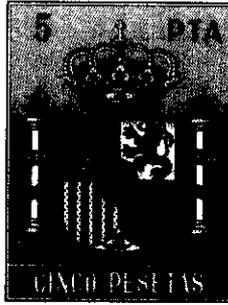
El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado al 31 de diciembre de 1998, es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo
Impuestos anticipados- Pensiones y obligaciones similares	4.078.037	1.427.313
Impuestos diferidos- Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	50.783	17.774

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto no recoge, en base a un criterio de prudencia, el posible efecto fiscal de la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:



[Handwritten signature]
CLASE 8.a



OF1901169

Ejercicio	Millones de Pesetas
1993	104
1994	1.367
1995	371

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad tenía pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos importantes que le son aplicables correspondientes a los cuatro últimos ejercicios, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1994. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.

(17) INGRESOS Y GASTOS

Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación-

El detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Importe neto de la cifra de negocios:	
Arrendamientos	115.214
Prestaciones de servicios	664.441
Venta de opciones (Nota 8)	21.560
Otros	37.325
	838.540
Otros ingresos de explotación:	
Subvenciones a la explotación	37.100
Excesos de provisiones para riesgos y gastos	9.076
Otros	6.514
	52.690

Gastos de personal-

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 1998 es el siguiente:



OF1901170

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	685.861
Dotaciones para pensiones (Nota 13)	373.249
Otras cargas sociales	137.147
	1.196.257

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

	Número de Personas
Titulados superiores	31
Técnicos de grado medio	9
Otros técnicos	16
Administrativos	14
	70

Variación de las provisiones de inversiones financieras-

Los diferentes conceptos incluidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta, son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Reversión provisión inmovilizaciones financieras-Otros créditos (Nota 5)	(23.383)
Dotación provisiones inversiones financieras temporales (Nota 11)	16.827
Otros conceptos	(1.086)
	(7.642)

Ingresos y gastos extraordinarios-

A continuación se presenta un detalle de las partidas "Ingresos extraordinarios" y "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta:



OF1901171

[Handwritten Signature]
CLASE 8ª
SEPTIEMBRE

	Miles de Pesetas
Ingresos Extraordinarios:	
Libertad de amortización	1.229
Indemnizaciones por expropiaciones y siniestros	1.890
Otros	983
	4.102
Gastos Extraordinarios:	
Dotación a la provisión para riesgos y gastos y operaciones de tráfico	35.000
Indemnizaciones por despidos	21.207
Otros	2.451
	58.658

(18) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad tenía prestadas a sociedades participadas mayoritariamente, de forma directa o indirecta, las siguientes garantías, correspondientes básicamente a garantías de contratos de venta y afianzamientos de créditos y avales:

	Miles de Pesetas
Empresas del Grupo:	
Felguera Parques y Minas, S.A.	320.734
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	1.260.817
Felguera Melt, S.A.	825.000
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	287.500
Felguera Grúas y Almacenes, S.A.	275.000
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	1.009.856
Felguera Calderería Pesada, S.A.	1.061.194
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	585.000
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.	145.000
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	50.000
Felguera Revestimientos, S.A.	125.000
Cryotec, S.A.	25.000
	5.970.101

Adicionalmente, la Sociedad tenía al 31 de diciembre de 1998 los siguientes compromisos:



OF1901172

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Por ofertas en licitación	127.500
Garantías de contratos de venta en ejecución	16.751
Otros conceptos	46.569
	190.820

(19) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

El "Efecto 2000" ha motivado la implantación de un plan de actuación en Grupo Duro Felguera, S.A. denominado "Proyecto del año 2000", cuyo objetivo básico consiste en tener todos los sistemas e instalaciones adaptadas al año 2000 el 31 de diciembre de 1999 y que no tenga un impacto significativo en la estructura general de la Sociedad.

Este proyecto se inició en el ejercicio 1998, dividido en 4 fases (inventario, análisis de impacto, resolución y pruebas unitarias), habiéndose finalizado la primera al 31 de diciembre de 1998 y estimándose finalizar la última fase en el mes de noviembre de 1999.

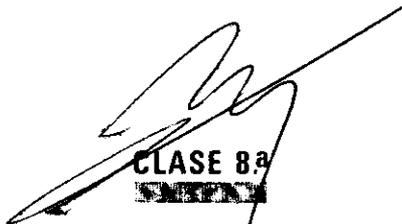
El importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones en el ejercicio 1998 no ha sido significativo. Asimismo, los Administradores de la Sociedad estiman que los importes de las inversiones realizadas como consecuencia del "Efecto 2000" al 31 de diciembre de 1998 así como los gastos e inversiones a realizar con posterioridad a dicha fecha no son significativos.

El valor en libros de las aplicaciones informáticas u otras instalaciones cuya vida útil se vea afectada como consecuencia del "Efecto 2000" tampoco es significativo.

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad no tenía contratada ninguna póliza de seguros que específicamente cubriera las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000".



OF1901173


CLASE 8ª

**(20) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones durante el ejercicio 1998 han ascendido a 108 millones de pesetas.

Por otra parte, el importe devengado correspondiente a las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración asciende a 302 millones de pesetas.

**(21) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL
CIERRE**

Babcock Wilcox Española, S.A.-

Recientemente la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales ha vuelto a abrir el proceso de privatización de Babcock Wilcox Española, S.A. A este respecto, el Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A., en su reunión extraordinaria del pasado 7 de enero de 1999 acordó acudir a dicho proceso, así como cumplir el requisito previo de firmar la carta de confidencialidad y emitir el aval solicitado, por importe de 50 millones de pesetas, con vencimiento el 31 de diciembre de 1999.

Desde entonces y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha obtenido determinada información sobre Babcock Wilcox Española, S.A. y su Grupo, que está siendo analizada y estudiada por parte de la Dirección de Grupo Duro Felguera, S.A. al objeto de decidir si se presentará o no una oferta vinculante. Hasta el momento, no se ha tomado una decisión definitiva al respecto; no obstante, los Administradores de la Sociedad entienden que en el caso de que se decida presentar como oferta vinculante las condiciones de la misma serán tales que no comprometerán de ningún modo el desarrollo normal futuro de la actividad del Grupo Duro Felguera.

Obligaciones convertibles-

En el mes de enero de 1999 finalizó el segundo plazo de conversión de obligaciones en acciones (Nota 15). Como consecuencia de esto, en escritura otorgada el 9 de febrero de 1999 se amplió capital por un total de 86.388 acciones, con un valor nominal de 43.194 miles de pesetas, procedentes de la conversión de 9.629 obligaciones, llevando a prima de emisión 53.647 miles de pesetas, aproximadamente, todo ello en ejecución del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 28 de enero de 1999.



OF1901174

CLASE 8.^a

Redenominación del capital social-

El Consejo de Administración, en reunión celebrada el 28 de enero de 1999, acordó redenominar el capital social de la Sociedad en euros mediante la reducción del capital social por redondeo de 0,005061 euros por acción (0,842080 pesetas por acción) quedando, por tanto, el valor nominal de cada acción en 3 euros. El importe total de dicha reducción, que asciende a 12 millones de pesetas, aproximadamente, se llevará a una reserva indisponible de conformidad con lo previsto en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 14/1998 y, como consecuencia, la cifra del capital social quedará establecida en 44.468.136 euros. Dicho acuerdo se elevó a público el 12 de febrero de 1999.

(22) CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales 1998 y 1997:



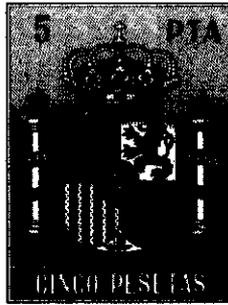
[Handwritten Signature]
CLASE 8ª
FINANCIAS



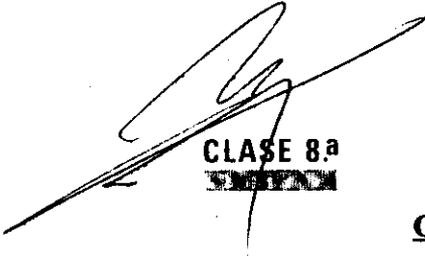
OF1901175

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1996	1997		1996	1997
Adquisiciones de inmovilizado			Recursos procedentes de operaciones-		
Gastos de establecimiento	41.978	-	Resultados del ejercicio	928.061	1.261.093
Inmovilizaciones inmateriales	176	7.828	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	86.054	95.744
Inmovilizaciones materiales	398.651	32.693	Dotación neta a la provisión de inmovilizado financiero y cartera de control	7.466	(107.365)
Inmovilizaciones financieras:			Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	663.979	703.325
Otras inversiones financieras	19.738	698.787	Dotación otras provisiones	13.000	13.000
Dividendos	242.908	242.908	Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(217.677)	(26.606)
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo-			Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	(122.652)	(465.003)
Entidades de crédito	1.788.513	2.393.585	Pérdidas procedentes de inmovilizado	1.106	443
De otras deudas	5.091	21.196	Ingresos a distribuir en varios ejercicios tras pasados a resultados del ejercicio	-	(10.467)
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	941.400	729.090	Pérdidas en enajenación de inversiones financieras	11	2.498
Cancelación de otras provisiones	250.000	-	Reservas en situaciones especiales tras pasadas a resultados del ejercicio	(1.229)	(1.957)
Traspaso a corto plazo de ingresos a distribuir en varios ejercicios	37.366	-	Reconocimiento de impuestos anticipados a largo plazo con abono a resultados del ejercicio	(718.207)	-
Otros	11	396		639.912	1.464.705
			Deudas a largo plazo-		
			Emisión de obligaciones convertibles	-	4.000.000
			De entidades de crédito	1.000.000	1.188.513
			Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares con cargo a impuestos anticipados	47.399	-
			Traspaso a la provisión para pensiones y obligaciones similares	25.121	-
			Enajenación de inmovilizado-		
			Inmovilizaciones materiales	1.501.895	34.666
			Inmovilizaciones financieras:		
			Empresas del Grupo	953.285	-
			Empresas asociadas	-	2.042.532
			Otras inversiones financieras	33	4.725
			Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras-		
			Empresas del Grupo	715.357	87.464
			Empresas asociadas	-	14.840
			Otras inversiones financieras	203.745	-
			Administraciones Públicas a largo plazo	51.771	-
			Cancelación de créditos a largo plazo por operaciones de tráfico	163.499	104.326
			Conversión de obligaciones en acciones	12.595	-
TOTAL APLICACIONES	3.723.832	4.126.483	TOTAL ORÍGENES	5.314.612	6.941.771
AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE	1.588.780	4.815.288	DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	-

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas	
	1996	1997
Deudores	1.561.477	(8.396)
Acreedores	910.858	(2.355.003)
Inversiones financieras temporales	(873.999)	7.234.024
Tesorería	(10.632)	(45.674)
Ajustes por periodificación	1.076	(9.663)
	1.588.780	4.815.288



OF1901176


CLASE 8ª

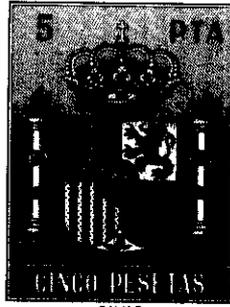
GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

INFORME DE GESTION

- Grupo Duro Felguera, S.A. limita su actividad a las funciones de un holding sin actividad económica directa propia relacionada con el mercado.
- El Resultado antes de Impuestos se ha reducido como consecuencia de la menor toma de dividendos de sus filiales.
- En el ejercicio 98 se han dotado 3.029 mill. de ptas. a la Provisión para Compromisos de Pensiones. Con ello queda totalmente ajustada la Provisión a los compromisos devengados a 31 de Diciembre de 1998, calculados estos a un tipo de descuento del 4% y tablas de mortalidad GRM/F 80-2. Dicha dotación se ha realizado con cargo a reservas de libre disposición (1.891 mill. de ptas.), a resultados ordinarios (664 mill. de ptas.) y a Impuestos anticipados (474 mill. de ptas.)
- A finales del ejercicio la Sociedad realizó una venta de inmuebles por importe de 1.078 mill. de ptas. a la que correspondería una plusvalía de 665 mill. de ptas. Dadas las características de la operación, en las que simultáneamente se vendieron opciones de venta de los inmuebles, no se ha procedido a contabilizar la plusvalía como resultado del ejercicio y se está procediendo a realizar una consulta al ICAC sobre el tratamiento contable más adecuado de la operación.
- Finalmente se ha procedido a activar 800 mill. de ptas. en concepto de Impuestos Anticipados correspondientes a la dotación anteriormente descrita por Compromisos de Pensiones.
- Durante el ejercicio 98 se han convertido 374.166 obligaciones de las 400.000 iniciales que componían la emisión que la Sociedad realizó a finales del ejercicio anterior por importe de 4.000 mill. de ptas.
- Tras estos movimientos, los Fondos Propios de la Sociedad se han visto reforzados en 2.531 mill. de ptas. lo que supone un incremento del 36% respecto al ejercicio anterior.
- La evolución del balance ha sido igualmente positiva, pasando el Fondo de Maniobra de 9.107 mill de ptas en el ejercicio 97 a 10.696 mill. de ptas. en el ejercicio 1998.
- Siguiendo con la política de desinversiones en áreas de negocio que no pertenecen a su actividad principal, se realizó la venta de las acciones que el Grupo poseía de Compañía General de Carbones, S.A., lo que aportó un beneficio de 123 mill. de ptas.

