

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1999
e Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio 1999,
junto con el Informe de Auditoría

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

CNMV Comisión Nacional
del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 200040309 31 MAY 2000 / 15.29



C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº **6384**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 8 de abril de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 25 de marzo de 2000 que incluía una opinión favorable (Nota 6). El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, se explica en Nota 4.b.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A., 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 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro Mª Azcárate

25 de marzo de 2000



CLASE 8ª



OE7813305

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	1999	1998 (*)	PASIVO	1999	1998 (*)
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 5)	90.371	104.047	Capital suscrito	1.915.768	1.915.200
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	7.130.164	5.773.667	Reserva de revalorización	65.844	65.844
Total inmovilizado	7.220.535	5.877.714	Reservas	4.381.147	4.380.622
			Pérdidas y ganancias - Beneficio	867.088	724.583
ACTIVO CIRCULANTE:			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(394.075)	(278.639)
Deudores-			Total fondos propios	6.835.772	6.807.610
Clientes por ventas y prestación de servicios	121.108	124.027	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Empresas del grupo y vinculadas, deudores	-	11.605	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	856.948	-
(Nota 8)	-	11.605	Otros acreedores	29.642	29.642
Deudores varios	(7.109)	21.725	Total acreedores a largo plazo	886.590	29.642
Administraciones Públicas	3.548	4.239	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Provisiones (Nota 12.b)	(52.424)	(52.424)	Deudas con empresas del grupo y vinculadas	-	34.121
	65.123	109.172	(Nota 8)	-	34.121
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	713.438	798.754	Acreedores comerciales	5.847	2.578
Acciones propias a corto plazo (Nota 9)	181.615	145.478	Otras deudas no comerciales (Notas 9 y 11)	457.453	60.926
Tesorería	4.951	3.759	Total acreedores a corto plazo	463.300	97.625
Total activo circulante	965.127	1.057.163	TOTAL PASIVO	8.185.662	6.934.877
TOTAL ACTIVO	8.185.662	6.934.877			

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999



CLASE 8ª



0E7813306

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)	HABER	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)
GASTOS:			INGRESOS:		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	4.693	5.208	Otros ingresos de explotación	6.788	7.283
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 12.b)	-	(730)			
Otros gastos de explotación	17.303	18.618			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	15.208	15.813
Gastos financieros y gastos asimilados	661	849	Otros intereses e ingresos asimilados- De empresas del grupo (Nota 8)	729.438	645.657
Pérdidas de inversiones financieras (Nota 7)	14.922	86.056	Beneficios de inversiones financieras (Notas 7 y 8.a)	31.582	213.937
Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales (Nota 7)	17.169	4.782	Resultados financieros negativos	-	-
Resultados financieros positivos	728.268	767.907	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	713.060	752.094	Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5)	42.369	28.636
Gastos extraordinarios (Nota 6)	30.853	56.822	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias (Nota 9)	207.113	-
Resultados extraordinarios positivos	218.629	10.800	Ingresos extraordinarios	-	38.986
Beneficios antes de impuestos (Nota 11)	931.689	762.894	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	64.601	38.311	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Resultado del ejercicio (Beneficios)	867.088	724.583	Resultado del ejercicio (Pérdidas)	-	-

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1999.



CLASE 8.ª



0E7813307

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., es una sociedad de cartera, cuyas Sociedades dependientes tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación, estando ubicadas sus principales instalaciones industriales en Azcoitia (Gipuzkoa), Legazpia (Gipuzkoa), Orense (Galicia) y Mechelen (Bélgica) (Nota 6). La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Gipuzkoa).

Constitución del Grupo GSB-

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

Con este objeto, habían sido previamente constituidas GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (el 22 de febrero de 1993) y sus sociedades dependientes al 100% GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (el 1 de marzo de 1993), a las que los Grupos Acerías y Forjas de Azcoitia y Corporación Patricio Echeverría aportaron las ramas de actividad de acero y forja junto con los activos y pasivos afectos a las mismas (Notas 4.b y 6).

Al 31 de diciembre de 1999 la participación directa e indirecta de la Sociedad en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. es del 100% (Nota 6).

El Grupo GSB se halla conformado al 31 de diciembre de 1999 por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. como Sociedad dominante y GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A., Belgium Forge, N.V., Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. y Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. como sociedades dependientes (Nota 6).



OE7813308

CLASE 8ª

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

Imagen fiel y principios contables-

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1999, que han sido formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1999 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Dividendos (*)	867.088
Total Beneficio a distribuir	867.088

(*) Incluye 394.075 miles de pesetas de dividendo a cuenta aprobado en 1999 (Nota 9).

(4) **NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1999, han sido las siguientes:



OE7813309

CLASE 8ª

a) Inmovilizaciones materiales-

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

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

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

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

	Años de Vida Útil
-	
Construcciones	25 - 33

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



0E7813310

CLASE 8.a

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

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

La Sociedad dota las correspondientes provisiones por depreciación con objeto de ajustar la valoración de dichas participaciones, con cargo a "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 6).

Durante el ejercicio, la Sociedad ha cobrado dividendos con cargo a la distribución del beneficio del ejercicio 1998, de 694 millones de pesetas, aproximadamente, de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y 35 millones de pesetas de Acería Gipuzcoana, S.A. (Nota 6), con cargo a la distribución del ejercicio 1998 y a reservas. Estos dividendos han sido registrados como ingreso financiero por la totalidad del importe recibido (Nota 8.a).

Por otra parte las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones del valor de las participaciones de la Sociedad en las Sociedades dependientes que resultarían de aplicar criterios de consolidación. El efecto de la consolidación, realizada utilizando los registros contables de las sociedades que componen el Grupo (Nota 6), en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 8.079 y 1.290 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 26.691 millones de pesetas, aproximadamente.



0E7813311

CLASE 8ª

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 se resumen a continuación (en miles de pesetas):

BALANCE DE SITUACIÓN			
ACTIVO	31.12.99	PASIVO	31.12.99
Inmovilizado-		Fondos Propios	16.204.679
Inmovilizaciones inmateriales	291.730	Socios externos	89.195
Inmovilizaciones materiales	18.417.047	Diferencia negativa de consolidación	2.708.227
Inmovilizaciones financieras	2.708.276	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	130.103
	21.417.053	Provisión para riesgos y gastos	114.877
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.366	Acreeedores a largo plazo	7.084.880
Fondo de comercio de consolidación	24.527	Acreeedores a corto plazo	8.545.109
Activo circulante	13.434.124	Total pasivo	34.877.070
Total activo	34.877.070		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
DEBE	1999	HABER	1999
Consumos y otros gastos externos	8.233.761	Importe neto de la cifra de negocios	25.645.238
Gastos de personal	8.037.087	Otros ingresos de explotación	681.454
Otros gastos de explotación	8.053.137	Ingresos financieros y asimilados	294.421
Gastos financieros y asimilados	432.184	Participación en beneficios de Sociedades puestas en equivalencia	546.363
Amortización del fondo de comercio	9.811	Ingresos extraordinarios	323.102
Gastos extraordinarios	83.537		
Impuesto sobre Sociedades	72.853		
Resultado consolidado del ejercicio	2.568.208		
Beneficios atribuidos a socios externos	411.195		
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	2.157.013		

Las inversiones en Fondos de Inversión Mobiliaria se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando como el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 1999. Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor liquidativo se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

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



OE7813312

CLASE 8.^a

Las acciones propias (Nota 9) se registran por su coste de adquisición que es inferior a su valor teórico contable consolidado y a su valor de mercado.

c) Provisión para insolvencias-

La Sociedad dota con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias, una provisión para insolvencias en cobertura de los créditos en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia, mora u otras causas, mediante el análisis individual de la cobrabilidad de las mismas (Nota 12.b).

d) Clasificación entre corto y largo plazo-

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

e) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes (Nota 11).

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

f) Ingresos y gastos-

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



CLASE 8ª



OE7813313

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

(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Adiciones/ Dotaciones (Nota 14)	Retiros (Nota 14)	Saldo Final
Coste:				
Terrenos y construcciones	199.939	-	(15.773)	184.166
Total coste	199.939	-	(15.773)	184.166
Amortización acumulada:				
Construcciones	(95.892)	(4.693)	6.790	(93.795)
Total amortización acumulada	(95.892)	(4.693)	6.790	(93.795)
Total inmovilizado neto	104.047			90.371

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha vendido diversos inmuebles a terceros registrando el beneficio resultante por importe de 42 millones de pesetas en el epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (Nota 14).

El inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 1999 ascendía a 7 millones de pesetas, aproximadamente.



OE7813314

CLASE 8.ª

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Retiros	Saldo Final
Participaciones en empresas del grupo-		(Nota 14)	(Nota 14)	
Acería Guipuzcoana, S.A. (Notas 4.b y 8)	176.346	-	-	176.346
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	5.596.751	1.386.894	-	6.983.645
Provisiones (Nota 4.b)	-	(30.397)	-	(30.397)
	5.773.097	1.356.497	-	7.129.594
Créditos a empresas del grupo-				
GSB Acero, S.A.	-	540.000	(540.000)	-
Cartera de valores a largo plazo	560	-	-	560
Depósitos y fianzas	10	-	-	10
Total	5.773.667	1.896.497	(540.000)	7.130.164

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

	Miles de pesetas		
	% de Participación Directa (Nota 1)	Valor en Libros	Valor Teórico Contable
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Notas 1 y 8) - consolidado (*)	98,46%	2.361.452	19.654.248
Acería Guipuzcoana, S.A.	99,998%	145.949	145.952

(*) Acería Guipuzcoana, S.A. ostenta el porcentaje de participación restante en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.



OE7813315

CLASE 8.^a

Las cuentas anuales de las Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1999, de las que se ha obtenido el valor teórico contable anteriormente indicado, mostraban la siguiente información:

	Miles de Pesetas				
	Capital	Reservas	Resultado 1999	Activos Totales	Importe Neto Cifra Negocio
GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado) (*)	6.280.524	11.021.547	2.361.452	35.540.368	25.645.238
Acería Guipuzcoana, S.A.	91.500	49.938	4.514	372.126	-

(*) GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. mantiene acciones propias en cartera (10%) por importe de 1.613.116 miles de pesetas, las cuales se registran en su activo por lo que no minoran los fondos propios del detalle adjunto.

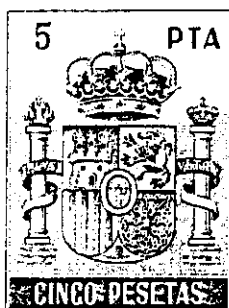
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. es una sociedad de cartera y de prestación de servicios, siendo sus principales activos las participaciones en las sociedades industriales del grupo GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A. y Belgium Forge, N.V. (Nota 1) y las inversiones financieras que mantiene. En diciembre de 1999, la Sociedad ha adquirido a Corporación Patricio Echeverría, S.A. (Nota 1) el 8,61% de las acciones de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. por un importe de 1.387 millones de pesetas, aproximadamente. El resto de las acciones que Corporación Patricio Echeverría, S.A. poseía de GSB Grupo Siderúrgico, S.A. han sido adquiridas por Acería Guipuzcoana, S.A. (1,39%) y por la propia GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (10%).

La información relativa a las sociedades que conforman el Grupo GSB es la siguiente:

	Participación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.		Domicilio	Actividad	Miles de Pesetas			
	Directa	Indirecta			Capital	Reservas	Resultado 1999	Activos Totales
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	98,46%	1,54%	Gipuzkoa	Sociedad de Cartera	6.280.524	5.092.694	985.976	17.044.037
GSB Acero, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Fabricación de aceros especiales	8.061.197	5.384.723	639.226	20.452.511
GSB Forja, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Forja por estampación	1.583.100	1.450.762	777.578	5.674.387
Belgium Forge, N.V.	-	100,00%	Mechelen (Bélgica)	Forja por estampación	40.818	270.889	(39.362)	621.067
GSB Galfor, S.A.	-	89,3%	Orense	Forja por estampación	560.007	1.559.054	272.854	4.101.964
Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	99,39%	Madrid	Gestión activos financieros	988.498	(45.688)	200.477	1.283.770
Mabixako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	96,77%	Madrid	Gestión activos financieros	1.024.677	10.253	435.693	1.492.982



CLASE 8.^a



OE7813316

Determinadas acciones de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. propiedad de la Sociedad han sido pignoradas en garantía del pago de una cuenta de crédito (Nota 10).

Acería Guipuzcoana, S.A., domiciliada en Azcoitia (Gipuzkoa) es también una sociedad de cartera cuyos principales activos corresponden a inversiones financieras y a la citada participación en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.

Con fecha 23 de febrero de 2000 la Sociedad ha comunicado a la C.N.M.V. el acuerdo adoptado por Acería Guipuzcoana, S.A. de proceder a su disolución sin liquidación mediante el traspaso de la totalidad de sus activos y pasivos a la Sociedad.

Por otra parte, la Sociedad ha concedido durante el año a GSB Acero, S.A. un préstamo por importe de 540 millones de pesetas, como financiación transitoria que había sido reintegrada al cierre (Nota 8.a).

(7) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1999 el detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto era el siguiente:

	Miles de Pesetas
Cartera de inversión(*)	390.326
Fondos de inversión mobiliaria(**)	350.788
Provisiones cartera de inversión (*)	(27.676)
Total	713.438

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida básicamente al 31 de diciembre de 1999 en títulos con cotización oficial de renta variable.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta Variable y en Renta Fija por importes de 247 y 103 millones de pesetas, respectivamente. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 1999 de las participaciones de la Sociedad en dichos fondos era de 417 y 107 millones de pesetas, aproximada y respectivamente (Nota 10).



CLASE 8.^a



OE7813317

La rentabilidad de la cartera de inversión durante 1999, que ha sido equivalente en cada momento a la normal de mercado para este tipo de inversiones, se ha registrado en los correspondientes epígrafes como resultados financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(8) EMPRESAS DEL GRUPO

a) Operaciones con Sociedades del Grupo (Nota 6)-

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante 1999 con Sociedades del Grupo han sido las siguientes:

	Miles de pesetas	
	Ingresos Financieros	Ingresos Financieros (Dividendos) (Nota 4.b)
Acería Guipuzcoana, S.A.	-	(35.372)
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	-	(694.066)
GSB Acero, S.A. (Nota 6)	(6.605)	-
	(6.605)	(729.438)

b) Saldos con empresas del Grupo-

Al 31 de diciembre de 1999 no existían saldos pendientes de cobro o pago con empresas del Grupo o vinculadas, salvo por el dividendo a cuenta pendiente de pago (Nota 9).



0E7813318

CLASE 8ª

(9) FONDOS PROPIOS

El movimiento del capítulo de Fondos propios del balance de situación adjunto de la Sociedad durante 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas							Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta (Nota 14)
	Capital Suscrito	Actualización Norma Foral 13/90 (Notas 4.a y 5)	Actualización Norma Foral 11/96 (Notas 4.a y 5)	Reservas					
				Reserva Voluntaria	Reserva Legal	Reserva Acciones Propias			
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.915.200	40.483	25.361	3.835.144	400.000	145.478	724.583	(278.639)	
Distribución Resultado 1998 (*)	-	-	-	1.093	-	-	(724.583)	278.639	
Redenominación del capital a euros	568	-	-	(568)	-	-	-	-	
Reserva acciones propias	-	-	-	(36.137)	-	36.137	-	-	
Dividendo a cuenta (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	(394.075)	
Beneficio del ejercicio 1999 (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	867.088	-	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.915.768	40.483	25.361	3.799.532	400.000	181.615	867.088	(394.075)	

(*) La distribución de beneficios del ejercicio 1998 ha incluido adicionalmente al dividendo a cuenta un dividendo complementario de 444.851 miles de pesetas (Notas 3 y 14).

Capital social-

El Consejo de Administración de 10 de mayo de 1999 acordó redenominar el capital social de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. a euros, por lo que al 31 de diciembre de 1999 el capital social de la Sociedad está representado por 11.400.000 acciones ordinarias al portador, de 1,01 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española (mercado continuo - modalidad de fixing). Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	% Participación
Saltec 98, S.L.	28,56%
Bilboil 98, S.L.	16,53%
Inversiones Sectores Varios, S.L.	13,16%

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, porcentaje que ya se había alcanzado al 31 de diciembre de 1999.



CLASE 8ª



0E7813319

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

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

Actualización Norma Foral 13/1990 -

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

Actualización Norma Foral 11/1996 -

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

Reservas para acciones propias-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que tengan acciones propias deben constituir una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las correspondientes acciones, que deberá mantenerse hasta que éstas sean enajenadas o amortizadas. La Sociedad tenía creada al 31 de diciembre de 1999 una reserva indisponible por importe de 181.615 miles de pesetas por las 140.713 acciones en autocartera (Nota 4.b) a dicha fecha, registrada en el epígrafe "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto. Las acciones propias se hallan registradas en el epígrafe "Acciones propias a corto plazo" del activo del balance de situación.



CLASE 8ª



0E7813320

En cualquier valoración del patrimonio neto contable de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999 el importe de las acciones propias debe minorarse de los Fondos Propios. El valor de mercado de las acciones propias al 31 de diciembre de 1999 asciende a 210.507 miles de pesetas, aproximadamente. Asimismo, durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha obtenido unos ingresos de 207 millones de pesetas, aproximadamente, en la enajenación de acciones propias registrados en el epígrafe "Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Nota 3)-

El Consejo de Administración de 20 de diciembre de 1999 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del beneficio de 1999 por importe de 394.075 miles de pesetas, que ha sido satisfecho en enero de 2000. Al 31 de diciembre de 1999 la cuenta a pagar figuraba en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" (Nota 8).

El estado de liquidez formulado de acuerdo con los requisitos legales para la distribución del dividendo ha sido el siguiente:

	30.11.99
Beneficio	938.909
Beneficio distribuible	938.909
Dividendo a cuenta	394.075

(10) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A LARGO PLAZO

La composición del epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto, era la siguiente:

	Miles de Pesetas
Créditos:	
Deutsche Bank	(27)
Open Bank	856.975
	856.948



CLASE 8ª



OE7813321

Con fecha 15 de diciembre de 1999 la Sociedad concertó con Open Bank, S.A. la concesión de una línea de crédito con un límite de 1.000 millones de pesetas y vencimiento el día 15 de diciembre de 2004 y que devenga un tipo de interés referenciado al MIBOR prorrogable hasta el 15 de diciembre de 2009.

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de dicha línea de crédito, la Sociedad ha constituido un derecho real de prenda en favor de Open Bank, S.A. sobre 326.900 acciones de la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 6). En este sentido, el valor teórico contable de las acciones pignoradas deberá mantenerse con respecto del saldo de la Sociedad frente al Banco, en cualquier momento de la vida del crédito, en el mismo porcentaje de cobertura que el que mantenía el día de la firma del contrato.

Asimismo, con fecha 9 de diciembre de 1999 Deutsche Bank concedió a la Sociedad una cuenta de crédito con un límite de 350 millones de pesetas y vencimiento el 6 de diciembre de 2004 prorrogable hasta el 6 de diciembre de 2009 y que devenga un tipo de interés referenciado al EURIBOR. En garantía de esta cuenta de crédito, la Sociedad ha constituido un derecho real de prenda en favor de dicha entidad financiera sobre la totalidad de su participación en el fondo de inversión mobiliario en renta variable incluido en la Nota 7.

(11) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición del saldo con Administraciones Públicas incluido en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 1999	61.954
Hacienda Pública, acreedora por otros conceptos fiscales	1.310
Total	63.264



CLASE 8.^a



0E7813322

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

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1999 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades (Nota 4.e) es como sigue:

	Miles de Pesetas
Beneficio del ejercicio	867.088
Diferencias permanentes-	
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	64.601
Imputación de bases de sociedades en régimen de transparencia fiscal (Acería Guipuzcoanoa, S.A.)	6.688
Base imponible (Resultado fiscal)	938.377

Al 31 de diciembre de 1999 y una vez considerada la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1999, la Sociedad, que tributa en Gipuzkoa, no tenía créditos fiscales por deducciones generadas pendientes de aplicación ni remanentes de bases imponibles negativas pendientes de compensación (Nota 4.e). La Sociedad ha considerado en la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1999 deducciones por evitar la doble imposición por los dividendos recibidos (Nota 8.a) por importe de 237 millones de pesetas aproximadamente. Adicionalmente se han considerado unas bonificaciones por rendimientos de inversiones financieras temporales por importe de 1 millón de pesetas, aproximadamente.

Ejercicios abiertos a inspección-

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



CLASE 8ª



OE7813323

(12) OTRA INFORMACIÓN

a) *Gastos de personal y plantilla-*

La Sociedad no tiene personal en plantilla.

b) *Variación de las provisiones de tráfico-*

La provisión para insolvencias de tráfico no ha tenido movimientos durante el ejercicio.

(13) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES A LOS
ADMINISTRADORES

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipos o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. Las retribuciones recibidas por cualquier concepto durante 1999 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por su pertenencia al mismo han ascendido a 6 millones de pesetas, aproximadamente.