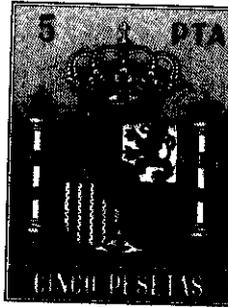


[Handwritten signature]
CLASE 8ª



OF1901177

- Durante el ejercicio 1998 la Sociedad no ha realizado ninguna inversión en proyectos de Investigación y Desarrollo ni posee acciones propias en cartera al 31 de Diciembre de 1998.
- En el mes de Enero de 1999 finalizó el segundo plazo de conversión de obligaciones en acciones. En dicho proceso se han convertido 9.629 obligaciones que supusieron una ampliación del Capital Social en 86.388 acciones, lo que supuso un aumento de la cifra de Capital de 43.194 miles de pesetas y de la Prima de Emisión de 53.647 miles de pesetas.
- En el mes de Enero de 1999 se acordó redenominar el Capital Social a euros, quedando establecido el valor nominal de cada acción en 3 euros.



OF1901178

CLASE 8ª

El anterior Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 1998, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su Sesión de 30 de Marzo de 1999.

En cumplimiento de lo previsto en el Art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración, en ejercicio de su cargo.

D. Ramón Colas Calcoya
Presidente

D. José Segura Nájera.
Vicepresidente

D. Juan I. Muñiz Entralgo
Vocal

D. Manuel Penche García
Vocal

D. Mariano Garcés Rodríguez
Vocal

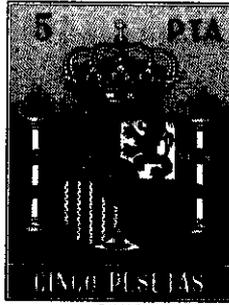
D. José Capón Rey.
Vocal

D. José R. Álvarez Rendueles
Vocal

D. Javier Targhetta Roza.
Vocal

D. Antonio Bernardo Sirgo
Vocal

D. Antonio Barragán Lozano
Secretario no Consejero



OF1901179

CLASE 8ª

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente: **D. Ramón Colao Caicoya.**

Vicepresidente: **D. José Segura Nájera.**

Consejero Coordinador: **D. Antonio Bernardo Sirgo.**

Consejero: **D. José Capón Rey.**

Consejero: **D. Juan I. Muñiz Entrialgo.**

Consejero: **D. Manuel Penche García.**

Consejero: **D. José R. Alvarez Rendueles.**

Consejero: **D. Mariano Garcés Rodríguez.**

Consejero: **D. Javier Targhetta Roza.**

Secretario (no Consejero): **D. Antonio Barragán Lozano.**

Diligencia que formula Antonio Barragán Lozano, Secretario del Consejo, para hacer constar que, tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de 42 hojas de papel timbrado, clase 8ª, referenciadas con los números OF1901136 al OF1901177, ambas inclusive, así como las hojas OF1901178 y OF1901179, en las que se extiende la presente diligencia con la firma de los señores Consejeros, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, que incluye una página firmada por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos y cargo constan a continuación de la firma, de las que doy fe.

En Oviedo, a treinta de Marzo de mil novecientos noventa y nueve.

Fdo. Antonio Barragán Lozano
Secretario del Consejo de Administración.

ARTHUR
ANDERSEN



GRUPO DURO FELGUERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

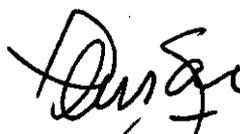
A los Accionistas de
Grupo Duro Felguera, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y 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 consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1998 de determinadas sociedades y Uniones Temporales de Empresa, indicadas en la Nota 2, en las que participan diferentes sociedades del Grupo y cuyos resultados netos representan un 5%, aproximadamente, de la correspondiente cifra consolidada, no siendo significativo su efecto sobre los activos totales consolidados. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Duro Felguera se basa, en lo relativo a dichas sociedades y Uniones Temporales de Empresa, únicamente en los informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 26 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 4-k de la Memoria adjunta, el Grupo Duro Felguera tiene contraídos determinados compromisos de pensiones con personal pasivo y con una parte del personal activo. Anticipándose a las exigencias que establezca la regulación futura en materia de compromisos de pensiones de las empresas con trabajadores y beneficiarios, el Grupo ha realizado un estudio actuarial al 31 de diciembre de 1998 estableciendo nuevas hipótesis más conservadoras tendentes al cumplimiento de las condiciones que previsiblemente establezca la nueva regulación (véase Nota 4-k). Dichos estudios ponen de manifiesto un déficit de

2.749 millones de pesetas, aproximadamente, como consecuencia de la adaptación a las nuevas hipótesis, que la Sociedad ha contabilizado mediante un cargo a reservas de 2.102 millones de pesetas y un cargo a resultados extraordinarios del ejercicio 1998 de 122 millones de pesetas, una vez considerados los impuestos anticipados correspondientes (525 millones de pesetas). De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, la totalidad del déficit de pensiones antes indicado, neto de su correspondiente efecto fiscal, debería haberse contabilizado con cargo a los resultados del ejercicio 1998.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, excepto por lo indicado en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1998 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, excepto por el cambio de criterio en la contabilización de impuestos anticipados (véase Nota 18), con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 1998. 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



Jesús M. García Callejo

8 de abril de 1999



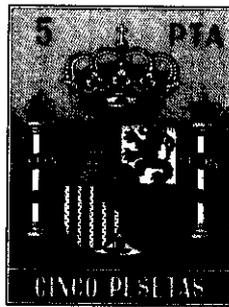
0F1901582

CLASE 8ª

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be "DF".

**GRUPO DURO FELGUERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**



OF1901583

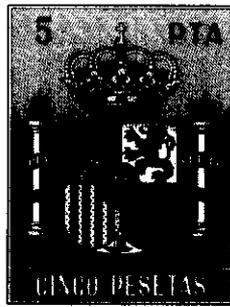
CLASE 8.^a
IMPUESTO

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCS DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	55.983	25.386	Capital y reservas-	8.662.953	6.041.767
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)-	228.040	309.045	Capital suscrito	7.368.162	6.072.698
Gastos de investigación y desarrollo	254.996	175.732	Prima de emisión	567.791	-
Aplicaciones informáticas	390.871	361.566	Reserva legal	126.109	-
Fondo de comercio	-	100.000	Reservas de revalorización	159.325	159.325
Otros	23.849	19.775	Reservas voluntarias	440.482	-
Menos- Amortización acumulada	(381.676)	(348.028)	Otras reservas de la Sociedad dominante	1.084	18.430
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)-	5.866.718	5.612.529	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(208.686)
Terrenos y construcciones	4.198.528	4.366.464	Reservas en sociedades consolidadas	(763.774)	(983.503)
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.118.764	2.049.629	Reservas de revalorización en sociedades consolidadas	270.754	302.082
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.160.577	1.232.535	Diferencias de conversión	33.984	33.519
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	558.236	367.725	Diferencia negativa de primera consolidación	892.813	1.259.571
Otro inmovilizado	615.093	749.246	Pérdidas y ganancias atribuidas a la Sociedad dominante-	1.240.317	1.293.548
Menos- Amortización acumulada	(2.784.480)	(3.153.070)	Pérdidas y ganancias consolidadas	1.292.901	1.338.863
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)-	2.062.134	1.216.244	Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos (Nota 14)	(52.584)	(45.315)
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	39.967	38.986	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-	(242.908)
Cartera de valores a largo plazo	12.626	12.626	Total fondos propios	10.337.047	7.704.076
Otros créditos (Nota 12)	162.193	557.681	SOCIOS EXTERNOS (Nota 14)	341.738	289.154
Administraciones Públicas a largo plazo (Nota 18)	1.363.510	153.313	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	18.280	19.009
Depósitos y fianzas constituidos	595.297	580.446	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Menos- Provisiones	(105.459)	(128.841)	Diferencias positivas de cambio	103.501	89.134
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo-	403.868	905.283	Subvenciones en capital	119.090	31.330
Créditos por efectos aceptados (Nota 11)	308.468	915.979	Ingresos por intereses diferidos	-	37.366
Deudores por adjudicación (Nota 9)	95.400	112.114	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 8)	664.935	-
Menos- Provisiones (Nota 11)	-	(122.810)	Total ingresos a distribuir en varios ejercicios	887.526	157.830
Total inmovilizado	8.616.743	8.968.487	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 15):		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	15	789	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	7.906.333	5.419.916
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.617	1.841	Otras provisiones	240.790	394.685
ACTIVO CIRCULANTE:			Total provisiones para riesgos y gastos	8.147.123	5.814.601
Existencias (Nota 10)	4.001.183	4.266.295	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudores-	14.845.798	15.897.307	Emisión de obligaciones convertibles (Nota 17)	258.340	4.000.000
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 11)	10.524.591	12.858.915	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	3.559.174	5.323.185
Empresas asociadas, deudores	158.760	-	Acreeedores por adjudicación (Nota 9)	95.400	112.114
Empresas puestas en equivalencia, deudores	-	3.944	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	20.323	19.964
Efectos comerciales a cobrar (Nota 11)	1.672.757	2.280.698	Otros acreedores-	51.909	139.111
Deudores por adjudicación (Nota 9)	13.900	20.137	Administraciones Públicas	-	78.999
Deudores varios (Nota 8)	1.732.562	259.974	Otros acreedores	51.909	60.172
Personal	8.328	4.757	Total acreedores a largo plazo	3.985.146	9.594.374
Administraciones Públicas (Nota 18)	1.032.559	1.021.125	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Menos- Provisiones (Nota 11)	(317.659)	(552.243)	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	4.513.678	9.751.680
Inversiones financieras temporales-	13.015.699	18.022.196	Deudas con sociedades puestas en equivalencia	-	3.018
Créditos a empresas asociadas	8.502	-	Acreeedores comerciales-	10.931.171	11.905.087
Créditos a empresas puestas en equivalencia	-	6.705	Anticipos recibidos por pedidos (Nota 10)	3.897.729	4.591.333
Cartera de valores a corto plazo (Nota 12)	12.408.598	16.666.546	Deudas por compras o prestación de servicios	7.033.442	7.313.734
Otros créditos (Nota 12)	892.262	998.077	Otras deudas no comerciales-	2.096.902	1.886.767
Depósitos y fianzas constituidos	15.066	519.080	Administraciones Públicas (Nota 18)	1.043.437	724.851
Menos- Provisiones (Nota 12)	(308.729)	(168.212)	Remuneraciones pendientes de pago	685.779	923.913
Tesorería	1.551.052	2.000.687	Otras deudas	367.686	238.003
Ajustes por periodificación	38.520	34.503	Acreeedores por adjudicación (Nota 9)	13.900	20.137
Total activo circulante	33.452.252	40.220.988	Provisiones para riesgos y gastos y operaciones de tráfico (Nota 19)	776.336	1.055.523
TOTAL ACTIVO	42.070.627	48.292.105	Ajustes por periodificación	21.780	90.849
			Total acreedores a corto plazo	18.353.767	24.713.061
			TOTAL PASIVO	42.070.627	48.292.105

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 1998.



OF1901584

[Handwritten Signature]
CLASE 8ª
SUBVEN

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

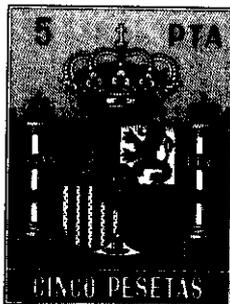
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS

EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)

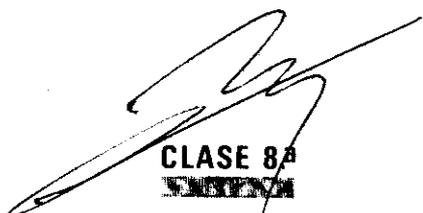
(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	1.219.014	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 11)	33.242.925	43.365.087
Aprovisionamientos (Nota 20)-			Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	507.745	-
Consumos	9.967.357	13.409.909	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	222.298	159.700
Otros gastos externos	7.739.277	12.378.574	Otros ingresos de explotación (Nota 20)	144.463	358.635
Gastos de personal (Nota 20)-					
Sueldos, salarios y asimilados	8.108.760	7.322.090			
Cargas sociales	2.524.996	2.135.656			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	466.006	492.607			
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 20)	(136.397)	579.356			
Otros gastos de explotación	4.654.379	4.961.651			
Beneficios de explotación	793.053	1.384.565	Pérdidas de explotación	-	-
Gastos financieros y gastos asimilados-			Ingresos de participaciones en capital	605	672
Por deudas con terceros y gastos asimilados	951.671	1.003.903	Ingresos de créditos y otros valores negociables	599.055	430.892
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (Nota 15)	305.531	310.034	Otros intereses e ingresos asimilados	240.768	400.901
Pérdidas de inversiones financieras temporales	2.200	2.852	Beneficios de inversiones financieras	17.686	6.891
Variación de las provisiones de inversiones financieras (Nota 20)	(5.675)	(43.158)	Diferencias positivas de cambio	782.800	726.951
Diferencias negativas de cambio	885.499	445.482			
Resultados financieros positivos	-	-	Resultados financieros negativos	498.312	152.806
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 5)	8.007	3.325	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 5)	2.629	308.006
Amortización del fondo de comercio de consolidación	774	986	Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	322
Beneficios de las actividades ordinarias	288.589	1.535.776	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial y material (Nota 20)	25.839	60.870	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material (Notas 8 y 20)	234.236	34.645
Gastos extraordinarios (Nota 20)	326.492	527.853	Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero (Nota 20)	111.406	473.152
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	10.411	18.782	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	33.597	5.350
			Ingresos extraordinarios (Nota 20)	186.467	142.197
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	38.192	20.621
Resultados extraordinarios positivos	241.156	68.460	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios ante de impuestos	529.745	1.604.236	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	(763.156)	265.373			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	1.292.901	1.338.863	Resultado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Nota 14)	52.584	45.315	Resultado atribuido a socios externos (Pérdida)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Beneficio)	1.240.317	1.293.548	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Pérdida)	-	-

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998.



OF1901585


CLASE 8ª

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO Y SITUACIÓN ACTUAL

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A.

Su objeto social consiste en desarrollar actividades de construcción, fabricación y montaje en los campos metálicos, de calderería, fundición y bienes de equipo con contratos llave en mano, la prestación de servicios de comercialización, distribución, construcción e instalación en las actividades energéticas, de combustibles sólidos y líquidos. Asimismo, contempla la promoción y creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, su ampliación, desarrollo y modernización en el ámbito nacional e internacional, dentro de las actividades que constituyen su objeto social, y la adquisición, tenencia y disfrute de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades y entidades.

Durante el ejercicio 1991 Grupo Duro Felguera, S.A. dio por concluido el proceso, denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Grupo Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Grupo Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes divisiones y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Asimismo, agrupó las distintas sociedades participadas con actividades en el sector de bienes de equipo en un subgrupo industrial liderado por una sociedad íntegramente participada, Servicios y Maquinaria Duro-Felguera, S.A.



OF1901586


CLASE 8ª
SUBCLASE

La actividad principal de Grupo Duro Felguera, S.A., como cabecera del Grupo Duro Felguera (en adelante el Grupo) y tenedora de acciones, consiste, por lo tanto, en la gestión de sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad y las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1.815/1991 (de 20 de diciembre), y se han preparado a partir de los registros de contabilidad al 31 de diciembre de 1998 de Grupo Duro Felguera, S.A. y de las sociedades dependientes que componen el Grupo Duro Felguera, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Grupo Duro Felguera, S.A. y la mayoría de las individuales de las sociedades dependientes consolidadas han sido preparadas y/o formuladas por sus respectivos Administradores y se someterán a la formulación y/o aprobación por los correspondientes Órganos de Administración y Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán formuladas y/o aprobadas sin modificaciones.

Principios de consolidación-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 1998 han sido obtenidas mediante la integración global de las cuentas anuales de las sociedades dependientes en las cuales Grupo Duro Felguera, S.A. participa mayoritariamente, posee la mayoría de los derechos de voto o ha nombrado a la mayoría de los miembros del órgano de administración de las mismas, mediante integración proporcional las sociedades o entidades multigrupo, y mediante puesta en equivalencia de la inversión para el resto de las sociedades en las que se tiene influencia significativa.

A continuación se muestra un detalle de las sociedades que componen el Grupo consolidable al 31 de diciembre de 1998 y el método de consolidación utilizado para cada una de ellas, así como los porcentajes y formas de participación y otra información relevante del ejercicio 1998 correspondiente a las mismas:



OF1901587

[Handwritten signature]
CLASE 8^a
SIN IMPORTE

Sociedad	Porcentaje de Participación	Domicilio	Actividad
Consolidación por integración global- Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	100%	La Felguera	Sociedad matriz de filiales de bienes de equipo e ingeniería de bienes de equipo
Felguera Melt, S.A.	100%	La Felguera	Fundición
Acervo, S.A.	100%	Oviedo	Financiera
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	100%	La Felguera	Inmobiliaria
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	100%	Llanera	Material para túneles y minas
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	100%	La Felguera	Ingeniería de equipos de elevación y transporte
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	100%	Gijón	Montajes industriales
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	100%	Gijón	Montaje y mantenimiento de turbinas
Felguera Revestimientos, S.A.	100%	Gijón	Obras de revestimiento de refractarios
Técnicas de Entibación, S.A.	100%	Llanera	Fabricación de material de entibación
Felguera Parques y Minas, S.A.	100%	Oviedo	Ingeniería de equipos mineros
Felguera Calderería Pesada, S.A.	100%	Gijón	Recipientes de presión y calderería gruesa
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	100%	Gijón	Montaje y diseño de equipos e instalaciones metalográficas y recipientes a presión
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	100%	Langreo	Fabricación de equipos mecánicos
Felguera I.H.I., S.A.	55,5%	Madrid	Equipos de almacenamiento de combustibles y gases
Cryotec, S.A.	100%	La Felguera	Túneles de congelación y cintas transportadoras
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Delegación comercial
Felguera Montajes Colombia, S.A.	99,63%	Colombia	Montajes industriales
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Montaje y mantenimiento de turbinas
Consolidación por integración proporcional-			
UTE Auxini-Grupo Duro Felguera	50%	Gijón	Equipos metalmecánicos
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera	50%	La Felguera	Equipos mecánicos
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera II	50%	Gijón	Remodelación hornos altos
UTE Ensidesa-Ingemas-S.M. Duro Felguera	33,33%	Gijón	Equipos mecánicos
UTE Servicios y Maquinaria Duro Felguera-Ecolaire	50%	La Felguera	Reposición de sistemas de filtración de gas
UTE B.F. Canarias	50%	Bilbao	Montaje de tuberías
UTE B.F. Almería	50%	Bilbao	Montaje de calderas y equipos auxiliares
UTE B.F.N. Verifa	33,33%	Gijón	Montaje hornos altos
UTE Ingemas-S.M. Duro Felguera	50%	La Felguera	Suministro de planta de regeneración de CLH de laminación
UTE AISFER	50%	Gijón	Aislamientos y revestimientos industriales
UTE BF-Litoral	50%	Gijón	Montaje de sistemas de tuberías y equipos asociados
UTE Sinter Nº 5	20%	Gijón	Traslado, desmontaje y acondicionamiento de planta de sinterización
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas	50%	Oviedo	Construcción y puesta en marcha de planta piloto
UTE Hanfer	50%	Gijón	Habilitación naval
UTE Imenosa-Felguera	50%	La Felguera	Montaje y suministro de grúas
Consortium Duro Felguera, S.A.D.	56,53%	Suecia	Ingeniería, suministro, montaje y puesta en marcha de planta de regeneración de ácido
UTE Terquimesa	55,12%	La Felguera	Construcción de tanque de amoníaco
Consolidación por puesta en equivalencia-			
Comercial de Piezas Fundidas, S.A.	30%	Madrid	Comercialización de productos de fundición
Manteniments del Tordera, S.A.	49%	Tordera	Mantenimiento de instalaciones industriales
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	25%	Colombia	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica
Iberoamericana de Montajes, S.A.	30%	Panamá	Ingeniería, suministro y montajes en el extranjero
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	33,33%	Bilbao	Construcción e Ingeniería
Zoreda Internacional, S.A.	40%	Gijón	Proyectos medioambientales
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V.	50%	Méjico	Montaje de turbinas y obra civil



OF1901589

CLASE 8ª

En el proceso de consolidación se han aplicado los métodos de integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia a las sociedades antes indicadas, así como los siguientes criterios básicos:

1. Todos los saldos y las transacciones significativos entre las sociedades consolidadas por integración global y proporcional han sido eliminadas en el proceso de consolidación, total o proporcionalmente de acuerdo con el sistema de consolidación utilizado.
2. Los principios y criterios contables utilizados por las sociedades consolidadas se han homogeneizado con los de la Sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
3. Las participaciones de terceros en el capital y reservas de las sociedades consolidadas globalmente se reflejan en el epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto y en los resultados del ejercicio en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
4. Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones en entidades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de su primera consolidación se han asignado de la siguiente forma:
 - Las diferencias positivas se han incluido en el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" del activo del balance de situación consolidado.
 - Las diferencias negativas se han incluido en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado. Las diferencias negativas surgidas el 1 de enero de 1991, fecha de comienzo del primer ejercicio en que el Grupo formuló cuentas anuales consolidadas, se presentan en el capítulo de fondos propios del balance de situación consolidado.
5. La variación experimentada desde el momento de su adquisición en los netos patrimoniales de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación no atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación, se recoge en el capítulo de fondos propios como "Reservas en sociedades consolidadas".
6. Los saldos de los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación se han convertido en pesetas al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio; los saldos de capital y reservas, al tipo de cambio histórico y los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias, al tipo de



OF1901590

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

cambio medio del ejercicio. Las diferencias de conversión derivadas de la aplicación de estos tipos de cambio se han registrado en el capítulo de fondos propios como "Diferencias de conversión".

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

	Entradas	Salidas
De Sociedades consolidadas por integración global:	Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V. (100%)	Compañía General de Carbones, S.A. (100%) Box Marine, S.L. (100%)
De Sociedades consolidadas por integración proporcional:	UTE Hanfer (50%) UTE Imenosa-Felguera (50%) Consortium Duro Felguera, S.A.D. (56,53%) UTE Terquimsa (55,12%)	UTE A.B.F. Puentes II (50%)
De Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:	Kepler-Mompresa, S.A. de C.V. (50%)	

En mayo de 1998, el Grupo vendió la totalidad de su participación en Compañía General de Carbones, S.A. Como resultado de la venta se produjo una plusvalía de 111 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta (Nota 20). Asimismo, en el contexto de dicha operación, en el ejercicio 1998 se vendieron a Compañía General de Carbones, S.A. determinados elementos del inmovilizado material, generándose una plusvalía de 11 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentra incluida en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta (Nota 20).

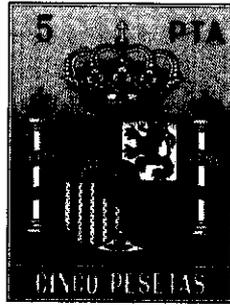
Como resultado de dichas operaciones existe una cuenta a cobrar a corto plazo por importe de 155 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación consolidado adjunto.

Principios contables-

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



[Signature]
CLASE 8ª



OF1901591

Comparación de la información-

El criterio de clasificación adoptado en el cierre del ejercicio 1998 con objeto de mejorar la presentación en las cuentas anuales de los impuestos anticipados (Nota 18) y los gastos derivados de los compromisos de pensiones y obligaciones similares (Notas 4-k y 15) ha hecho necesario adaptar las cifras del ejercicio 1997 con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio 1998. Consecuentemente, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes al ejercicio 1997 difieren de los aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante en los saldos de los epígrafes que se describen a continuación:

	Miles de Pesetas	
	Aprobado	Adaptado
Inmovilizaciones financieras- Administraciones Públicas a largo plazo	-	155.313
Deudores-Administraciones Públicas	1.176.438	1.021.125
	1.176.438	1.176.438
Gastos de personal - Cargas sociales	1.960.018	2.135.656
Intereses aplicados a la provisión para pensiones	485.672	310.034
	2.445.690	2.445.690

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

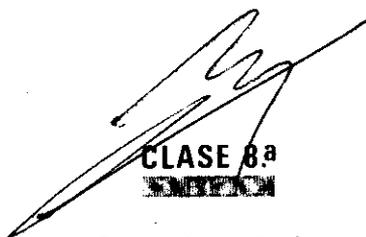
La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Reserva legal	92.806
Reservas voluntarias	242.347
Dividendos	592.908
	928.061

Por otra parte, los cambios habidos en el perímetro de consolidación en el ejercicio 1998 no han supuesto efectos significativos en el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo consolidado en el ejercicio 1998 respecto al precedente. No obstante, la salida del perímetro de consolidación de Compañía



OF1901592


CLASE 8ª
ENTREGA

General de Carbones, S.A. ha supuesto una variación significativa en el importe neto de la cifra de negocios, puesto que las ventas de dicha sociedad en el ejercicio 1997 ascendieron a 4.794 millones de pesetas.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

a) *Diferencia negativa de consolidación-*

Corresponde a la diferencia negativa entre la inversión en algunas de las sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de la compra.

La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado con la consideración de ingresos diferidos y su imputación a resultados tendrá lugar en el momento en que se realice la plusvalía correspondiente.

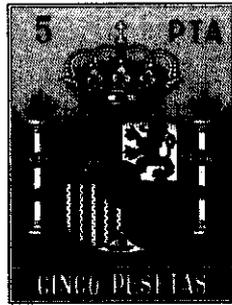
b) *Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital (Notas 6, 13 y 17) y están contabilizados por los costes incurridos.

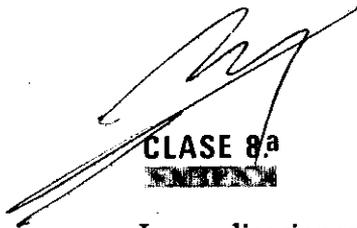
Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan a razón del 20% anual. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 15 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 6).

c) *Inmovilizaciones inmateriales-*

Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados para confiar en su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años.



OF1901593



CLASE 8ª

Las aplicaciones informáticas adquiridas y las desarrolladas internamente figuran contabilizadas por los costes incurridos y se amortizan linealmente en cuatro años, período en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 en concepto de amortización de inmobilizaciones inmateriales ha ascendido a 97 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 7).

d) Inmobilizaciones materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véanse Notas 8 y 13).