CLASE 8ª
FISCALIA



0E7813324

(14) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1999	1998		1999	1998
Dividendos (Nota 9)	838.926	557.869	Recursos procedentes de las operaciones	859.809	701.155
Adquisiciones de inmovilizaciones financieras (Nota 6)	1.926.894	-	Enajenación de inmovilizado material (Nota 5)	51.352	35.200
			Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras (Nota 6)	540.000	16
			Créditos recibidos a largo plazo (Nota 10)	856.948	-
TOTAL APLICACIONES	2.765.820	557.869	TOTAL ORÍGENES	2.308.109	736.371
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	178.502	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	457.711	-
TOTAL	2.765.820	736.371	TOTAL	2.765.820	736.371



CLASE 8ª



0E7813325

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 1999 y 1998 se ha reflejado de la siguiente forma:

	Miles de Pesetas	
	Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante	
	1999	1998
Deudores	(44.049)	31.423
Inversiones financieras temporales	(85.316)	152.474
Acciones Propias a corto plazo	36.137	48.455
Tesorería	1.192	(1.468)
Acreedores a corto plazo	(365.675)	(52.382)
Variación del Capital Circulante	(457.711)	178.502

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

	Miles de Pesetas	
	1999	1998
Resultado contable	867.088	724.583
Más/Menos:		
Dotaciones a las amortizaciones inmovilizado material (Nota 5)	4.693	5.208
Gastos extraordinarios - Variación de las provisiones para inmovilizaciones financieras (Nota 6)	30.397	-
Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5)	(42.369)	(28.636)
Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones	859.809	701.155



CLASE 8ª



OE7813326

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Desde 1993 ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. viene operando como sociedad de cartera, controlando mayoritariamente (80,008%) la sociedad GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. y, a través de ésta y en igual proporción, las dependientes GSB ACERO, S.A. y GSB FORJA, S.A. que tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación, respectivamente.

A partir de entonces se han producido dos ampliaciones del perímetro de consolidación del Grupo AFORASA - GSB, ambas en el campo de la forja por estampación: En 1997, GSB adquiere el 100% del capital social de BELGIUM FORGE, N.V., situada en Mechelen (Bélgica) y, en 1998, mediante compra y posterior ampliación de capital, pasa a controlar el 89,3% de GSB GALFOR, S.A., situada en Orense (Galicia), completando y complementando así la gama de productos fabricados mediante la forja en caliente y semicaliente, permitiendo una oferta más amplia tanto de producto como de proceso.

Destaca también durante 1998 la participación del Grupo en la creación de dos sociedades de inversión mobiliaria, MATXITXAKO DIVERSIFICADA, SIMCAV, S.A. y MUSKARIA INVERSIONES, SIMCAV, S.A., cuya gestión está encomendada a dos firmas de primer nivel en el mercado financiero y con las que se pretende, a través de una adecuada política de diversificación de riesgos, obtener una rentabilidad complementaria a la propiamente industrial similar a la que se venía obteniendo en pasados ejercicios.

Señalar, por último, que a lo largo del ejercicio 1999, ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A. han alcanzado un acuerdo por el que AFORASA adquiriría el 19,992% del Grupo GSB que hasta la fecha era propiedad de CPESA, habiendo tenido lugar la formalización definitiva de la operación el día 17 de diciembre de 1999.



CLASE 8ª



0E7813327

La instrumentación formal de la compra, de forma transitoria y por motivos estrictamente financieros, se ha realizado de la siguiente forma: GSB GRUPO compró para su autocartera el 10%, ACERIA GUIPUZCOANA, S.A., sociedad filial de AFORASA al 100%, compró el 1,395% y, finalmente, la propia AFORASA compró directamente el 8,597% restante.

En consecuencia, desde la fecha mencionada ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. ha pasado a controlar directa o indirectamente el 100% del capital de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

La evolución de los negocios de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. depende básicamente de la que se produzca en las empresas filiales, por lo que a continuación se describen los hitos más relevantes acontecidos en el Grupo durante 1999.

GSB GRUPO (SOCIEDAD HOLDING)

Plan de Inversiones y Creación de Empleo 1997-2000

Finalizado el "período constituyente" y alcanzados con éxito los objetivos del "PLAN DE NEGOCIO DE 'EL GRUPO' 1993-1997", el Grupo GSB efectuó durante 1997 una reflexión estratégica en orden a definir el "PROYECTO DE EMPRESA", la Misión del Grupo y su Visión para el período comprendido entre los años 1998-2002. Dicho Proyecto recibió el nombre de "GSBERRI". De la Misión, merece la pena destacar los principales rasgos definitorios de orientación del Grupo:

1. Fabricante de acero.
2. Fabricante de productos forjados de precisión.
3. Orientado preferentemente a la industria de automoción.
4. Actitud proactiva en la búsqueda de oportunidades para añadir valor a los productos.



CLASE 8.ª



0E7813328

Señalándose como principales objetivos de la Visión los siguientes:

- a) Alcanzar una posición consolidada como suministrador de productos de acero y piezas forjadas y mecanizadas a la industria de automoción.
- b) Propiciar un acercamiento a posiciones que le permitan tomar una decisión, en un horizonte no mucho más amplio que el año 2002, sobre la posibilidad de participar en la fabricación de subconjuntos para el sector de automoción.

Con la finalidad de aproximación a la Visión mencionada, se definieron las Líneas de Acción Prioritarias, estableciendo las actuaciones a acometer. Fruto de esta estrategia de actuación, se procedió a la definición del "PLAN DE INVERSIONES Y CREACIÓN DE EMPLEO 1997-2001", por un importe aproximado de 13.000 millones de pesetas, a financiar preferentemente con fondos propios y destinado principalmente a la adaptación de las instalaciones productivas de cara a la consecución de los objetivos señalados. Igualmente, una parte de estos recursos tendría como destino la adquisición o la toma de participación en empresas complementarias de GSB, bien por producto, bien por tecnología. A esta fecha, puede afirmarse que la mayor parte de las inversiones señaladas en el Plan se han llevado a cabo, destacando:

GSB GRUPO (SOCIEDAD HOLDING)

- ⇒ Incorporación de BELGIUM FORGE, situada en Mechelen – Bélgica (1997).
- ⇒ Incorporación de GSB GALFOR, situada en Orense (1998).
- ⇒ Software de gestión SAP R3 para GSB ACERO y GSB GRUPO.
- ⇒ Nueva versión de software de gestión K2 para GSB FORJA y GSB GALFOR.
- ⇒ Hardware para GSB GRUPO, GSB ACERO, GSB FORJA y GSB GALFOR (equipos principales AS400, servidores de red –intranet- y ordenadores personales).
- ⇒ Adaptación al Euro.
- ⇒ Adaptación al año 2000.



CLASE 8ª



OE7813329

GSB ACERO:

PLANTA DE AZKOITIA.

- ⇒ Nueva colada continua de palanquillas de 160 mm.
- ⇒ Tren de laminación de redondos medios: Nuevo horno de 60 Tm/hora; desbaste de 600 mm.; 2 cajas H-V: bloque Kocks de 4 cajas; tijera para corte de 1.000 toneladas; nueva evacuación de barras a las instalaciones de acabado y modificación general del layout.
- ⇒ 2 instalaciones de temple y revenido.
- ⇒ Horno de recocido de barras.
- ⇒ Líneas de acabado y control de barras de diámetro de 20 a 200 mm.
- ⇒ Nueva nave de acabados.
- ⇒ Instalación de abastecimiento y tratamiento de aguas industriales.

PLANTA DE LEGAZPI.

- ⇒ Actualización tecnológica de la máquina de colada continua de blooms.
- ⇒ 2 nuevas líneas de torneado, control y preparación de barras.
- ⇒ Instalaciones auxiliares de acabado: lopins, biseladora, ...
- ⇒ Instalación de abastecimiento y tratamiento de aguas industriales.

GSB FORJA:

- ⇒ Diseño de layout y traslado de nave de la UP04.
- ⇒ 2 prensas verticales de 2.000 toneladas, con sus instalaciones auxiliares (calentamiento, enfriamiento controlado, cargador de tacos, ...).



CLASE 8ª



OE7813330

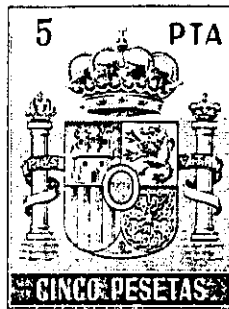
- ⇒ 2 prensas verticales de 3.000 toneladas, con sus instalaciones auxiliares (idem anterior).
- ⇒ Prensa de calibrado en frío.
- ⇒ 2 cizallas de corte de tacos con control de peso.
- ⇒ 2 máquinas de electroerosión.
- ⇒ 2 tornos de control numérico.
- ⇒ Máquina especial para pulido y lapeado de matrices.
- ⇒ Instalaciones auxiliares.
- ⇒ Software de CAD-CAM y simulación.

GSB GALFOR:

- ⇒ Modificación de prensa vertical para fabricación en semicaliente.
- ⇒ Mejoras en la fabricación de cigüeñales en la UPO2.
- ⇒ Granalladora de cigüeñales.
- ⇒ Máquina de electrorecalcado para la UPO4.
- ⇒ Acondicionamiento de 3 tornos de mecanizado de mangas.
- ⇒ Sierra de cinta y cargador.
- ⇒ Máquina de electroerosión.
- ⇒ Transformación a gas natural de los hornos de calentamiento (no-inducción) y de tratamiento térmico.
- ⇒ Software de CAD-CAM.



CLASE 8ª



OE7813331

BELGIUM FORGE:

- ⇒ Torno de control numérico.
- ⇒ Software de CAD-CAM.

Redefinición estratégica del grupo de empresas GSB

A la vista del grado de avance del Plan de Inversiones iniciado en 1997, y teniendo en cuenta la evolución reciente de las estrategias de la industria de automoción, a finales del ejercicio 1999, el Consejo de Administración de GSB procedió a efectuar una nueva reflexión que consideró necesario someter a la aprobación de la Junta General de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A.. Se trata de redefinir la propia misión del Grupo GSB, propiciando su evolución desde un fabricante de acero y piezas forjadas hacia un

Fabricante de Componentes de Nivel 2 para la Industria de Automoción:

- Acero especial.
- Piezas forjadas de precisión en caliente, semicaliente y frío.
- Mecanización de acero y de otros metales.
- Componentes no férricos.
- Integración de subconjuntos básicos.

Ahora bien, como consecuencia de la estrategia de los fabricantes de vehículos automóviles y de los super-suministradores de nivel 1, la nueva generación de proveedores de nivel 2 para la industria de automoción requiere una planificación estratégica de la empresa dominada por algunos o todos los elementos siguientes:

1. Aumentar el tamaño de la compañía.
2. Concentrarse en la excelencia de sus productos.
3. Liderazgo en el mercado.
4. Optimizar la ubicación, tanto geográficamente como en la cadena de suministros.
5. Posicionamiento en el mercado global.