Las plusvalías o incrementos netos de 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.

Los costes de mantenimiento y reparación se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que las sociedades consolidadas realizan 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 los costes de fabricación, aplicados de acuerdo con las normas de valoración de las existencias. El importe capitalizado por este concepto en el ejercicio 1998 ha ascendido a 222 millones de pesetas, aproximadamente.

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, basado en la vida útil estimada de los elementos que componen dicho inmovilizado. Los años de vida útil aplicados por las sociedades consolidadas han sido los siguientes:



[Handwritten signature]
CLASE 8ª



OF1901594

	Años
Construcciones	7 a 57
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 a 33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 a 33
Otro inmovilizado	3 a 20

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 por el concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 354 millones de pesetas (Nota 8).

e) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-

El Grupo sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

1. Títulos de renta fija:

Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si éste fuese inferior. En aquellos casos en los que el valor de reembolso excede del valor de mercado, representado por el más bajo entre el valor de cotización medio del último trimestre o el del último día del ejercicio, se mantienen al valor de reembolso, ya que los títulos permanecerán en cartera hasta su vencimiento.

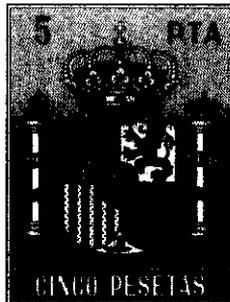
2. Títulos de renta variable:

Salvo las participaciones en sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia, las inversiones en los restantes valores mobiliarios de renta variable se presentan a su coste de adquisición, o a su valor de mercado, si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como la cotización media en Bolsa del último trimestre o la cotización al cierre si fuese inferior, (valores cotizados) o el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (valores no cotizados).

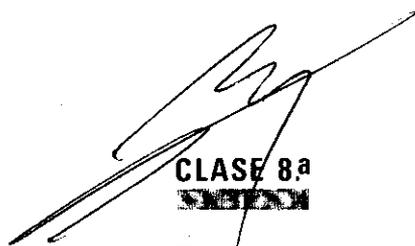
Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Inmovilizaciones financieras-Provisiones".

f) Fondo de comercio-

Los fondos de comercio generados en el proceso de consolidación se amortizan siguiendo el método lineal en un período de cinco años.



OF1901595


CLASE 8ª
EXISTENCIAS

g) Existencias-

Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición se valoran a su coste medio de adquisición o al precio de mercado, si éste último fuera menor.

Los productos terminados y los productos en curso y semiterminados se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de las materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación. El coste de estas existencias se reduce a su valor neto de realización cuando éste es menor que el coste de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos y defectuosos se ha ajustado, mediante estimaciones, a su posible valor de realización.

h) Clientes y efectos comerciales a cobrar-

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación a su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose, en base a un análisis individualizado para cada uno de los deudores, las correspondientes provisiones por el riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

Los efectos a cobrar por operaciones comerciales a largo plazo devengan intereses que se reconocen como ingreso en base a su devengo y se liquidan trimestralmente a los clientes.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren y no se difieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos, debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

i) Subvenciones-

Para la contabilización de las subvenciones recibidas el Grupo sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones en capital no reintegrables: se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas



OF1901596


CLASE 8ª

subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputan al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Los Administradores del Grupo entienden que se cumplirán en el futuro las condiciones fijadas para que se hagan efectivas las subvenciones recibidas de forma definitiva.

2. Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento de su devengo.

j) Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios-

Corresponden en su totalidad a las plusvalías generadas en las ventas de determinados inmuebles con opciones de venta a favor del comprador, así como con contratos de arrendamiento por el Grupo y garantías a favor del comprador (Nota 8).

Dichos importes se imputarán a resultados en el momento en el que las opciones de venta de que dispone el comprador queden sin efecto, esto es, que hayan vencido sin ser ejercitadas o que habiendo transmitido el comprador la propiedad de los inmuebles no haya transmitido las opciones de venta (Nota 8).

k) Expedientes de extinción de empleo, complementos de pensiones y otros compromisos similares-

Para facilitar la extinción anticipada de contratos de trabajo, Grupo Duro Felguera, S.A. y algunas de las sociedades consolidadas contrajeron con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones. Según estos compromisos, las respectivas sociedades deberán pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio y las prestaciones por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación definitiva. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo. Por otra parte, Grupo Duro Felguera, S.A. y determinadas sociedades consolidadas tienen establecido con determinado personal activo y pasivo el pago de ciertos complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de una cantidad determinada de carbón.



OF1901597


CLASE 8ª

En relación con los compromisos del Grupo con el personal pasivo, el Grupo realizó una oferta a dicho colectivo en el ejercicio 1998 por medio de la cual se les ofreció individualmente a cada afectado la posibilidad de sustituir dichos compromisos, de forma voluntaria, por el pago de una cantidad global pagadera en una sola vez. Como consecuencia de dicha oferta, el Grupo recibió aceptaciones por un importe global de 354 millones de pesetas, de los cuales, al 31 de diciembre de 1998 se encontraban pendientes de pago 102 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentran incluidos en el epígrafe "Remuneraciones pendientes de pago" del balance de situación consolidado adjunto. Asimismo, en el ejercicio 1999, y fuera de la oferta global antes indicada, el Grupo está continuando con el rescate de dichos compromisos en base a estudios individualizados con los afectados interesados.

Para cubrir estas obligaciones, el Grupo viene dotando anualmente una provisión para pensiones y obligaciones similares. Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales realizados por un actuario independiente, considerando en lo relativo a los compromisos con personal activo la parte devengada en función de la vida laboral estimada de las personas afectadas.

Durante el ejercicio 1998 el Grupo ha contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 687 millones de pesetas con cargo a los resultados ordinarios del ejercicio (véase Nota 15).

Adicionalmente, en el ejercicio 1998, con objeto de anticiparse a lo que finalmente se establezca en el Reglamento que desarrolle la Disposición Adicional primera de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones y las Disposiciones Transitorias décimo cuarta y décimo quinta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, sobre la instrumentación de los compromisos de pensiones de las empresas con trabajadores y beneficiarios, Grupo Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes han encargado la realización de estudios actuariales al 31 de diciembre de 1998 estableciendo nuevas hipótesis tendentes al cumplimiento de las condiciones que previsiblemente establezca la nueva regulación. Dichos estudios actuariales, han sido realizados por un actuario independiente y contemplan tablas de mortandad y esperanza de vida GRMF-80 menos dos años, tasas de interés técnico de un 4% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 2% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 1998 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:



[Handwritten signature]
CLASE 8ª
POSTAL



OF1901598

	Millones de Pesetas
Personal activo	1.647
Personal pasivo	6.259
	7.906

Dichos estudios ponen de manifiesto un déficit como consecuencia de la adaptación a esas nuevas hipótesis de 2.749 millones de pesetas, aproximadamente. El Grupo ha registrado la totalidad de dicho déficit en el ejercicio 1998, contabilizando con cargo a reservas disponibles un importe de 2.102 millones de pesetas, aproximadamente (véanse Notas 13 y 15), una vez considerados los impuestos anticipados correspondientes a dicho déficit, que ascienden a 525 millones de pesetas, aproximadamente, y que se contabilizaron en las cuentas de Administraciones Públicas del activo del balance de situación (véanse Notas 15 y 18), así como un cargo a los resultados extraordinarios consolidados de 122 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 15), y que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 20).

l) Otras provisiones para riesgos y gastos-

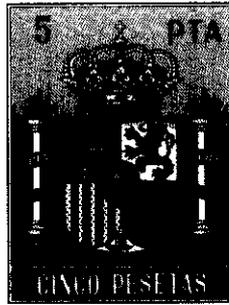
Estas provisiones corresponden, principalmente, a garantías prestadas, actas de inspección de IGTE y otros conceptos. Para constituir estas provisiones el Grupo sigue el criterio de estimar en cada ejercicio los pagos que puedan derivarse en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia, las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

m) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo-

En el balance de situación las deudas se clasifican, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

n) Transacciones en moneda extranjera-

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



OF1901599

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

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

Al cierre de cada ejercicio los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o, en su caso, a tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose, hasta su vencimiento, los beneficios netos no realizados determinados de igual modo.

No obstante, y en relación con operaciones denominadas en monedas de estados participantes en la Unión Monetaria, al 31 de diciembre de 1998 los activos y pasivos denominados en las monedas de los restantes estados participantes en la misma se han convertido en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 diciembre de 1998 y, posteriormente, se ha convertido dicho importe en pesetas, aplicando el tipo fijo citado. Las diferencias resultantes han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, no siendo su efecto significativo.

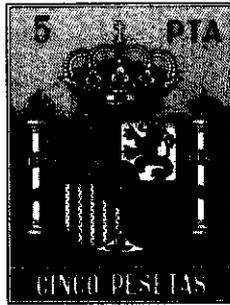
ñ) Reconocimiento de beneficios en contratos a largo plazo-

En general, el Grupo sigue la política de valorar los contratos de construcción a largo plazo por los costes específicos de fabricación incurridos en cada proyecto o contrato. A su vez, se reconoce el beneficio correspondiente en función del grado de avance siempre que se cuente con estimaciones razonables y fiables de los presupuestos de los contratos, ingresos, costes y grado de avance, y que no existan riesgos anormales o extraordinarios en el desarrollo del proyecto. En el caso de contratos con pérdidas, éstas se contabilizan íntegramente tan pronto como se conocen.

o) 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 son conocidos.



OF1901600

CLASE 8.^a

p) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Los Administradores de Grupo Duro Felguera, S.A. y de las sociedades consolidadas no esperan despidos anormales en el futuro, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales.

Por otra parte, durante el ejercicio 1996 el Grupo culminó la práctica totalidad de los compromisos de recolocaciones e indemnizaciones, derivados del acuerdo alcanzado el 2 de noviembre de 1994 entre Grupo Duro Felguera, S.A., los representantes de las Federaciones Regionales del Metal y el Principado de Asturias, en relación con los trabajadores incluidos en los Expedientes de Extinción de Contratos que fueron aprobados para Felguera Melt, S.A. y Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. por las autoridades laborales en agosto de 1993, y que afectaban a 83 y 149 trabajadores, respectivamente.

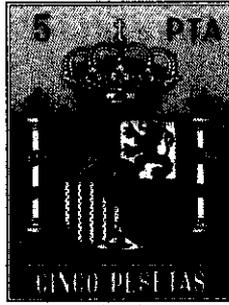
En relación con dicho acuerdo, al 31 de diciembre de 1998 el Grupo mantiene una provisión por importe de a 23 millones de pesetas que corresponden a la estimación de los últimos costes netos pendientes de incurrir como consecuencia del citado acuerdo. Dicho importe, se encuentra incluido en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos y operaciones de tráfico" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 19).

q) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico consolidado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera como un menor importe del gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes nacionales en las que participa, directa e indirectamente, en más del 90% de su capital social han obtenido autorización de la Dirección General de Tributos para tributar por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de Declaración



OF1901601

[Signature]
CLASE 8ª

Consolidada. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados de Grupo Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.

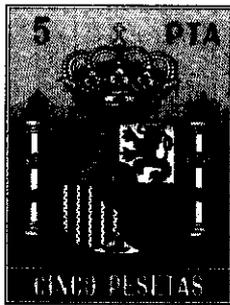
(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en las inmovilizaciones financieras es el siguiente:

	Miles de Pesetas				Saldos al 31 de diciembre de 1998
	Saldos al 1 de enero de 1998	Adiciones y/o Dotaciones	Bajas	Trasposos a Corto Plazo	
Coste:					
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	38.986	359	(5.378)	-	33.967
Cartera de valores a largo plazo-					
Renta fija	1.959	-	(33)	-	1.926
Renta variable	10.700	-	-	-	10.700
Otras inversiones financieras	1.138.127	36.038	(62.674)	(354.001)	757.490
Administraciones Públicas a largo plazo (Nota 18)	155.313	1.259.968	-	(51.771)	1.363.510
	1.345.085	1.296.365	(68.085)	(405.772)	2.167.593
Provisiones:					
Para cartera de valores-					
Renta variable	(1.616)	-	-	-	(1.616)
Para otras inversiones financieras (Nota 20)	(127.225)	-	23.382	-	(103.843)
	(128.841)	-	23.382	-	(105.459)
	1.216.244				2.062.134

Participaciones en sociedades puestas en equivalencia-

La composición por sociedades de este epígrafe del balance de situación consolidado, así como los movimientos habidos durante el ejercicio, es la siguiente:



OF1901602

CLASE 8.a

Sociedad	Miles de Pesetas			Saldo al 31 de diciembre de 1998
	Saldo al 1 de enero de 1998	Participación en los Resultados del Ejercicio	Otros Conceptos	
Zoreda Internacional, S.A.	6.530	1.637	-	8.167
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V.	-	992	359	1.351
Manteniments del Tordera, S.A.	12.853	(7.711)	-	5.142
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	1.072	-	-	1.072
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	18.531	(296)	-	18.235
	38.986	(5.378)	359	33.967

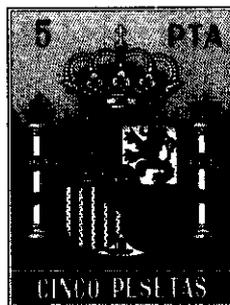
Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 1998 por el Grupo con empresas asociadas han correspondido a ventas realizadas a Kepler-Mompresa, S.A. de C.V. por importe de 861 millones de pesetas, aproximadamente.

Otras inversiones financieras-

Al 31 de diciembre de 1998, esta partida del cuadro anterior recoge como concepto principal la retención efectuada por una entidad bancaria sobre las disposiciones del crédito comprador del Proyecto de modernización del proceso de extracción de mineral de hierro en Ferrominera del Orinoco por un importe de 590 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de garantía de la financiación otorgada al cliente por dicha entidad bancaria. El importe de este depósito irá revirtiendo a medida que el cliente amortice el crédito comprador.

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en la partida "Otras inversiones financieras" es el siguiente:

Vencimiento	Miles de Pesetas
2000	12.277
2001	95.290
2002	179.065
2003	177.819
Resto	293.039
	757.490



OF1901603

CLASE 8ª

(6) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo al 1 de enero de 1998	Adiciones	Amortizaciones	Saldo al 31 de diciembre de 1998
Gastos de establecimiento	25.386	45.807	(15.210)	55.983
	25.386	45.807	(15.210)	55.983

Las adiciones más significativas corresponden a los gastos incurridos en relación con la ampliación de capital social que tuvo lugar en julio de 1998 (Notas 13 y 17).

(7) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle de los saldos y los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en las cuentas de inmovilizaciones inmateriales del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldos al 1 de enero de 1998	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Bajas de Sociedades	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Gastos de investigación y desarrollo	175.732	86.500	(7.236)	-	254.996
Aplicaciones informáticas	361.566	18.434	(36.768)	(12.361)	330.871
Fondo de comercio	100.000	-	-	(100.000)	-
Otros	19.775	4.074	-	-	23.849
	657.073	109.008	(44.004)	(112.361)	609.716
Amortización acumulada	(348.028)	(96.562)	36.347	26.567	(381.676)
	309.045				228.040

Las adiciones más significativas corresponden a proyectos llevados a cabo para el desarrollo de nuevos procedimientos de soldadura, la construcción de elementos supervoluminosos y el diseño, construcción y montaje de aparatos eólicos.

Las principales bajas del ejercicio corresponden a aplicaciones informáticas que se encontraban totalmente amortizadas y/o fuera de uso. Asimismo, la baja del fondo de comercio corresponde a la salida del perímetro de consolidación de Compañía General de Carbones, S.A. (Nota 2).



OF1901604

[Handwritten signature]
CLASE 83

(8) INMOVILIZACIONES MATERIALES

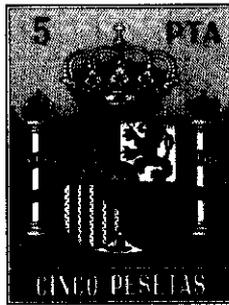
Conforme se indica en la Nota 4-d, el Grupo ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

	Miles de Pesetas			
	Incremento	Amortización Acumulada	Bajas	Efecto Neto
Terrenos y construcciones	336.928	22.333	85.154	229.441
Instalaciones técnicas y maquinaria	67.615	32.674	7.870	27.071
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	62.566	24.135	4.967	33.464
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	256	-	-	256
Otro inmovilizado	12.679	12.361	80	238
	480.044	91.503	98.071	290.470

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por tanto, sobre el resultado consolidado del ejercicio 1998 ha ascendido a 39 millones de pesetas, aproximadamente.

Por otra parte, el detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, es el siguiente:



OF1901605

CLASE 8.a

	Miles de Pesetas					Saldos al 31 de diciembre de 1998
	Saldos al 1 de enero de 1998	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Baja de Sociedades	Trasposos y Otros	
Coste:						
Terrenos y construcciones	4.366.464	348.326	(788.678)	(12.596)	285.012	4.198.528
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.049.629	253.450	(37.694)	(219.645)	73.024	2.118.764
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.232.535	177.566	(148.863)	(111.194)	10.533	1.160.577
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	367.725	753.785	(194.585)	(97)	(368.592)	558.236
Otro inmovilizado	749.246	70.354	(174.859)	(29.648)	-	615.093
	8.765.599	1.603.481	(1.344.679)	(373.180)	(23)	8.651.198
Amortización acumulada:						
Construcciones	(790.584)	(70.559)	234.666	22.569	-	(603.908)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.200.741)	(145.679)	25.115	154.120	-	(1.167.185)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(673.200)	(83.029)	74.499	89.797	-	(591.933)
Otro inmovilizado	(488.545)	(54.967)	91.640	30.418	-	(421.454)
	(3.153.070)	(354.234)	425.920	296.904	-	(2.784.480)
	5.612.529					5.866.718

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las obras de remodelación y acondicionamiento que están siendo realizadas en uno de los inmuebles dedicados a oficinas que el Grupo posee en La Felguera, Asturias, así como a la construcción y habilitación de varias naves industriales para el desarrollo de las actividades productivas normales del Grupo. Por otra parte, destaca la adquisición de maquinaria para mecanización de piezas.

En cuanto a las bajas de inmovilizado, las más importantes corresponden a las operaciones de compraventa con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que, previa aprobación por el Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. el 18 de diciembre de 1998, se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, fecha en la que se establece explícitamente la transmisión de la propiedad. Estas operaciones han sido elevadas a escritura pública el 19 de febrero de 1999. Dichas operaciones afectan a determinados inmuebles de Grupo Duro Felguera, S.A. en Marqués de Santa Cruz y González Besada en Oviedo y Rodríguez Sampedro en Gijón, que vienen utilizándose como oficinas. Las características más relevantes de las operaciones son las siguientes:

- Compraventa de los inmuebles a precios acordes con valoraciones de mercado efectuadas por tasadores independientes. El importe total de la compraventa ha ascendido a 1.078 millones de pesetas, aproximadamente.



OF1901606

CLASE 8.ª

- Arrendamiento de dichos inmuebles por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 1999, estableciéndose el importe de los arrendamientos de cada año (58 millones de pesetas, aproximadamente, para el ejercicio 1999), siendo los de los ejercicios siguientes el resultado de aplicar incrementos interanuales de un 1%. En caso de resolución anticipada de los mismos, el comprador podrá exigir al vendedor la totalidad de la rentas pendientes de vencimiento, renunciando el vendedor, de forma expresa, a cualquier moderación en el pago de las mismas e incluso a accionar judicialmente. Se establece asimismo la posibilidad de subarriendo por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador.
- Venta de derechos de opciones de venta para cada inmueble a favor del comprador a cambio de unas primas por un importe total de 22 millones de pesetas, aproximadamente. Las opciones de venta podrán ejercitarse entre el 1 de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2007 y los precios de ejercicio de las opciones son los precios de la compraventa, sin variación alguna. Se establece, asimismo, la posible cesión de las opciones de venta por el comprador a terceros en el caso de venta, en las mismas condiciones. En caso de ser ejercitadas, si se produjera incumplimiento por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. en cuanto al otorgamiento de escritura y pago del precio, el comprador podrá aplicarle una penalidad igual al 10% del precio de ejercicio de la opción de venta.
- Apertura por Grupo Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (en febrero de 1999) y constitución de derecho real de prenda a favor del comprador/arrendador en garantía del cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por la Sociedad en los acuerdos anteriores. No obstante, Grupo Duro Felguera, S.A. podrá disponer parcialmente de dicha imposición, de acuerdo con unas cantidades preestablecidas, a medida que el comprador transmita a terceros la propiedad de alguno de los inmuebles.

Como resultado de las operaciones de compraventa, y una vez considerados todos los gastos inherentes a las operaciones antes descritas, se derivan unas plusvalías netas de 665 millones de pesetas, aproximadamente. No obstante, debido a las características singulares de las operaciones y, concretamente, la existencia de opciones de venta ejercitables durante el año 2007 y la garantía prendaria, antes mencionadas, el Grupo ha estimado más adecuado diferir el reconocimiento contable de dicha plusvalía que, por tanto, se ha registrado en el epígrafe "Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación consolidado (véase Nota 4-j).



OF1901607

CLASE 8.a

La cuenta a cobrar correspondiente al importe de las ventas y de las primas de las opciones de venta (incluido IVA) por un total de 1.275 millones de pesetas, aproximadamente, se encuentra incluida en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación consolidado adjunto y ha sido cobrada en febrero de 1999.

Asimismo, durante el ejercicio 1998 se han contabilizado los retiros de determinados equipos informáticos totalmente amortizados y/o fuera de uso, así como los de determinados inmuebles e instalaciones en La Felguera, Asturias, que se encontraban totalmente amortizados y que están siendo remodelados y acondicionados tal y como se ha indicado anteriormente. Por otra parte, en el ejercicio 1998 han sido vendidos otros elementos de inmovilizado, generándose unas plusvalías de 223 millones de pesetas, aproximadamente, incluidas en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta (Nota 20). Asimismo, se han producido bajas significativas de inmovilizado como consecuencia, fundamentalmente, de la salida del perímetro de consolidación de Compañía General de Carbones, S.A. (Nota 2).

La política de las Sociedades consolidadas es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1998 los Administradores de la Sociedad dominante estiman que existe una cobertura suficiente.

El importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1998 asciende a 996 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, el valor neto contable de los activos no afectos a la explotación asciende a 530 millones de pesetas, aproximadamente.

(9) DEUDORES Y ACREEDORES POR ADJUDICACIÓN

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas y hulleras desarrolladas antiguamente por Grupo Duro Felguera, S.A. en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A., actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA) y en Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA) se traspasaron a estas sociedades ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones y préstamos. Grupo Duro Felguera, S.A. es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA o HUNOSA.

Los vencimientos anuales de los saldos deudores y acreedores por adjudicación son los siguientes:



OF1901608

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Corto Plazo	13.900
Largo plazo-	
2000	11.300
2001	12.000
2002	12.700
2003	13.500
Resto	45.900
	95.400
	109.300

(10) EXISTENCIAS

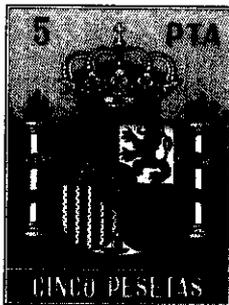
El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Materias primas y otros aprovisionamientos	870.677
Productos en curso y semiterminados	3.105.270
Productos terminados	9.641
Anticipos a proveedores	15.595
	4.001.183

Los principales importes incluidos en la partida "Productos en curso y semiterminados" correspondientes a contratos a largo plazo y valorados de acuerdo con lo explicado en la Nota 4-ñ, mantenidos por sociedades pertenecientes al Grupo así como los anticipos recibidos de clientes por dichos contratos son los siguientes:



[Handwritten signature]
CLASE 8ª
SUCESION



OF1901609

Sociedad	Millones de Pesetas		
	Existencias	Anticipos de Clientes	
Felguera Parques y Minas, S.A.	156	479	Sistema de cintas de manipulación de mineral para Kobe Steel (Alejandría).
	75	-	Sistema de cintas de manipulación de mineral para C.V.G. Ferrominera del Orinoco, C.A. (Venezuela).
	60	-	Suministro de cuadros de entibación de Mina para Minerales de Monclova (Méjico).
Felguera Calderería Pesada, S.A.	106	138	Crude Crystallizer para planta de Dupont en Wilton (Reino Unido).
	43	137	Reactor y regenerador para 1 unidad de FCC a instalar en la planta de Texaco en Pentbrouk (Reino Unido).
	-	64	4 Coke Drums para Mobil-Lagoven con revestimiento interior de acero inoxidable en Cerronegro (Venezuela).
	41	17	Bencene Hearcup Tower de acero al carbono para la refinería de Fawley (Reino Unido) de la empresa Exxon.
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	-	31	Suministro Grúas-Puerto para Siderúrgica de Balboa.
	48	38	Suministro de Grúas- Puerto para Puerto de Gijón.
	-	110	Suministro de Grúa-Contenedor para Puerto de Cartagena.
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	-	167	Línea de Skin Pass para el área de laminación en caliente en Altos Hornos de México.
	-	155	Línea de tensonivelado para el área de laminación en frío en Altos Hornos de México.
	355	543	Línea de Galvanizado para Aceralia.
	501	-	Fabricación y montaje de un Horno Olla para Altos Hornos de Méjico.
	-	133	Ampliación y modernización de las instalaciones de procesamiento de mineral de hierro para C.V.G. Ferrominera del Orinoco, C.A. (Venezuela).
	-	257	Construcción de colada continua de Blooms para una Acería en Resitzta (Rumanía).
	24	86	Planta de regeneración de ácido clorhídrico para SSAB (Suecia).



[Handwritten signature]
CLASE 8ª



OF1901610

Sociedad	Millones de Pesetas		
	Existencias	Anticipos de Clientes	
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	118	-	Montaje de precalentadores en la Central Térmica de Andorra para Foster Wheeler.
	102	97	Planta de fraccionamiento de aire para Praxair en Sotiello.
	110	-	Precalentadores de aire secundario en Central Térmica de Andorra para Endesa.
Felguera I.H.I., S.A.	70	60	Suministro de 5 Esferas para Petrojet.
	162	254	Suministro de 12 tanques de diversos tamaños para Finsa/Foresa.
	62	48	Suministro de 9 tanques de diversos tamaños para CLH.