CLASE 8ª



0E7813332

6. Mejorar la tecnología.
7. Aumentar la productividad.

Algunas de las actuaciones realizadas entre 1997 y 1999 –dentro del Plan de Inversiones mencionado- se han dirigido principalmente al crecimiento (1); la búsqueda del liderazgo (3); la mejora de la tecnología (6); o el aumento de la productividad (7). Por tanto, para concretar y completar esta nueva estrategia, los elementos clave que requieren una actuación complementaria serían, entre otros:

- A. Completar la gama de productos / tecnologías en relación directa con los productos y tecnologías actualmente disponibles en el Grupo.
- B. Desarrollar tecnologías abiertas que le permitan ofertar capacidad de diseño de componentes a fabricantes y a los proveedores de nivel 1 (en ingeniería concurrente con el cliente).
- C. Integrar la mecanización.
- D. Iniciar la diversificación hacia otros productos y hacia otras tecnologías complementarias, para asegurar que se dispone de una amplia oferta de componentes relacionados con el módulo o sistema "competencial" de los clientes objetivo (oferta "suficiente" en número y calidad-cualidad de los componentes suministrados y oferta también suficiente en volumen de negocio, en línea con el tamaño de empresa necesario para relacionarse con los nuevos super-suministradores de nivel 1).
- E. Internacionalización - Globalización.

La Junta General de la GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A., con fecha 26 de noviembre de 1999, ratificó la estrategia propuesta por el Consejo de Administración y acordó habilitar los recursos necesarios para llevar a cabo dicha estrategia, autorizando al citado Consejo de GSB a ampliar el capital social dentro de los límites establecidos al efecto en el artículo 153.1. b) de la Ley de Sociedades Anónimas.

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, el Consejo de Administración de GSB no ha hecho uso todavía de la facultad señalada.



CLASE 8ª



0E7813333

ACEROS ESPECIALES

GSB ACERO

Area Comercial

Para el sector de los aceros especiales, el ejercicio 1999 ha presentado grandes dificultades. La demanda ha sido débil, menor en un 10 / 15 % a la del año precedente y con fuertes importaciones de países terceros que han ocasionado una gran presión a la baja sobre los precios de venta. En los últimos meses se ha podido percibir, no obstante, una ligera animación del mercado.

Se han facturado 177.700 Tm., lo que significa una disminución respecto al año anterior de un 4,7 %. El descenso se ha producido fundamentalmente en los productos más bajos de la gama, manteniéndose las ventas en productos descortezados y laminados con tratamiento térmico.

Han sido características de este ejercicio:

- a) El mantenimiento de la demanda en el sector de automoción, con comportamiento desigual en los diferentes países de la UE.
- b) La debilidad en los mercados ligados a la industria del petróleo, naval y maquinaria agrícola.
- c) La enorme competencia en el mercado de exportación y en el almacenista nacional, con fuerte presión a la baja sobre los precios.

Nuestra actividad comercial ha estado encaminada a adaptarnos a las tendencias del mercado, siguiendo las líneas estratégicas fundamentales establecidas en la Sociedad:

- Aumento de nuestra presencia en el sector de automoción, creciendo nuestras ventas en mercados de exportación, incluso fuera de la Unión Europea.
- Potenciación de los productos de mayor valor añadido y mayores exigencias.



CLASE 8ª



0E7813334

- Evolución del mix de productos exportados hacia redondos descortezados y chapa.
- Apertura firme hacia mercados en los que nuestra presencia había sido testimonial hasta el presente momento, aprovechando características diferenciales de nuestro producto, como el mercado de la chapa de aceros de herramientas.

Area de Producción

La evolución de las principales instalaciones productivas ha estado en consonancia con las ventas y su variación respecto al año 1998 ha sido la siguiente:

Acero líquido	-4,3 %
Acero líquido a colada continua	-0,2 %
Tren Blooming (redondos gruesos)	-17,1 %
Tren Semi-continuo (redondos medios)	-0,2 %

De las cifras anteriores se obtiene como conclusión que:

- Ha aumentado la cuota de colada continua. En efecto, se ha pasado del 70,43 % en 1998, al 73,73 % en 1999.
- La disminución de las ventas se ha producido fundamentalmente en los productos del tren Blooming (productos gruesos).

El producto tratado térmicamente ha supuesto 73.361 Tm.; esto es, el 41,3 % de las ventas.

Inversiones

Durante 1999, como continuación del "Plan de Inversiones y Creación de Empleo", el importe total de la inversión realizada (adiciones al Inmovilizado) ha ascendido a 2.378 millones de pesetas. Se han realizado y puesto en marcha las siguientes instalaciones:

- Ampliación del enfriadero del tren de redondos medios, eliminando cuellos de botella.



CLASE 8ª



OE7813335

- Nueva cizalla de corte de 1.000 Tm. de capacidad en el tren de redondos medios. Permite procesar cómodamente el producto a los nuevos niveles de productividad que se alcanzan en este tren una vez incorporadas todas las inversiones realizadas el pasado año.
- Tratamiento de lodos en Tren Blooming y Afino en cuchara. Permite el adecuado procesamiento de todos los residuos generados en estas instalaciones, evitando cualquier gestión de los mismos que pudiera dañar al Medio Ambiente.
- Nueva línea de torneado y pulido de alta productividad.

El Departamento de Ingeniería, en cerrada cooperación con los diversos departamentos de Producción, ha seguido desarrollando las nuevas inversiones cuya puesta en marcha está prevista para el año 2000.

Area de Personal

La plantilla se ha adaptado a las necesidades de los talleres de Producción, aplicando las moviidades internas necesarias. El ejercicio se ha cerrado con 732 personas en plantilla, 1 más que al final de 1998. Al final del período se ha firmado una Plan de Empleo con los representantes de los trabajadores cuyo objetivo es establecer un marco estable de relaciones laborables en el que pueda desarrollarse la actividad del modo más eficaz.

La Sociedad continúa practicando un extenso Plan de Formación, continuación de los realizados en los años precedentes.

Area de Calidad

Las inversiones realizadas en los ejercicios anterior y presente han ofrecido la posibilidad de desarrollar un importante trabajo de optimización de la calidad, el cual, tras las oportunas verificaciones y homologaciones realizadas en estrecha relación con los clientes, ha permitido establecer rutas rápidas de proceso, que facilitan un mejor servicio y un menor volumen de existencias.



CLASE 8.^a
P. 1234567



OE7813336

Igualmente, se han reforzado y ampliado las certificaciones de Organismos Autorizados y de diferentes clientes, principalmente del sector de automoción, destacando:

- Mantenimiento de la certificación ISO 9002, obtenida el año 1996.
- Establecimiento de las bases que permitan la obtención de la norma QS 9000 en el transcurso del año 2000.

FORJA POR ESTAMPACION

GSB FORJA

Area Comercial

Durante el año 1999, la evolución del mercado mundial del automóvil ha sido claramente expansionista, en línea con la evolución registrada en los últimos ejercicios.

GSB FORJA, S.A. no ha sido ajena a esta evolución y ha continuado en su línea de crecimiento de los últimos ejercicios. De este modo, la cifra de negocio ha pasado de unos servicios de 34.400 Tm. en el año 1998 a 36.100 Tm. en el año 1999 y de una facturación de 8.224 Mpts. en el año 1998 a una de 8.522 Mpts. en el año 1999.

Estos datos suponen un incremento del 5 % en lo referente al tonelaje y del 4 % en lo referente a la facturación sobre los datos del año 1998. Incrementos que, sin embargo, no se han comportado de un modo lineal. Se pueden reconocer claramente dos períodos bien delimitados en la evolución del ejercicio 1999. El primero de ellos afectaría al primer semestre del año, el cual mostró una evolución casi pareja al año 1998, mientras que el segundo semestre recogió un incremento del 9 % sobre el año anterior.

La dedicación al segmento de forja en semicaliente, definido por la empresa como claramente estratégico y diferenciador respecto de nuestra competencia, ha evolucionado hasta alcanzar una cifra de 16.856 Tm., con una participación del 46 % sobre la producción total y un aumento del 52 % sobre la cifra registrada en el ejercicio 1998.



CLASE 8ª



OE7813337

Por lo que se refiere a la exportación, la cifra de negocios alcanzada en los mercados exteriores ha llegado al valor de 5.235 Mpts., con una participación del 61 % sobre la cifra total de negocio.

Area de Producción

Durante 1999, el área productiva de la Empresa se ha centrado fundamentalmente en la consolidación de los recursos productivos adquiridos básicamente durante el año 1998.

Los aspectos más reseñables en este campo son los siguientes:

- Puesta a punto y consolidación en producción de las nuevas instalaciones en las unidades productivas UP 02, UP 03 y UP 05.
- Progresos en la habilitación de tratamientos térmicos en línea, con aprovechamiento del calor residual de forja y sensible reducción del lead-time de fabricación.
- Concienciación y adiestramiento del personal en la utilización de técnicas TPM de mantenimiento preventivo.
- Consolidación de una célula de Matricería para la UP 05, con autonomía total de sus recursos productivos y planteamiento para un futuro de las células de Matricería del resto de las UPs.

En lo referente al tema de los stocks, han crecido aproximadamente un 12 %, fundamentalmente para dar cobertura al incremento del volumen del negocio.

Inversiones

El ejercicio 1999 ha registrado un nivel de inversiones inferior al del pasado año, habiéndose alcanzado la cifra de 451 Mpts., a los que hay que añadir otros 142 Mpts. correspondientes a la inversión en utillaje no fungible. Las adiciones más significativas del ejercicio han sido las siguientes:

- Puesta en marcha de 2 prensas de 3.000 Tm., para las UP 03 y UP 05, respectivamente.
- Máquina de electro-erosión y torno de control numérico para el departamento de Matricería.



CLASE 8ª



0E7813338

- Prensa de calibrado en frío para el departamento de Acabado.
- Renovación de los alimentadores de tacos.

Area de Personal

La plantilla ha ido ajustándose a las crecientes necesidades planteadas por el incremento de negocio registrado. La plantilla media mantenida a lo largo del año 1999 ha sido de 356 personas, siendo a final de ejercicio de 386 personas. Al final del período se ha firmado una Plan de Empleo con los representantes de los trabajadores cuyo objetivo es establecer un marco estable de relaciones laborables en el que pueda desarrollarse la actividad del modo más eficaz.

Area de Calidad

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados han sido los siguientes:

- Mantenimiento de las certificaciones ISO 9002, obtenida el año 1994, y QS 9000, obtenida el año 1998, así como de la acreditación Q1, otorgada por el Grupo FORD en el año 1997.
- Establecimiento de las bases que permitan la obtención de la norma ISO 14001 en el transcurso del año 2000.

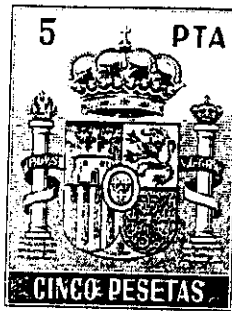
BELGIUM FORGE

Area Comercial

La demanda de productos forjados y mecanizados relacionados con BELGIUM FORGE, N.V. se ha comportado a lo largo de una parte importante del año 1999 bajo la influencia de la caída experimentada durante 1998 y únicamente en el último cuatrimestre se ha puesto de manifiesto un cierto despertar de la misma, tras la mayor actividad de los constructores de maquinaria agrícola. Esto ha permitido, que tras un año bastante negativo en cuanto a la actividad desarrollada, se enfoque el año 2000 con unas expectativas bastante más favorables, lo cual ya se está manifestando en los primeros meses del año.



CLASE 8ª



0E7813339

Durante 1999 las ventas han sido de 4.300 Tm., y la facturación ha ascendido a 970 millones de pesetas. Estas cifras son muy parecidas a las del año precedente, aunque sustancialmente menores que las posibilidades reales de la planta y son consecuencia fundamentalmente de la situación de la demanda comentada anteriormente.

Área de Producción

Durante el año 1999, se ha iniciado en la empresa un proyecto de gestión denominado "Plan 6000", cuyo objetivo principal consiste en alcanzar una actividad anualizada de 6.000 Tm. de producción, antes de finalizar el año 2001.

Para ello, se están estableciendo las correspondientes acciones comerciales e industriales con el propósito de disponer de la demanda, por un lado, y de los medios productivos debidamente organizados, por otro, con el fin de lograr el objetivo planteado. En el desarrollo del Plan, esta siendo muy importante el contacto permanente con el resto de las plantas del Grupo GSB, para aprovechar las sinergias que en todas las áreas se pueden presentar. Así, se ha llevado a cabo una cierta especialización productiva por área geográfica de influencia -proximidad al cliente-, mediante la transferencia de carga desde GSB FORJA, S.A. para clientes comunes y se han puesto a disposición de BELGIUM FORGE, N.V. todos los medios disponibles en cada una de las áreas del negocio.

Inversiones

Durante el año 1999 se ha incorporado un nuevo torno de control numérico para aumentar la capacidad de mecanización de piezas y poder satisfacer un nuevo e importante pedido de piezas mecanizadas. También se han producido significativos avances en el área de CAD-CAM, y se ha instalado un sistema informatizado de seguimiento de la actividad diaria que se espera mejorar notablemente en el año 2000. No se espera que resulten necesarias importantes adiciones de capacidad para alcanzar los ritmos previstos en el Plan antes mencionado.



CLASE 8ª



OE7813340

Área de Personal

La plantilla fija no ha sufrido ninguna variación a lo largo del año y ha continuado establecida en 39 personas. Sin embargo, el personal eventual se ha adaptado a las necesidades de cada momento, variando desde prácticamente cero a comienzos del año, hasta 7 personas en los últimos meses.

Una característica reseñable de esta empresa, surgida ya a finales del año y con continuidad en el presente, es la creciente dificultad para reclutar personal con una cierta continuidad o estabilidad en el empleo, y ello pese a su localización próxima a un área geográfica que ha sufrido una "reconversión" reciente por el cierre de grandes instalaciones relacionadas con la industria de automoción, lo que está produciendo problemas en algunas ocasiones para mantener la actividad óptima de la planta, además de la pérdida de la labor formativa desarrollada con ese personal de nueva incorporación.

A lo largo del año se han desarrollado diversos intercambios, principalmente con GSB FORJA, S.A., relacionados con actividades de formación y de transferencia tecnológica.

GSB GALFOR

Area Comercial

GSB GALFOR, S.A. facturó durante el ejercicio de 1999, un total de 21.764 Tm. de piezas forjadas, lo que representa un incremento del 16 % respecto a las 18.721 Tm. vendidas en el año 1998. El reparto de las ventas por mercados, en porcentaje, ha sido el siguiente:

	<u>%</u>
Mercado nacional	47,5
Exportación	<u>52,5</u>
TOTAL	100,0



CLASE 8.^a



OE7813341

Del total de exportaciones, un 77 % han ido destinadas a los países de la Unión Europea y un 23 % al mercado americano. Como aspectos importantes de las exportaciones, merece destacarse:

- S La consolidación del mercado alemán, en lo que a cigüeñales se refiere, donde de forma continuada se ha ido incrementando el suministro mensual.
- S Las ventas de mangones a USA que han pasado, por volumen, a ser el segundo suministro en importancia.

Area de Producción

En el área productiva se ha materializado la consolidación del trabajo en Unidades de Producción, según el esquema puesto en marcha el año anterior. La distribución de la producción acabada por UPs, ha sido la siguiente:

		Tm.	%
UP 01	Martillos	4.713	21,0
UP 02	Prensas verticales	6.851	30,5
UP 03	Extrusión y mecanizado	7.845	34,9
UP 04	Electro-recaladoras	3.047	13,6
	TOTAL	22.456	100,0

Estas cifras han superado a las presupuestadas y los principales indicadores de evolución han mejorado, en comparación a los históricos de la planta, alcanzándose en 1999 los siguientes niveles:

Productividad (Tm/h y año)	64,2
Utilización máquinas (%)	72,4
Gastos personal/Ingresos (%)	27,9
Tm. Forjadas/día	101,1



CLASE 8.^a



0E7813342

Inversiones

Entre las adiciones del ejercicio al inmovilizado, por importe de 285 millones de pesetas, aproximadamente, se pueden destacar, como más importantes, las siguientes:

- Transformación a gas natural de las instalaciones, para la mejora del rendimiento energético.
- Tecnología semicaliente, traspasada de GSB Forja, para abrir nuevos mercados.
- Renovación tecnológica de la Sección de Matricería, incorporando, entre otros equipos, dos máquinas de electroerosión.
- Utillaje no fungible (estampas y matrices).
- Diversos equipos complementarios en las prensas verticales de la UP 02 (Granalladora, Lubricación automática, Alimentador, etc.) destinados a reducción de costes e incremento de las ventas.
- Incorporación de un nuevo equipo de granallado y reacondicionado de uno de los equipos de mecanizado en la UP 03.
- Dotación de una sierra automática de corte para la UP 04.

Area de Personal

De conformidad con los compromisos asumidos con el Comité de Empresa y las Instituciones Públicas, durante el año se ha mantenido como plantilla fija un total de 200 personas y se han ajustado las necesidades de cada momento con personal eventual. La plantilla media utilizada en el año ha sido de 314 personas.

Hay que destacar el gran esfuerzo en formación que se ha llevado a cabo. Es digna de mención igualmente la mejora de productividad por rejuvenecimiento de la plantilla y el mayor nivel medio de formación de la plantilla actual.



CLASE 8ª



OE7813343

Area de Calidad

El traslado de la responsabilidad de Calidad a las UPs, y la creación del Departamento de Garantía de Calidad, ha conducido a una importante reducción de los "Costes de No Calidad", tarea en la que se ha puesto un considerable empeño, habiéndose mejorado no solo los defectuosos internos, sino las reclamaciones de clientes.

Igualmente, se han reforzado y ampliado las certificaciones de Organismos Autorizados y de diferentes clientes, principalmente del sector de automoción, destacando:

- Mantenimiento de la certificación ISO 9002, obtenida el año 1996.
- Establecimiento de las bases que permitan la obtención de la norma QS 9000 en el transcurso del año 2000.

SITUACIÓN FINANCIERA

La solidez financiera de las diferentes empresas del Grupo AFORASA - GSB ha permitido financiar casi en su integridad con recursos propios las importantes inversiones realizadas y en curso, lo que ha sido posible gracias a los continuos resultados positivos obtenidos, tendencia mantenida incluso durante el ejercicio 1999, al que no ha ayudado la floja demanda del mercado de aceros especiales y de los segmentos agrícola y maquinaria de construcción de la industria de automoción.

En el mes de diciembre de 1999, con motivo de la mencionada adquisición del 19,992% de las acciones de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. hasta entonces propiedad de CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A., las sociedades ACERÍAS Y FORJAS DE AZKOITIA, S.A., ACERÍA GUIPUZCOANA, S.A. y GSB GRUPO SIDERURGICO VASCO, S.A. han suscrito cuentas de crédito con diversas entidades financieras por importe de 1.350, 225 y 1.675 millones de pesetas, respectivamente. En garantía de estas operaciones financieras se han pignorado acciones y participaciones en inversiones financieras de titularidad de cada uno de los acreditados.



CLASE 8ª
SUCESORAS



OE7813344

ADAPTACION AL EURO Y REDENOMINACIÓN DEL CAPITAL A EUROS

Durante el ejercicio 1999, y con la anticipación necesaria, se acometió la adaptación/verificación de las aplicaciones informáticas al EURO en todas las empresas del Grupo GSB.

Las empresas del Grupo han procedido, igualmente, a red denominar a euros de la cifra de su capital social, de conformidad con lo previsto en la legislación española y belga sobre introducción del euro, ajustando el valor nominal de sus acciones conforme a lo previsto en dicha normativa. No obstante, las distintas compañías del Grupo continúan realizando hasta el momento sus operaciones contables en la moneda local.

EFEECTO 2000

La ejecución precisa del "Plan Efecto 2000" aplicado a todos los equipos operativos, y la sustitución de aquellos que no soportaban la transición, han permitido ejecutar el tránsito al año presente sin la más mínima incidencia, ni en la operatividad de las distintas sociedades que conforman el Grupo GSB ni, por tanto, en nuestros clientes.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En los primeros meses del año 2000 se han ratificado los síntomas de animación de la demanda de acero especial que se apreciaban al final del ejercicio anterior, aunque se observa una prudente cautela. De cualquier modo, el ritmo de trabajo es sensiblemente superior al del ejercicio 1999.

Por su parte, en lo que a la forja por estampación se refiere, a lo largo del primer trimestre del año 2000 se aprecia una evolución al alza del mercado del automóvil a escala mundial. También se asiste a una recuperación de los sectores de vehículo agrícola e industrial. Todo esto está contribuyendo a una mejora tanto de la cifra de negocios, como de la productividad, esperándose que dicha evolución se pueda consolidar a lo largo de todo el año.



CLASE 8.ª



0E7813345

Se continúa con la implantación del Plan de Inversiones Estratégicas en todas las empresas del Grupo GSB.