(11) DEUDORES Y VENTAS

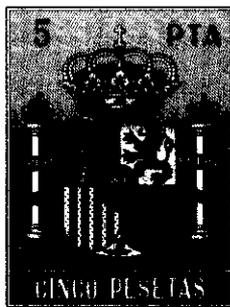
El saldo al 31 de diciembre de 1998 del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación consolidado adjunto incluye 3.415 millones de pesetas, correspondientes al contravalor en pesetas de las siguientes divisas al tipo de cambio de cierre del ejercicio:

	Miles de Pesetas
Dólares USA	3.037.718
Francos franceses	8.207
Marcos alemanes	202.473
Escudos portugueses	58.656
Chelines austriacos	67.924
Bolívares venezolanos	28.996
Liras italianas	10.880
	3.414.854

El detalle de los vencimientos anuales de los efectos comerciales a cobrar es el siguiente:



[Handwritten signature]
CLASE 8ª



OF1901611

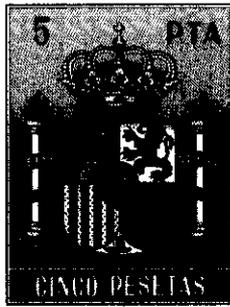
	Miles de Pesetas
Corto plazo	1.672.757
Largo plazo:	
2000	210.601
2001	73.933
2002	23.934
	308.468
	1.981.225

Los efectos comerciales a cobrar a largo plazo devengan intereses a tipos de interés habituales de mercado que se liquidan trimestralmente a los clientes.

La distribución por actividades y por mercados geográficos de las ventas del ejercicio 1998 ha sido la siguiente:

	Miles de Pesetas
Por actividades:	
Calderería pesada	5.844.158
Equipos mineros	2.105.055
Servicios de ingeniería	8.679.943
Comercialización de combustibles	1.651.088
Equipos metal-mecánicos	2.035.731
Montajes	11.267.844
Fundición	1.580.158
Otros	78.948
	33.242.925
Por mercados geográficos:	
Mercado nacional	15.834.285
Exportación	17.408.640
	33.242.925

Las ventas netas de exportación, han sido realizadas en las siguientes monedas:



OF1901612

CLASE 8ª

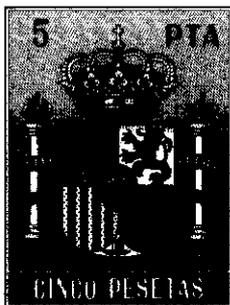
	Miles de Pesetas
Dólares USA	14.913.163
Marcos alemanes	781.231
Escudos portugueses	139.950
Pesos colombianos	78.925
Libras esterlinas	97.632
Coronas suecas	82.469
Bolívares venezolanos	7.125
Liras italianas	10.888
Franco francés	6.095
Pesetas	1.291.162
	17.408.640

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en la partida "Deudores-Provisiones" a corto y largo plazo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Corto Plazo	Largo Plazo
Saldo al 1 de enero de 1998	552.243	122.810
Dotaciones netas del ejercicio (Nota 20)	131.816	-
Aplicaciones	(5.686)	-
Baja de sociedades	(360.714)	-
Trasposos (Nota 12)	-	(122.810)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	317.659	-

(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 1998 del epígrafe "Cartera de valores a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:



OF1901613

CLASE 8ª

	Tipos de Interés	Miles de Pesetas
Coste:		
Títulos de renta fija-		
Letras del Tesoro	1,5% - 2,9%	438.309
Obligaciones y bonos del Estado	0,75% - 3,05%	3.198.624
Obligaciones y Bonos de Empresa	6,75%	62
Fondos de inversión	4,06%	106.888
Eurodepósitos-		
En pesetas	2,85% - 4,25%	7.147.532
En dólares	5% - 6,5%	293.276
En liras	3,25%	118.000
Imposiciones a plazo fijo-		
En pesetas	2,71%	189.500
En dólares	4,2% - 7%	662.493
Otros depósitos (cuentas bloqueadas)-		
En pesetas	2,29%	30.945
En dólares	4,34%	184.169
Intereses devengados		6.910
Total renta fija		12.376.708
Acciones con cotización oficial		31.890
		12.408.598
Provisiones		(2.043)
Valor neto		12.406.555

La partida "Otros depósitos (cuentas bloqueadas)" tiene su origen en financiaciones bancarias para grandes proyectos a largo plazo, y la disponibilidad de las mismas se realiza en función de los pagos a proveedores relacionados con dichas obras, mediando en todo caso el visado de las certificaciones emitidas por una entidad de arbitraje.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998, el epígrafe "Inversiones financieras temporales-Otros créditos" incluía 221 millones de pesetas, correspondientes a la cuenta a cobrar por la venta de Petrolífera Dúcar, S.A. en 1996, así como 339 millones de pesetas, correspondientes a la cuenta a cobrar por la venta de Berzelius Felguera, S.A. en 1997. El resto del saldo corresponde, básicamente, a las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A (SAGAL), en 1994, cuyo importe (317 millones de pesetas) junto con el vencimiento a largo plazo (96 millones de pesetas, incluidos en la partida "Inmovilizaciones financieras-Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1998 adjunto) se encuentran provisionados en su práctica totalidad (403 millones de pesetas) al resultar impagados a su vencimiento.



OF1901614

[Handwritten signature]
CLASE 8.^a
INVERSIONES

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en el epígrafe "Inversiones financieras temporales-Provisiones" del balance de situación consolidado adjunto, han sido los siguientes:

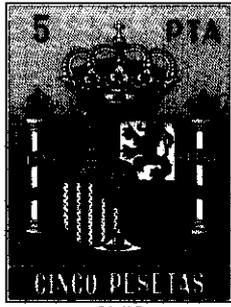
	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	168.212
Dotaciones (Nota 20)	18.870
Reversiones (Nota 20)	(1.163)
Trasposos (Nota 11)	122.810
Saldo al 31 de diciembre de 1998	308.729

(13) FONDOS PROPIOS

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en los Fondos Propios del Grupo es el siguiente:



[Handwritten Signature]
CLASE 8ª
PAQUETE



OF1901615

	Miles de Pesetas													
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas de Revalorización	Reservas Voluntarias	Otras Reservas de la Sociedad Distribuido	Reservas en Sociedades Consolidadas	Reservas de Revalorización en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Diferencia Negativa de Primas Consolidadas	Resultado	Dividendo		
											De Ejercicios Anteriores	Del Ejercicio	A cuenta	Completando
Saldo al 1 de enero de 1996	6.072.698	-	-	159.325	-	16.430	(983.305)	302.082	33.519	1.299.571	(206.686)	1.293.548	(242.908)	-
Distribución de beneficios	-	-	126.109	-	440.482	-	32.455	-	-	-	206.686	(1.293.548)	242.908	242.908
Pago dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(242.908)
Conversión de obligaciones	-	2.456.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debitos provisionados para impuestos y obligaciones financieras (Notas 4-k y 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberalización de amortizaciones	-	(1.897.000)	-	-	-	(17.346)	(210.812)	-	-	-	-	-	-	-
Rajos de sociedades (Nota 2)	-	-	-	-	-	-	397.694	(30.736)	-	(366.798)	-	-	-	-
Ceros suviniertos	-	-	-	-	-	-	992	(992)	465	-	-	-	-	-
Beneficio del ejercicio según cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.240.317	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	7.268.162	967.791	196.109	159.325	640.882	1.064	(763.774)	278.754	33.984	892.813	-	1.240.317	-	-



OF1901616

CLASE 8.^a

El detalle de la información más relevante sobre las sociedades consolidadas de la Nota 2 incluye una relación individual de las reservas de sociedades consolidadas, diferencias de conversión y diferencias negativas de la primera consolidación.

Capital suscrito-

En el ejercicio 1998 se produjo una ampliación de capital de 1.295 millones de pesetas con prima de emisión de 2.459 millones de pesetas con motivo de la conversión de obligaciones en acciones, véase Nota 17. Dicha ampliación ha sido elevada a escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil en agosto de 1998.

Al 31 de diciembre de 1998 el capital social de Grupo Duro Felguera, S.A. estaba representado por 14.736.324 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1998 no existía ningún accionista persona jurídica con una participación igual o superior al 10% en el capital social de Grupo Duro Felguera, S.A.

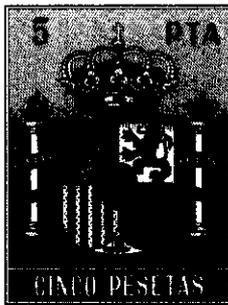
El capital social se incrementó en ejercicios anteriores mediante la aplicación de las reservas siguientes:

	Miles de Pesetas
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	125.236
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	1.495.683
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	2.923.890
	4.544.809

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. 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 reservas disponibles suficientes para este fin.



OF1901617

CLASE 8ª

Reserva de revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reservas de revalorización", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Prima de emisión-

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se ha originado como consecuencia del aumento de capital social llevado a cabo en julio de 1998 (Nota 17).

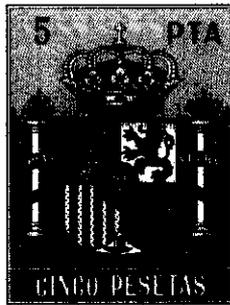
El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Gastos de establecimiento-

El artículo 194 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que hasta que las partidas de gastos de establecimiento no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, del saldo de las reservas disponibles, 56 millones de pesetas son indisponibles.

(14) SOCIOS EXTERNOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:



OF1901618

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	289.154
Aplicación de resultados	52.584
Saldo al 31 de diciembre de 1998	341.738

A continuación se muestra un detalle de la composición al 31 de diciembre de 1998 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto:

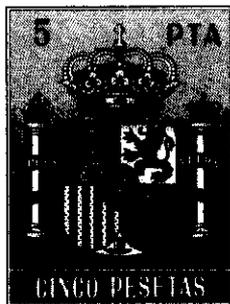
Sociedad	Miles de Pesetas			
	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
Felguera IHI, S.A.	155.750	133.387	52.587	341.724
Felguera Montajes Colombia, S.A.	21	(4)	(3)	14
	155.771	133.383	52.584	341.738

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Provisiones para pensiones y obligaciones similares-

El saldo al 31 de diciembre de 1998 y los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 son los siguientes:

	Miles de Pesetas		
	Personal Activo	Personal Pasivo	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	505.774	4.914.142	5.419.916
Dotaciones con cargo a resultados:			
- Gastos financieros	28.922	276.609	305.531
- Gastos de personal (Nota 20)	70.094	310.997	381.091
- Gastos extraordinarios (Notas 4-k y 20)	117.278	4.940	122.218
Pagos	-	(943.330)	(943.330)
Traspasos	(28.256)	28.256	-
Bajas de sociedades	(6.191)	-	(6.191)
Dotaciones adicionales (Notas 4-k, 13 y 18)	959.865	1.667.233	2.627.098
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.647.486	6.258.847	7.906.333



OF1901619

CLASE 8ª

Otras provisiones-

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1998	394.685
Aplicaciones	(250.000)
Traspasos (Nota 19)	45.000
Dotaciones con cargo a resultados extraordinarios (Nota 20)	28.000
Otros conceptos	23.105
Saldo al 31 de diciembre de 1998	240.790

Al 31 de diciembre de 1998 estas provisiones corresponden a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

	Miles de Pesetas
Provisión por actas de I.G.T.E.	51.685
Provisión para responsabilidades	68.105
Otros conceptos	121.000
	240.790

(16) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998 era el siguiente:



OF1901620

CLASE 3ª

	Tipo de Interés	Miles de Pesetas	
		Largo Plazo	Corto Plazo
Entidades de Crédito: Con garantía personal- en pesetas en dólares USA	3,75% - 4,75%	1.431.578	834.659
	5,7% - 8,4%	1.710.288	2.713.137
Organismos oficiales Efectos descontados Intereses	-	3.141.866	3.547.796
	4,50%	108.840	33.680
	-	308.468	891.779
	-	-	40.423
		3.559.174	4.513.678

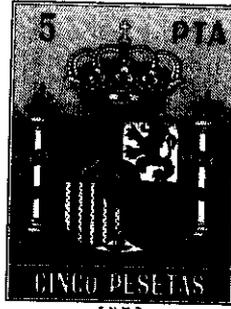
Algunos de los contratos de las mencionadas deudas establecen determinadas obligaciones a cumplir por el Grupo que los Administradores del mismo entienden han sido cumplidas adecuadamente.

Los límites concedidos en cuentas de crédito y líneas de descuento comercial no dispuestos al 31 de diciembre de 1998 eran los siguientes:

	Vencimientos	Miles de Pesetas	
		Límite	Saldo Disponible
Líneas de crédito	1999 - 2003	15.496.459	8.664.277
Líneas de descuento	1999 - 2002	3.187.246	1.986.999
		18.683.705	10.651.276

El detalle de los vencimientos anuales de las deudas a largo plazo del Grupo consolidado al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Vencimientos:	
2000	1.586.358
2001	154.896
2002	1.756.672
2003	61.248
	3.559.174



OF1901621

CLASE 8ª

(17) OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Duro Felguera, S.A. celebrada el 25 de junio de 1997 aprobó la emisión de obligaciones convertibles en acciones con la finalidad de reforzar la estructura de capital y el balance de la Sociedad así como para dotarla de recursos de capital circulante de cara al notable crecimiento esperado en la actividad del Grupo y en su expansión internacional, particularmente, en las licitaciones de grandes proyectos en otros países. Por otra parte, mediante dicha operación se pretendía reestructurar la deuda alargando el plazo medio de vencimiento del endeudamiento y abaratar el coste del pasivo.