Como hecho relevante posterior al cierre del ejercicio, destacar que en Junta General Extraordinaria celebrada el 3 de enero de 2000, la sociedad ACERÍA GUIPUZCOANA, S.A., sociedad dependiente al 100% de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A., acordó proceder a su disolución sin liquidación, mediante el traspaso de la totalidad de sus activos y pasivos a su sociedad dominante AFORASA. Teniendo en cuenta que la materialización de este acuerdo supone la cesión global de activos y pasivos, se acordó igualmente que a partir de dicha fecha se consideren realizadas con efectos contables por cuenta de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. la totalidad de las operaciones de ACERÍA GUIPUZCOANA, S.A., de forma tal que el resultado de sus operaciones hasta la inscripción del acuerdo de disolución sea atribuido a aquélla.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I + D

Dadas sus características, la Sociedad no realiza actividades en I + D.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El saldo de acciones propias en autocartera existente en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA S.A. al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 254.422 títulos. Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha comprado un total de 116.291 títulos por importe de 173,8 millones de pesetas y ha vendido un total de 230.000 acciones por un precio de 344,8 millones de pesetas, las cuales figuraban registradas a un coste medio de 137,7 millones de pesetas, obteniendo, en consecuencia, una plusvalía de 207,1 millones de pesetas, que figuran contabilizadas en las presentes Cuentas Anuales. Por consiguiente, la autocartera de acciones propias en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 140.713 títulos, contabilizados al coste de 181,6 millones de pesetas y con un valor de cotización de 210,5 millones, es decir, con una plusvalía latente de 28,9 millones de pesetas.



0E7813346

CLASE 8ª

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. correspondientes al ejercicio de 1999, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura transcrito en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7813305.

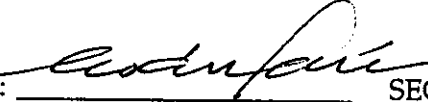
La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7813306.

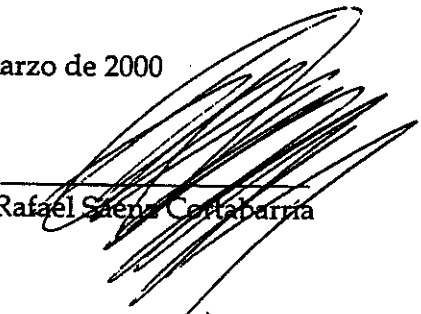
La Memoria figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7813307 al 0E7813325.

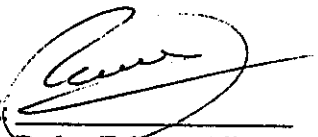
El Informe de Gestión figura transcrito en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7813326 y 0E7813345.

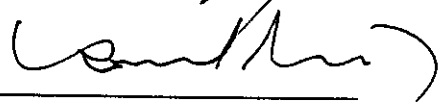
Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7813346.

En Azkoitia, a 16 de marzo de 2000

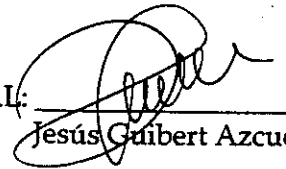
PRESIDENTE: 
Cesáreo García Fernández

SECRETARIO: 
Y LETRADO Rafael Saenz Cortabarría
ASESOR

VICEPRESIDENTE: 
Pedro Echave Alberdi

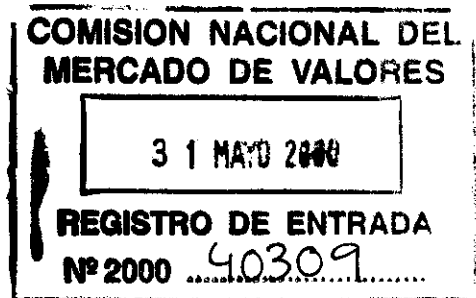
VOCAL: 
Ricardo Iglesias Baciana
En representación de:
Ibersuizas Participadas, S.A.

VOCAL: 
VICESECRETARIO Alberto Delclaux y De la Sota

VOCAL: 
Jesús Guibert Azcue

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

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 1999,
junto con el Informe de Auditoría




INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Notas 1 y 2.b), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 8 de abril de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Consolidado) al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro Mª Azcárate

25 de marzo de 2000



0E7813239

CLASE 8ª

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 Y 4)
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	1999	1998 (*)	PASIVO	1999	1998 (*)
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones inmateriales, neto (Nota 5)	291.730	-	Capital suscrito	1.915.768	1.915.200
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 6)- Coste	37.885.025	34.900.289	Reserva de revalorización	65.844	65.844
Amortización acumulada	(19.467.978)	(17.335.175)	Otras reservas de la Sociedad dominante	4.381.147	4.380.622
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	18.417.047	17.565.114	Reservas en sociedades consolidadas	8.078.982	6.543.773
Total inmovilizado	21.417.053	19.822.645	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante (Beneficio)	2.157.013	2.259.710
			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Nota 3)	(394.075)	(278.639)
			Total fondos propios	16.204.679	14.886.510
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.366	8.505	SOCIOS EXTERNOS (Nota 2.b)	89.195	3.860.601
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12.f)	2.708.227	1.924.074
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	24.527	34.338	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.n)	130.103	53.265
ACTIVO CIRCULANTE:			PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS	114.877	178.775
Existencias-			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.943.594	1.793.401	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	2.889.810	-
Productos en curso y semiterminados	2.271.544	1.989.313	Deudas con empresas vinculadas	90.000	-
Productos terminados	746.600	891.124	Administraciones Públicas (Nota 11)	4.053.567	4.239.932
Matrícula	417.127	217.273	Otros acreedores (Nota 7)	51.503	147.211
Provisiones (Nota 12.e)	(142.229)	(133.010)	Total acreedores a largo plazo	7.084.880	4.387.143
Deudores-	5.236.636	4.758.101	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	5.685.344	5.716.438	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	2.086.909	2.993.728
Empresas vinculadas, deudoras	-	401	Deudas con empresas vinculadas	-	9.811
Deudores varios	20.167	99.397	Acreedores comerciales (Nota 6)	4.032.617	3.638.567
Administraciones Públicas (Nota 11)	474.742	450.553	Otras deudas no comerciales-		
Provisiones (Nota 12.e)	(166.902)	(222.026)	Administraciones Públicas (Nota 11)	699.333	563.652
	6.013.351	6.044.763	Acreedores no comerciales (Notas 1, 7 y 9)	1.232.730	1.974.879
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	1.571.374	3.591.197	Remuneraciones pendientes de pago	478.917	483.209
Acciones propias a corto plazo (Nota 9)	181.615	145.478	Ajustes por periodificación	14.603	-
Tesorería	417.788	541.213	Total acreedores a corto plazo	8.545.109	9.663.846
Ajustes por periodificación	13.360	7.974	TOTAL PASIVO	34.877.070	34.954.214
Total activo circulante	13.434.124	15.088.726			
TOTAL ACTIVO	34.877.070	34.954.214			

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999.



0E7813240

CLASE 8.ª

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)	HABER	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)
GASTOS:			INGRESOS:		
Consumos y otros gastos externos (Nota 12.c)	8.233.761	9.394.020	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12.a)	25.645.238	24.633.116
Gastos de personal (Nota 12.b)	8.037.087	6.312.231	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	337.561	211.236
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)	2.312.816	1.840.741	Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 14)	224.643	234.892
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 12.e)	12.032	13.974	Otros ingresos de explotación	119.250	102.144
Otros gastos de explotación	5.728.289	5.339.743	Pérdidas de explotación	-	-
Beneficios de explotación	2.002.707	2.280.679	Otros ingresos financieros (Notas 8 y 12.a)	202.684	533.685
Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 10 y 11)	288.283	229.076	Diferencias positivas de cambio	91.737	58.331
Pérdidas de inversiones financieras temporales (Nota 8)	14.922	86.056	Resultados financieros negativos	137.763	-
Variación de provisiones de inversiones financieras (Nota 8)	17.454	10.319	Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	16.097
Diferencias negativas de cambio	111.525	81.233	Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia (Nota 7)	546.363	-
Resultados financieros positivos	-	205.332	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.e)	9.811	11.851	Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 6)	47.717	53.203
Beneficios de las actividades ordinarias	2.401.496	2.490.257	Beneficios por operaciones con acciones propias (Nota 9)	207.113	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	-	99.311	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	7.574	2.268
Gastos y pérdidas extraordinarios	83.537	119.193	Ingresos y beneficios extraordinarios	60.698	558.475
Resultados extraordinarios positivos	239.565	395.442	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 11)	2.641.061	2.885.699	Pérdidas consolidadas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	72.853	85.298	Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio) (Nota 11)	2.568.208	2.800.401	Pérdidas atribuidas a socios externos	-	-
Beneficios atribuidos a socios externos (Notas 2.b y 14)	411.195	540.691	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Pérdida)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	2.157.013	2.259.710			

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1999.



OE7813241

CLASE 8ª

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

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

**(1) NATURALEZA Y ACTIVIDAD DEL
GRUPO CONSOLIDADO**

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (en adelante también "Sociedad dominante") es una sociedad de cartera cuyas sociedades dependientes tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación. Sus instalaciones industriales están ubicadas en Azcoitia (Gipuzkoa), Legazpia (Gipuzkoa), Mechelen (Bélgica) y Orense (Galicia). La Sociedad dominante tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Gipuzkoa).

La relación de sociedades dependientes que integran el grupo consolidado es la siguiente (Nota 2.b):

Sociedad	Actividad	Participación	
		Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global- Acería Guipuzcoana, S.A. GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S. A.	Sociedad de cartera Sociedad de cartera y prestación de servicios	99,998%	-
GSB Acero, S.A.	Fabricación de aceros especiales	98,46%	1,54%
GSB Forja, S.A.	Forja por estampación	-	100,00%
Belgium Forge, N.V.	Forja por estampación	-	100,00%
GSB Galfor, S.A.	Forja por estampación	-	89,30%
Consolidadas por puesta en equivalencia (Nota 7)- Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. Mabixako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.	Gestión de activos financieros Gestión de activos financieros	99,4% 96,8%	- -



0E7813242

CLASE 8ª

Constitución del Grupo-

GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A.-

El 12 de julio de 1993, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., Aceros Afora, S.A., el Grupo Corporación Patricio Echeverría, S.A. (Nota 6), y SOCADE (Sociedad Capital Desarrollo de Euskadi, S.A.) procedieron a la creación de un grupo empresarial de carácter industrial en el sector de aceros especiales y forja por estampación.

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

En diciembre de 1999 Corporación Patricio Echeverría, S.A. ha vendido su participación del 20% en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. a la Sociedad dominante y a otras sociedades del Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia por 3.225 millones de pesetas (Nota 14), por lo que al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad dominante participa directa e indirectamente en el 100% de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. En esta compra se puso de manifiesto una diferencia negativa de consolidación (Notas 2.b y 4.m).

Belgium Forge, N.V.-

El 24 de julio de 1997, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. adquirió la participación del 100% de Belgium Forge, N.V. cuyo capital social es de 10.004 miles de BEF por 445 millones de pesetas, aproximadamente, de los que 45 millones de pesetas, aproximadamente, están pendientes de pago al 31 de diciembre de 1999 y están registrados en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Acreedores no comerciales" del pasivo del balance a dicha fecha. En esta compra se puso de manifiesto un fondo de comercio (Nota 4.e). El objeto social de esta sociedad es la fabricación, comercialización y distribución de materiales y piezas estampados y forjados. Su domicilio social está en Mechelen, Bélgica.



CLASE 8ª



0E7813243

GSB Galfor, S.A.-

En 1998 (Nota 2.b), GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. tras diversas transacciones adquirió un porcentaje de participación del 89,3% en GSB Galfor, S.A. Durante 1999 GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. adquirió a la sociedad vinculada Gonarplas, S.L. sus acciones en GSB Galfor, S.A. por 60 millones de pesetas.

En la adquisición de esta participación en GSB Galfor, S.A. se puso de manifiesto una diferencia negativa de consolidación (Nota 4.m).

En abril de 1999 GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. vendió a Sodiga Galicia, SCR, S.A. (dependiente de la Xunta de Galicia) 1.200 acciones de GSB Galfor, S.A. que representan el 10,7% del capital social de dicha sociedad, a su valor nominal, esto es, por importe de 60 millones de pesetas. En el contrato de venta de acciones, Sodiga Galicia, SCR, S.A. se compromete a vender y transmitir a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. las acciones adquiridas (así como posibles futuras suscripciones que pudiera realiza con posterioridad) el 31 de diciembre de 2005, a su valor nominal más los resultados acumulados desde 1999 a 2005, ambos inclusive, que les correspondan. Por este motivo, el epígrafe "Socios externos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 1999 ha sido calculado considerando los acuerdos arriba indicados, por lo que se ha puesto de manifiesto una diferencia negativa de consolidación adicional (Notas 2.b y 4.m).

Asimismo, Sodiga Galicia, SCR, S.A. se comprometía a otorgar un préstamo participativo de 90 millones de pesetas a GSB Galfor, S.A. que se hizo efectivo con fecha 12 de abril de 1999 y con vencimiento el día 31 de julio de 2006. Este préstamo tendrá carácter de préstamo convertible en acciones de GSB Galfor, S.A. hasta un importe máximo de 30 millones de pesetas en el caso de que antes del 31 de diciembre de 2002, GSB Galfor, S.A. aumente su capital social hasta la cifra de 840 millones de pesetas. Por otra parte en virtud del compromiso citado anteriormente, si se formalizara la transmisión a favor de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. de las acciones objeto de la compraventa, Sodiga Galicia, SCR, S.A. podrá exigir de GSB Galfor, S.A. el reintegro del principal e intereses pendientes en ese momento.



CLASE 8ª



0E7813244

En relación con estas operaciones GSB Galfor, S.A. ha asumido ante Hacienda Pública y Seguridad Social, durante un plazo de siete años a contar desde el 24 de septiembre de 1998, entre otros, los siguientes compromisos:

- No variar la naturaleza de la actividad industrial y empresarial que venía desempeñando Forjas de Galicia, S.A. (sociedad cuyos activos y trabajadores pasaron a formar parte de GSB Galfor, S.A.).
- Mantener un mínimo de 160 trabajadores contratados (180 trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1999).
- Cumplir las obligaciones corrientes con la Hacienda Pública y la Tesorería General de la Seguridad Social.

Adicionalmente, la Hacienda Pública y la Seguridad Social han dejado sujetas a condición suspensiva de cumplimiento de las obligaciones anteriores, deudas que Forjas de Galicia, S.A. mantenía con estas instituciones hasta un importe de 320 millones de pesetas. En caso de incumplimiento, este importe le será exigido a GSB Galfor, S.A., la cual ha constituido a tal fin, con fecha 9 de noviembre de 1998, en garantía de dicho cumplimiento, primera hipoteca unilateral inmobiliaria por deuda ajena a favor, solidariamente, de ambas instituciones, sobre la finca en la que se encuentran las instalaciones productivas de GSB Galfor, S.A. (Nota 6). Las cuentas anuales consolidadas no incluyen provisiones en cobertura de estas deudas, al estimar los Administradores que no se producirán incumplimientos de los compromisos asumidos, y en consecuencia, las mismas no serán exigidas a GSB Galfor, S.A.

Adicionalmente, la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. se compromete a responder de cualquier contingencia económica en la que se pudiese haber incurrido en el proceso de integración.

Los Administradores de la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. no esperan quebranto alguno procedente de la compra de GSB Galfor, S.A. y/o de los compromisos y garantías anteriores.



OE7813245

CLASE 8ª

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel y principios contables-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de las Sociedades que se incluyen en la consolidación (Notas 1 y 2.b), y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de cuentas consolidadas, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados del Grupo consolidado.

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

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

b) *Principios de consolidación-*

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

- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- La integración de Belgium Forge, N.V. se ha realizado aplicando el método de conversión de estados financieros en moneda extranjera "monetario- no monetario".



OE7813246

CLASE 8ª

- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. La variación habida durante 1999 en este capítulo se debe a:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31.12.98	3.860.601
Participación de socios minoritarios en beneficio 1999 (Nota 14)	411.195
GSB Galfor, S.A. - Traspaso a diferencia negativa de consolidación (Notas 1 y 4.m)	(166.720)
Corporación Patricio Echeverría, S.A. (Notas 1 y 4.m) (*)	(4.015.881)
Saldo al 31.12.99	89.195

(*) Incluye dividendos distribuidos a minoritarios en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. por importe de 173 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 14).

- Adicionalmente, las inversiones en el capital de Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. y Matxibako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. (sociedades dependientes no consolidables por integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del resto del grupo - Notas 1 y 7), se valoran desde este año por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras participaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia). En 1998, estas participaciones no se valoraron según su puesta en equivalencia ya que su efecto en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio no era significativo.

Asimismo, la Sociedad dominante formula separadamente cuentas anuales individuales del ejercicio 1999, que se someten también a auditoría.



OE7813247

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1999 de las sociedades dependientes mostraban la siguiente información:

	Miles de Pesetas				
	Capital	Reservas	Resultado 1999	Activos Totales	Importe Neto Cifra de Negocios
GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado) (*)	6.280.524	11.021.547	2.361.452	35.540.368	25.645.238
Acería Guipuzcoana, S.A. (**)	91.500	49.938	4.514	372.126	-

(*) Estas cuentas anuales han sido auditadas por Arthur Andersen.

(**) Datos no auditados.

Acería Guipuzcoana, S.A. es una sociedad de cartera cuyos principales activos corresponden a inversiones financieras y a la participación en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. Con fecha 23 de febrero de 2000 la Sociedad dominante ha comunicado a la C.N.M.V., el acuerdo adoptado por Acería Guipuzcoana, S.A. de proceder a su disolución sin liquidación mediante el traspaso de la totalidad de sus activos y pasivos a la Sociedad dominante.

La información relativa a las sociedades que conforman el Grupo GSB es la siguiente:

	Participación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.		Domicilio	Actividad	Miles de Pesetas			
	Directa	Indirecta			Capital	Reservas	Resultado 1999	Activos Totales
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	98,46%	1,54%	Gipuzkoa	Sociedad de Cartera	6.280.524	5.092.694	985.976	17.044.037
GSB Acero, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Fabricación de aceros especiales	8.061.197	5.384.723	639.226	20.452.511
CSB Forja, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Forja por estampación	1.583.100	1.450.762	777.578	5.674.387
Belgium Forge, N.V.	-	100,00%	Mechelen (Bélgica)	Forja por estampación	40.818	270.889	(39.362)	621.067
GSB Galfor, S.A.	-	89,3%	Orense	Forja por estampación	560.007	1.559.054	272.854	4.101.964
Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	99,39%	Madrid	Gestión activos financieros	988.498	(45.688)	200.477	1.283.770
Mabútxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	96,77%	Madrid	Gestión activos financieros	1.024.677	10.253	435.693	1.492.982



0E7813248

CLASE 8ª

La aportación de las distintas sociedades del Grupo al resultado consolidado antes de minoritarios es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.	168
Acería Guipuzcoana, S.A.	5
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	221
GSB Acero, S.A.	626
GSB Forja, S.A.	778
GSB Galfor, S.A.	273
Belgium Forge, N.V.	(49)
Sociedades puestas en equivalencia	546
Saldo al 31.12.99	2.568

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1999 formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente (Nota 2.b):

	Miles de Pesetas
Dividendo (*)	867.088
Total Beneficio a distribuir	867.088

(*) Incluye 394.075 miles de pesetas entregados a cuenta en 1999 (Notas 9 y 14).

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por las Sociedades consolidadas en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1999 (Nota 1), han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales-

Las aplicaciones informáticas están registradas a su precio de adquisición y se amortizan, básicamente, linealmente entre 4 y 6 años.



OE7813249

CLASE 8ª

b) *Inmovilizaciones materiales-*

Las inmovilizaciones materiales de la Sociedad dominante se presentan al precio de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales y entre ellas la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre y la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (Nota 9).

Las inmovilizaciones materiales provenientes de las aportaciones de rama de actividad de GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (Nota 1) se reflejan en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 1999 por su valor de aportación, que coincidía con el importe por el que éstas estaban contabilizadas en las Sociedades aportantes excepto en lo relativo a los terrenos y edificios cuyo valor incluye una revalorización (justificada con una tasación realizada por experto independiente) por importe neto de 2.075 millones de pesetas, aproximadamente.

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

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

Las adquisiciones de inmovilizaciones materiales realizadas por las Sociedades GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. desde la fecha de aportación (Nota 1), están registradas a su valor de coste, neto de su amortización acumulada actualizado al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (Nota 9). Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.



0E7813250

CLASE 8.ª

El efecto de la actualización de balances practicada en 1996 por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. al amparo de la Norma Foral 11/1996, en la dotación a la amortización del inmovilizado material de 1999, a nivel consolidado, ha sido de 272 millones de pesetas, aproximadamente (unos 582 millones de pesetas, aproximadamente, en ejercicios anteriores).

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

Las inmovilizaciones materiales de GSB Galfor, S.A. que provienen de la aportación no dineraria de rama de actividad se hallan registradas a su valor de aportación justificado con una tasación de expertos independientes. El resto del inmovilizado material se encuentra registrado a coste de adquisición.

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

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

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

	Años de Vida Útil Promedio
Construcciones	25-35
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado	4-10



0E7813251

CLASE 8ª

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

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

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

El epígrafe "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1999 incluye, el impuesto anticipado actualizado derivado de la consideración como gasto fiscalmente deducible que tendrán en el futuro los importes correspondientes al pasivo laboral descrito en la Nota 4.I. Dicho crédito fiscal se irá recuperando en la medida que los citados importes vayan minorando la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los próximos ejercicios (Notas 4.j, 7 y 11).

Adicionalmente dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" se incluyen créditos concedidos y cuentas a cobrar a largo plazo valorados por su coste efectivo desembolsado o su valor de realización caso de ser menor (Nota 7).

Las inversiones en dos S.I.M.C.A.V. se valoran según lo indicado en Nota 2.b.

Las participaciones que componen la cartera a largo plazo se registran a su coste de adquisición o a su valor de mercado, el menor, entendido éste como el valor teórico contable de las sociedades participadas (no cotizadas) (Nota 7).