El importe total de la emisión, suscrita y desembolsada en su totalidad en diciembre de 1997, ascendió a 4.000 millones de pesetas estando compuesta por 400.000 obligaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una.

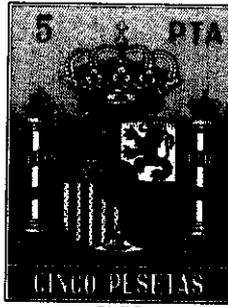
El tipo de interés se estableció en el 4,5% anual, pagadero por semestres vencidos, siendo la amortización de las obligaciones a los cinco años de la emisión, en una sola vez.

En los supuestos de conversión, se establecía que el valor nominal de las nuevas acciones emitidas sería de 500 pesetas y gozarían de los mismos derechos que las antiguas desde el uno de enero del ejercicio en que se emitieran. Para el cálculo del precio de conversión de las mismas se debía aplicar un descuento variable que no podrá ser inferior al 10%, ni el tipo de emisión inferior a 1.000 pesetas por acción.

La emisión de obligaciones no tuvo garantías especiales siendo de aplicación el régimen de prelación establecido en el artículo 288 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo, se establecía que las opciones de conversión se producirían a los 6, 12 y 18 meses desde la fecha efectiva de la emisión, perdiendo su posibilidad de conversión a partir de la tercera opción.

El día 15 de julio de 1998 finalizó el primer plazo para la conversión de obligaciones en acciones. En este sentido, el Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. celebrado el 20 de julio de 1998 acordó amortizar las 374.166 obligaciones convertidas, según certificación emitida por el Banco Agente, y por consiguiente, acordar un aumento del capital social en la cifra de 1.295 millones de pesetas (Nota 13), mediante la emisión de 2.590.928 acciones, de 500 pesetas de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta y totalmente desembolsadas. Como consecuencia de esta conversión, se



OF1901622

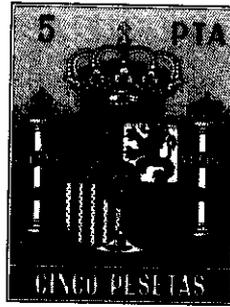
CLASE 8ª

destinaron 2.459 millones de pesetas a prima de emisión (Nota 13). La citada ampliación de capital mediante conversión de obligaciones en acciones fue elevada a público el 5 de agosto de 1998.

(18) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1998 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldos deudores:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	513.235
Impuesto General Insular Canario	10.689
Devoluciones del Impuesto sobre Sociedades	25.385
Impuestos anticipados	1.555.929
Subvenciones concedidas	89.602
Organismos de la Seguridad Social	8.045
Impuestos retenciones extranjeras	71.474
Deducciones por doble imposición internacional	99.251
Otros conceptos	22.459
	2.396.069
Menos- Impuestos anticipados a largo plazo (Nota 5)	(1.363.510)
	1.032.559
Saldos acreedores:	
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	191.606
Impuesto sobre el Valor Añadido	498.205
Impuesto General Insular Canario	6.312
Impuesto sobre Sociedades	67.908
Impuestos diferidos	17.774
Organismos de la Seguridad Social	196.868
Retenciones capital mobiliario	1.615
Tributos locales y autonómicos	37.699
Otros conceptos	25.450
	1.043.437



OF1901623

[Handwritten signature]
CLASE 8ª
SITUACION

Situación fiscal-

Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes tributan, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en base a los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que están sometidas las sociedades consolidadas la base liquidable se calcula individualmente.

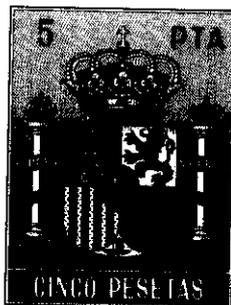
El Régimen Especial de Tributación consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, y contabilizar el impuesto sobre sociedades a pagar o a cobrar (crédito fiscal) según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio 1998 y la base imponible fiscal consolidada, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Resultado contable consolidado del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades (beneficio)	561.637
Diferencias permanentes	163.657
Diferencias temporales	
Con origen en el ejercicio (Nota 15)	662.063
Con origen en ejercicios anteriores	
Aumentos	19.434
Disminuciones (Nota 15)	(736.920)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	669.871
	(480.084)
	189.787
Gasto consolidado por Impuesto sobre Sociedades	85.823
Ingreso por Impuestos anticipados correspondientes a provisiones para pensiones	(848.979)
Ingreso consolidado por Impuesto sobre Sociedades	(763.156)



OF1901624

[Handwritten signature]
CLASE 8ª

Según se indica en el cuadro anterior, en el ejercicio 1998 el Grupo ha optado por contabilizar impuestos anticipados correspondientes a las provisiones para pensiones y obligaciones similares dotados con cargo a resultados de los ejercicios 1997 y anteriores y que considerando las circunstancias existentes en dichos ejercicios no fueron contabilizados en aplicación del principio contable de prudencia. En el ejercicio 1998, de acuerdo con lo establecido en la Resolución de 9 de octubre de 1997 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre algunos aspectos de la norma de valoración dieciséis del Plan General de Contabilidad y considerando las expectativas de beneficios futuros, así como los pagos previstos en concepto de pensiones y obligaciones similares para los diez próximos ejercicios, el Grupo ha contabilizado como impuestos anticipados, en el activo del balance de situación, 849 millones de pesetas, aproximadamente, con abono a la cuenta "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta.

Los impuestos anticipados que corresponderían a los pagos por pensiones y obligaciones similares previstos con posterioridad a los diez próximos ejercicio ascenderían a 1.211 millones de pesetas, aproximadamente, que no han sido contabilizados al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con la normativa antes indicada.

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado al 31 de diciembre de 1998, es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo
Impuestos anticipados-		
Provisiones para pensiones	4.443.651	1.555.277
Provisiones para garantía de obras entregadas	1.863	652
	4.445.514	1.555.929
Impuestos diferidos-		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	50.782	17.774

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto no recoge, en base a un criterio de prudencia, el posible efecto fiscal



OF1901625

CLASE 8ª
SINTEMA

de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Ejercicio	Millones de Pesetas
1993	905
1994	2.159
1995	719

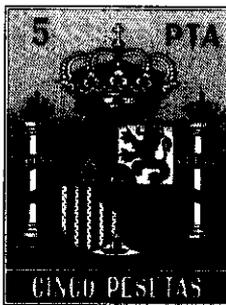
Al 31 de diciembre de 1998 Grupo Duro Felguera, S.A. y las Sociedades dependientes tenían, en general, pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos relevantes que les son aplicables correspondientes a los cuatro últimos ejercicios, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1994. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad y del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS Y OPERACIONES DE TRÁFICO

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1998 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas	
Saldo al 1 de enero de 1998		1.055.523
Variación de provisiones de tráfico (Nota 20)-		
Dotaciones	329.280	
Excesos de provisiones	(597.493)	(268.213)
Provisiones aplicadas	(6.000)	(6.000)
Variaciones con cargo a resultados extraordinarios (Nota 20)-		
Dotaciones	64.514	64.514
Otros conceptos	(2.362)	(2.362)
Trasposos (Nota 15)	(45.000)	(45.000)
Bajas de sociedades	(22.126)	(22.126)
Saldo al 31 de diciembre de 1998		776.336

El saldo al 31 de diciembre de 1998 de estas provisiones corresponde a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:



OF1901626

CLASE 8.9

	Miles de Pesetas
Garantías y penalizaciones de obras y otros conceptos similares	610.669
Provisión por acuerdo laboral de readmisión (Nota 4-p)	22.546
Otros conceptos	143.121
	776.336

(20) INGRESOS Y GASTOS**Otros ingresos de explotación-**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta es el siguiente:

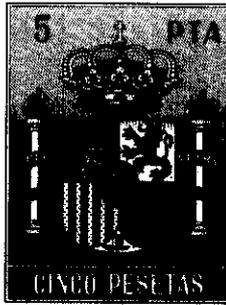
	Miles de Pesetas
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	59.521
Subvenciones a la explotación	63.832
Excesos de provisiones para riesgos y gastos	21.110
	144.463

Aprovisionamientos-

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Consumos-	
Compras netas	9.816.295
Variación de existencias	151.062
	9.967.357
Otros gastos externos	7.739.277
	17.706.634

Las cifras de compras netas y de otros gastos externos incluyen los importes que se indican a continuación por conversión de las siguientes monedas extranjeras:



OF1901627

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	Compras Netas	Otros Gastos Externos
Dólares USA	1.098.311	1.617.139
Marcos alemanes	308.559	14.810
Pesos colombianos	32	101.953
Pesos mejicanos	11.735	460.668
Bolívares venezolanos	226	932.154
Chelines austriacos	-	79.287
Liras italianas	27.768	29.994
Franco franceses	187.018	561.063
Libras esterlinas	23.455	16.676
Franco belgas	20.165	28.921
Franco suizos	62.305	3.350
Otras	8.291	18.503
	1.747.865	3.864.518

Gastos de personal-

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 1998 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	8.108.760
Dotaciones para pensiones (Nota 15)	381.091
Otras cargas sociales	2.143.905
	10.633.756

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

	Número de Personas
Titulados superiores	158
Técnicos de grado medio	188
Otros técnicos	176
Administrativos	87
Obreros	1.294
Subalternos	13
	1.916

Variación de las provisiones de tráfico-

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:



OF1901628

CLASE 8ª
SIN EFECTOS

	Miles de Pesetas
Variación de otras provisiones de tráfico (Nota 19)	(268.213)
Variación de provisiones de insolvencias (Nota 11)	131.816
	(136.397)

Variación de las provisiones de inversiones financieras-

Los diferentes conceptos incluidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 1998 adjunta, son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Dotación a la provisión para inversiones financieras temporales (Nota 12)	18.870
Reversión provisión para inversiones financieras temporales (Nota 12)	(1.163)
Reversión provisión para inmovilizaciones financieras (Nota 5)	(23.382)
	(5.675)

Ingresos y gastos extraordinarios-

A continuación se presenta un detalle de los ingresos extraordinarios y gastos extraordinarios que presenta la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998:



OF1901629

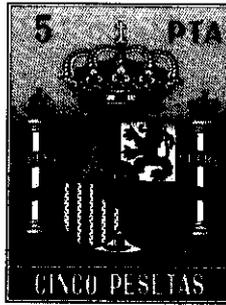
CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Ingresos extraordinarios:	
Indemnizaciones	61.556
Subvenciones	25.505
Otros conceptos	99.406
	186.467
Gastos extraordinarios:	
Dotación extraordinaria al Fondo de pensiones (Nota 15)	122.218
Indemnizaciones al personal y racionalización de la estructura productiva	38.224
Dotaciones a otras provisiones para riesgos y gastos a largo plazo (Nota 15)	28.000
Dotaciones a provisiones para riesgos y gastos a corto plazo (Notas 19)	64.514
Siniestros	61.841
Otros conceptos	11.695
	326.492

Beneficios y pérdidas en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control-

El detalle de los principales conceptos correspondientes a estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1998 adjunta es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Beneficios:	
Inmovilizado material-	
Venta de bienes urbanos	210.523
Otras ventas	23.713
	234.236
Inmovilizado financiero:	
Ventas de Compañía General de Carbones, S.A. (Nota 2)	111.406
Total beneficios	345.642
Pérdidas:	
Inmovilizado material	18.182
Inmovilizado inmaterial	7.657
Total pérdidas	25.839



OF1901630

CLASE 8.a

(21) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 1998 el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías:

	Miles de Pesetas
Garantía de contratos de venta en ejecución y terminados	9.438.322
Por ofertas en licitación	307.426
Otros conceptos	471.607
	10.217.355

(22) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

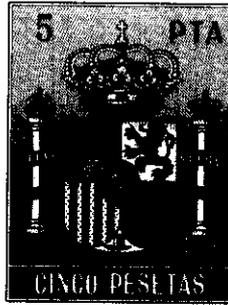
El "Efecto 2000" ha motivado la implantación de un plan de actuación en el Grupo denominado "Proyecto del año 2000", cuyo objetivo básico consiste en tener todos los sistemas e instalaciones adaptadas al año 2000 el 31 de diciembre de 1999 y que no tenga un impacto significativo en la estructura general del Grupo.

Este proyecto se inició en el ejercicio 1998, dividido en 4 fases (inventario, análisis de impacto, resolución y pruebas unitarias), habiéndose finalizado la primera al 31 de diciembre de 1998 y estimándose finalizar la última fase en el mes de noviembre de 1999.

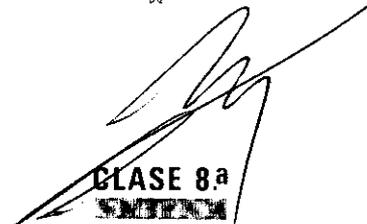
El importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones en el ejercicio 1998 no ha sido significativo. Asimismo, los Administradores del Grupo estiman que los importes de las inversiones realizadas como consecuencia del "Efecto 2000" al 31 de diciembre de 1998 así como los gastos e inversiones a realizar con posterioridad a dicha fecha no son significativos.

El valor en libros de las aplicaciones informáticas u otras instalaciones cuya vida útil se vea afectada como consecuencia del "Efecto 2000" tampoco es significativo.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo no tenía contratada ninguna póliza de seguros que específicamente cubriera las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000".



OF1901631



CLASE 8ª
SMEFCA

(23) **RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones con cargo al Grupo durante el ejercicio 1998 han ascendido a 108 millones de pesetas, aproximadamente.

Por otra parte, el importe devengado de las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. asciende a 302 millones de pesetas.

(24) **ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL
CIERRE**

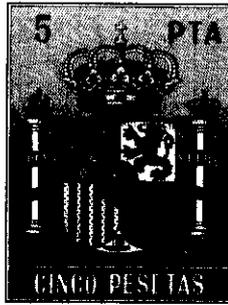
Babcock Wilcox Española, S.A.-

Recientemente la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales ha vuelto a abrir el proceso de privatización de Babcock Wilcox Española, S.A. A este respecto, el Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A., en su reunión extraordinaria del pasado 7 de enero de 1999 acordó acudir a dicho proceso, así como cumplir el requisito previo de firmar la carta de confidencialidad y emitir el aval solicitado, por importe de 50 millones de pesetas, con vencimiento el 31 de diciembre de 1999.

Desde entonces y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha obtenido determinada información sobre Babcock Wilcox Española, S.A. y su Grupo, que está siendo analizada y estudiada por parte de la Dirección de Grupo Duro Felguera, S.A. al objeto de decidir si se presentará o no una oferta vinculante. Hasta el momento, no se ha tomado una decisión definitiva al respecto; no obstante, los Administradores de la Sociedad entienden que en el caso de que se decida presentar como oferta vinculante las condiciones de la misma serán tales que no comprometerán de ningún modo el desarrollo normal futuro de la actividad del Grupo Duro Felguera.

Obligaciones convertibles-

En el mes de enero de 1999 finalizó el segundo plazo de conversión de obligaciones en acciones (Nota 17). Como consecuencia de esto, en escritura otorgada el 9 de febrero de 1999 se amplió capital por un total de 86.388 acciones, con un valor nominal de 43.194 miles de pesetas, procedentes de la conversión de



OF1901632


CLASE 8.ª

9.629 obligaciones, llevando a prima de emisión 53.647 miles de pesetas, aproximadamente, todo ello en ejecución del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 28 de enero de 1999.

Redenominación del capital social-

El Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A., en reunión celebrada el 28 de enero de 1999, acordó redenominar el capital social de la Sociedad en euros mediante la reducción del capital social por redondeo de 0,005061 euros por acción (0,842080 pesetas por acción) quedando, por tanto, el valor nominal de cada acción en 3 euros. El importe total de dicha reducción, que asciende a 12 millones de pesetas, aproximadamente, se llevará a una reserva indisponible de conformidad con lo previsto en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 14/1998 y, como consecuencia, la cifra del capital social quedará establecida en 44.468.136 euros. Dicho acuerdo se elevó a público el 12 de febrero de 1999.

(25) CUADROS DE FINANCIACIÓN

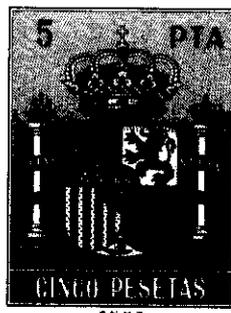
A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales 1998 y 1997:



OF1901633

CLASE 8.a

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos procedentes de las operaciones-		
Resultados del ejercicio	1.240.317	1.293.548
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	466.006	492.607
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	808.840	652.852
Dotación otras provisiones para riesgos y gastos	51.105	63.000
Amortización del Fondo de Comercio	774	986
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	(322)
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	(33.597)	(5.350)
Beneficios en enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizado material	(234.236)	(34.645)
Inmovilizado financiero	(111.406)	(473.152)
Pérdidas procedentes de inmovilizado	25.839	60.870
Pérdidas de inversiones financieras temporales		2.852
Resultados de participación en sociedades puestas en equivalencia	5.378	-
Reversión provisión para inmovilizaciones financieras	(23.382)	-
Variación de las provisiones de inmovilizado		-
Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios	224	13.919
Reconocimiento de impuestos anticipados a largo plazo con abono a resultados del ejercicio	(787.211)	-
	1.408.651	2.067.165
Deudas a largo plazo-		
Emisión de obligaciones convertibles	-	4.000.000
De entidades de crédito		740.005
De otros acreedores		-
Aumento de subvenciones en capital	121.357	36.200
Accionistas por desembolsos no exigidos		(5.069)
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares con cargo a impuestos anticipados	52.529	-
Enajenación de inmovilizado-		
Inmovilizaciones materiales	1.859.907	50.107
Inmovilizaciones inmateriales	85.794	-
Inmovilizaciones financieras	953.285	2.923.534
Cartera de valores a largo plazo		4.725
Recursos aplicados por enajenación de sociedades consolidadas	(841.879)	-
Variación de ingresos a distribuir	-	(10.467)
Variación neta de diferencias positivas de cambio	14.367	-
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de-		
Inmovilizaciones financieras	468.479	640.185
Deudores a largo plazo	484.701	288.078
Conversión de obligaciones en acciones	12.595	-
Traspaso a largo plazo de otras provisiones para riesgos y gastos	45.000	-
Otros	-	9.734
Total orígenes de fondos	4.664.786	10.744.197

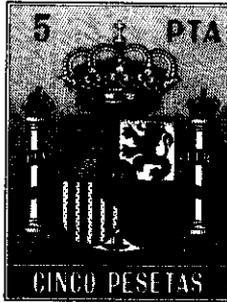


OF1901634

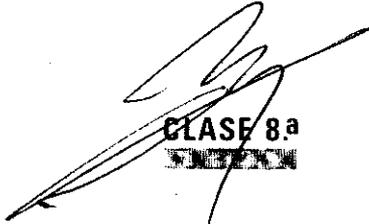
[Handwritten signature]
CLASE 8.a

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
APLICACIONES DE FONDOS:		
Adiciones de gastos de establecimiento	45.807	117
Adquisiciones de inmovilizado-		
Inmovilizaciones inmateriales	109.008	175.688
Inmovilizaciones materiales	1.603.481	692.250
Inmovilizaciones financieras:		
Sociedades puestas en equivalencia	359	327.981
Otras inversiones financieras	36.038	555.328
Dividendos	242.908	242.908
Aumento de deudores a largo plazo		-
Variación neta de socios externos	(52.584)	(45.331)
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	1.850.854	208.805
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	949.521	643.014
Cancelación de otras provisiones para riesgos y gastos	250.000	-
Traspaso a corto plazo de ingresos por intereses diferidos	37.366	-
Otros	1.470	-
Total aplicaciones de fondos	5.074.228	2.800.760
Aumento (Disminución) del capital circulante	(409.442)	7.943.437

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE:		
Existencias	(265.112)	(1.106.424)
Deudores	(1.051.509)	3.232.180
Acreedores	6.359.294	(5.210.414)
Inversiones financieras temporales	(5.006.497)	10.462.009
Tesorería	(449.635)	638.060
Ajustes por periodificación	4.017	(71.974)
Variación del capital circulante	(409.442)	7.943.437



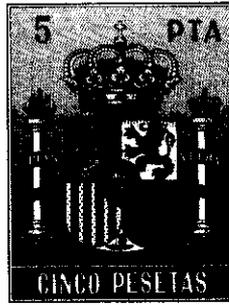
OF1901635


CLASE 8ª
FISCALIA

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. y Sociedades Dependientes (Consolidado)

**INFORME DE GESTION
Consolidado**

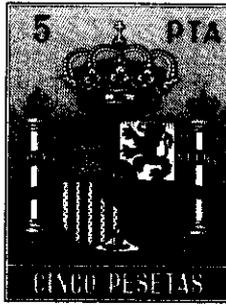
- El resultado del Grupo Consolidado después de impuestos ha sido de 1.293 mill. de ptas. de beneficio, de los que 1.240 son atribuibles a la sociedad dominante.
- La cifra de contratación del ejercicio ha sido de 33.791 mill. de ptas., que representan un 15% por encima de la cifra del ejercicio anterior.
- Siguiendo con la política de desinversiones en negocios que no pertenecen a su actividad principal, se realizó la venta de la Compañía General de Carbones. Como consecuencia de ello, la cifra de negocio se ha reducido con respecto al año 97.
- Si bien la actividad del ejercicio se ha centrado fundamentalmente en Centro y Sudamérica, se han abierto nuevos mercados en Suecia, Egipto y Arabia Saudí. Durante el ejercicio se ha confirmado la consolidación de la red comercial, abriéndose nuevas oficinas en diversos países, siendo la más importante la de la India.
- En el ejercicio 98 se han dotado 3.436 mill. de ptas. a la Provisión para Compromisos de Pensiones. Con ello queda totalmente ajustada la Provisión a los compromisos devengados a 31 de Diciembre de 1998, calculados estos a un tipo de descuento del 4% y tablas de mortalidad GRM/F 80-2. Dicha dotación se ha realizado con cargo a reservas de libre disposición (2.102 mill. de ptas.), a resultados ordinarios del ejercicio (686 mill. de ptas.), a resultados extraordinarios (122 mill. de ptas.) y a Impuestos anticipados (526 mill. de ptas.)
- A finales del ejercicio la Sociedad realizó una venta de inmuebles por importe de 1.078 mill. de ptas. a la que correspondería una plusvalía de 665 mill. de ptas. Dadas las características de la operación, en las que simultáneamente se vendieron opciones de venta de los inmuebles, no se ha procedido a contabilizar la plusvalía como resultado del ejercicio y se está procediendo a realizar una consulta al ICAC sobre el tratamiento contable más adecuado de la operación.
- Finalmente se ha procedido a activar 850 mill. de ptas. en concepto de Impuestos Anticipados correspondientes a la dotación anteriormente descrita por Compromisos de Pensiones.



OF1901636

[Handwritten signature]
CLASE 8.a
INSESA

- Durante el ejercicio 98 se han convertido 374.166 obligaciones de las 400.000 iniciales que componían la emisión que la Sociedad realizó a finales del ejercicio anterior por importe de 4.000 mill. de ptas.
- Tras estos movimientos, los Fondos Propios de la Sociedad se han visto reforzados en 2.633 mill. de ptas. lo que supone un incremento del 34% respecto al ejercicio anterior.
- Durante el ejercicio 1998 se han capitalizado gastos por importe de 86'5 mill. de ptas. en proyectos de Investigación y Desarrollo.
- La Sociedad no posee acciones propias en cartera al 31 de Diciembre de 1998.
- En el mes de Enero de 1999 finalizó el segundo plazo de conversión de obligaciones en acciones. En dicho proceso se han convertido 9.629 obligaciones que supusieron una ampliación del Capital Social en 86.388 acciones, lo que supuso un aumento de la cifra de Capital de 43.194 miles de pesetas y de la Prima de Emisión de 53.647 miles de pesetas.
- En el mes de Enero de 1999 se acordó red denominar el Capital Social a euros, quedando establecido el valor nominal de cada acción en 3 euros.



OF1901637

CLASE 8ª
SUBSECCION

El anterior Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 1998, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su Sesión de 30 de Marzo de 1999.

En cumplimiento de lo previsto en el Art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración, en ejercicio de su cargo.

D. Ramón Colao Calceña
Presidente

D. José Segura Nájera.
Vicepresidente

D. Juan I. Muñiz Entrialgo
Vocal

D. Manuel Penche García
Vocal

D. Mariano Garcés Rodríguez
Vocal

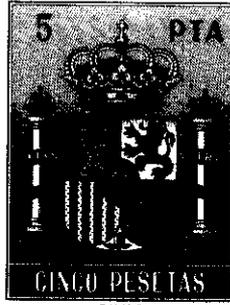
D. José Capón Rey.
Vocal

D. José R. Álvarez Rendueles
Vocal

D. Javier Targhetta Roza.
Vocal

D. Antonio Bernardo Sirgo
Vocal

D. Antonio Barragán Lozano
Secretario no Consejero



OF1901638

CLASE 8ª

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente: **D. Ramón Colao Calcoya.**

Vicepresidente: **D. José Segura Nájera.**

Consejero Coordinador: **D. Antonio Bernardo Sirgo.**

Consejero: **D. José Capón Rey.**

Consejero: **D. Juan I. Muñiz Entrialgo.**

Consejero: **D. Manuel Penche García.**

Consejero: **D. José R. Alvarez Rendueles.**

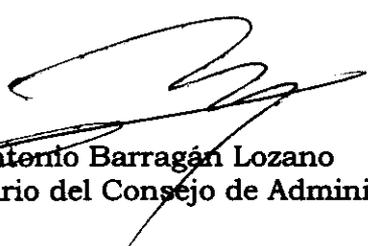
Consejero: **D. Mariano Garcés Rodríguez.**

Consejero: **D. Javier Targhetta Roza.**

Secretario (no Consejero): **D. Antonio Barragán Lozano.**

Diligencia que formula Antonio Barragán Lozano, Secretario del Consejo, para hacer constar que, tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de 55 hojas de papel timbrado, clase 8ª, referenciadas con los números OF1901582 al OF1901636 ambas inclusive, así como las hojas OF1901637 y OF1901638, en las que se extiende la presente diligencia con la firma de los señores Consejeros, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, que incluye una página firmada por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos y cargo constan a continuación de la firma, de las que doy fe.

En Oviedo, a treinta de Marzo de mil novecientos noventa y nueve.


Edo. Antonio Barragán Lozano
Secretario del Consejo de Administración.