Las inversiones en Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta Variable, se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 1999 (Nota 8).

Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor de mercado se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período.



0E7813252

CLASE 8.^a

Las inversiones financieras temporales en activos financieros con pacto de recompra, todas ellas denominadas en pesetas o euros, se contabilizan por su importe efectivo (valor de adquisición) que es inferior a su valor de reembolso (Nota 8). La diferencia entre el valor de adquisición y el valor de reembolso, para dichas inversiones vivas al cierre, no era significativa al 31 de diciembre de 1999 o, en su caso, ha sido periodificada.

Para el resto de inversiones financieras temporales, al tratarse de títulos con cotización oficial, se valoran a coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización al cierre del último día hábil del mercado, que no difiere significativamente de la cotización media del último trimestre.

Las acciones propias (Nota 9) se registran por su coste de adquisición que es inferior a su valor teórico contable consolidado y a su valor de mercado.

La clasificación de estas inversiones entre corto y largo plazo se efectúa en función de su vocación de permanencia y su liquidez y disponibilidad.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios-

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto corresponde a los gastos por intereses implícitos y explícitos diferidos por las deudas a largo plazo y se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las citadas deudas, de acuerdo con un criterio financiero.

e) Fondo de comercio de consolidación-

En 1997 la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. adquirió el 100% del capital social de Belgium Forge, N.V. resultando un fondo de comercio de 176 millones de pesetas, asignado al inmovilizado en 127 millones de pesetas (Notas 1 y 6) y a las expectativas de consecución de beneficios futuros 49 millones de pesetas, aproximadamente. Se estima que dicho fondo de comercio se recuperará en un período máximo de 3 años. El epígrafe "Amortización del fondo de comercio" recoge en 1999 un cargo de 10 millones de pesetas por este concepto.



OE7813253

CLASE 8ª

f) Valoración de existencias-

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

1. Las materias primas correspondientes a chatarras y ferroaleaciones, según el método F.I.F.O. (primera entrada, primera salida).
2. El resto de materias primas y otros aprovisionamientos, básicamente a precio medio de adquisición.
3. Productos terminados, semiterminados, en curso de fabricación y matricería fungible (vida útil inferior al año) a coste de fabricación, que incluye el coste de los materiales incorporados determinado según lo indicado anteriormente y el coste medio real de la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su valor neto de realización, para lo cual el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto incluye minorando este capítulo, la correspondiente provisión por depreciación (Nota 12.e).

g) Provisión para insolvencias-

Las Sociedades del Grupo dotan con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1999 adjunta, una provisión para insolvencias en cobertura de los créditos en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia, mora u otras causas, mediante el análisis individual de la cobrabilidad de las mismas (Nota 12.e).



0E7813254

CLASE 8ª

h) Clasificación entre corto y largo plazo-

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

i) Transacciones en moneda extranjera-

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

De haber convertido todos los saldos en moneda extranjera del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto a los tipos de cambio oficiales existentes a dicha fecha, la diferencia de cambio que se habría producido no sería significativa.

j) Impuesto sobre Sociedades-

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

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

k) Provisión para riesgos y gastos-

El Grupo sigue el criterio de constituir provisiones para cubrir el importe estimado necesario para hacer frente a responsabilidades potenciales por diversos riesgos, reclamaciones y litigios. Al 31 de diciembre de 1999 el Grupo tiene constituida por este concepto una provisión de 141 millones de pesetas dentro del capítulo "Acreedores a corto plazo", dotados en ejercicios anteriores.



0E7813255

CLASE 8ª

Al 31 de octubre de 1999 y como consecuencia del plan de integración en GSB y de los compromisos adquiridos (Nota 1) en el convenio aprobado en la quiebra voluntaria de Forjas de Galicia, S.A, así como en cobertura de cualquier otro pasivo que pudiera derivarse del proceso, la sociedad dependiente GSB Galfor, S.A. incluye en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado adjunto 115 millones de pesetas, tras haber aplicado en el ejercicio 64 millones de pesetas, aproximadamente, básicamente, por pagos de despidos contemplados en el citado plan de integración (Notas 1, 2.b y 14). Al 31 de diciembre, los Administradores de dicha Sociedad no prevén se vayan a producir pasivos adicionales no recogidos en la provisión registrada a 31 de diciembre de 1999.

l) Pasivo por reestructuración de plantilla-

Del proceso de reestructuración que dio origen a la creación del grupo GSB (Nota 1), se derivaron unos excedentes de plantilla que fueron traspasados a GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. junto con el pasivo neto estimado para hacer frente a los correspondientes costes de rescisión de contratos por prejubilación y bajas incentivadas (Notas 4.c, 7 y 11).

Adicionalmente, en 1999 GSB Acero, S.A. ha incurrido en gastos por indemnizaciones por importe de 102 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes, básicamente al importe estipulado según Pacto de Empresa, en los casos de baja de personal acogido a incapacidad permanente total (Nota 12.b).

Al 31 de diciembre de 1999 los Administradores de las sociedades del Grupo no prevén se vayan a producir rescisiones laborales adicionales a las anteriormente mencionadas, y a las que pudieran derivarse del proceso descrito en la Nota 4.k que han sido provisionadas por GSB Galfor, S.A. En consecuencia, el balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha no recoge ninguna otra provisión adicional por este concepto.



0E7813256

CLASE 8ª

m) Diferencia negativa de consolidación (Nota 2.b)-

La diferencia negativa de consolidación proviene de la diferencia existente entre el valor de coste contable y el valor teórico contable de las participaciones de la Sociedad dominante en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y GSB Galfor, S.A. y sus respectivos valores teórico contables en los momentos de las compras respectivas (Nota 1).

Adicionalmente a lo incluido en la Nota 1 en relación con GSB Galfor, S.A., durante 1999, y como consecuencia de la compra en diciembre por parte del Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia a Corporación Patricio Echeverría, S.A. de su participación del 20% en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Notas 1 y 2.b), se ha puesto de manifiesto una segunda diferencia negativa de consolidación de 617 millones de pesetas entre el coste de la inversión (3.225 millones de pesetas) y el valor teórico contable de dicha Sociedad en el momento de la compra (3.842 millones de pesetas - Nota 14).

Al no haberse producido en GSB Galfor, S.A. ni en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. las circunstancias previstas en el Real Decreto 1815/1991 sobre formulación de cuentas anuales consolidadas (pérdidas previstas en el momento de la compra no provisionadas por éstas), no se ha efectuado cargo alguno a este capítulo durante el ejercicio 1999, estimando los Administradores que tampoco se producirá en el futuro.

n) Subvenciones-

El Grupo registra como subvenciones de capital el importe concedido para inversiones en activos fijos en el momento en que recibe la notificación de su concesión. Dichas subvenciones se abonan a resultados linealmente en los años de vida útil estimada de los bienes afectos, en el epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Las subvenciones de explotación que recibe el Grupo se abonan directamente a los resultados, en función del devengo, en el ejercicio en el que son concedidas.



OE7813257

CLASE 8.^a**ñ) Ingresos y gastos-**

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

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

(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento durante el ejercicio 1999 en las diferentes cuentas en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Adiciones/ Dotaciones (Nota 14)	Traspasos (Nota 6)	Saldo Final
Aplicaciones informáticas	-	267.871	48.087	315.958
Total coste	-	267.871	48.087	315.958
Amortización acumulada	-	(24.228)	-	(24.228)
Total inmovilizado inmaterial neto	-			291.730

Las adiciones del ejercicio corresponden, básicamente, al proceso de implantación de la aplicación informática SAP R/3 en el que el Grupo GSB (Nota 1) está inmerso, en relación con el plan de inversión descrito en la Nota 6.



0E7813258

CLASE 2ª

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones/ Dotaciones (Nota 14)	Retiros (Nota 14)	Trasposos (Notas 5 y 14)	
Coste:					
Terrenos y construcciones	8.310.492	8.537	(15.773)	31.568	8.334.824
Instalaciones técnicas y maquinaria	22.479.528	339.924	(64.511)	1.983.247	24.738.188
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.230.020	251.391	(140.172)	135.851	2.477.090
Anticipos e inmovilizaciones en curso	1.621.753	2.618.740	(9.146)	(2.321.037)	1.910.310
Otro inmovilizado	258.496	22.360	(6.611)	150.368	424.613
Total coste	34.900.289	3.240.952	(236.213)	(20.003)	37.885.025
Amortización acumulada:					
Construcciones	(3.169.718)	(202.311)	6.790	-	(3.365.239)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(12.599.081)	(1.773.423)	7.136	(4.868)	(14.370.236)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.388.771)	(276.815)	140.172	-	(1.525.414)
Otro inmovilizado	(177.605)	(36.194)	5.779	931	(207.089)
Total amortización acumulada	(17.335.175)	(2.288.743)	159.877	(3.937)	(19.467.978)
Total inmovilizado neto	17.565.114				18.417.047

Además de lo indicado en la Nota 1, ciertos edificios y terrenos de las sociedades dependientes (básicamente, GSB Acero, S.A.) se encuentran hipotecados en garantía de las deudas aplazadas con Organismos de la Seguridad Social y con la Hacienda Foral de la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. El importe total de éstas al 31 de diciembre de 1999 asciende a unos 4.090 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 11). Los Administradores de las citadas sociedades estiman que podrán hacer frente a estos pasivos con sus propios recursos y que, por tanto, estas hipotecas finalmente no se ejecutarán.

En 1997 GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. acometieron un importante Plan de Inversiones encaminado a incrementar su capacidad productiva y el rendimiento de sus instalaciones. Este plan prevé inversiones en inmovilizado material, inmaterial y financiero hasta finales del año 2001 por unos 12.890 millones de pesetas (Nota 11).



0E7813259

CLASE 8.^a

En relación a este Plan de Inversiones, y adicionalmente a las descritas en la Nota 5, las inversiones realizadas en 1999 en GSB Acero, S.A. corresponden, básicamente, a mejoras y adiciones en las acerías de Azkoitia y Legazpia por 1.623 y 201 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, principalmente en las coladas continuas de ambas factorías. Las principales inversiones realizadas en GSB Forja, S.A., corresponden a la adquisición de prensas por importe de 200 millones de pesetas. Las adiciones realizadas por GSB Galfor, S.A. por importe de 285 millones de pesetas corresponden, básicamente, a los costes incurridos en la transformación de las instalaciones para su adaptación al funcionamiento con gas natural, a la adquisición de dos granalladoras, dos equipos de electroerosión, una instalación de forja en semicaliente, una sierra de corte automática, utillaje no fungible y al reacondicionamiento de un torno.

La cuenta "Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso" recoge, básicamente, las inversiones que están realizándose en GSB Acero, S.A. en las secciones de Laminación y Acabado de la planta de Azkoitia por un importe de 1.121 millones de pesetas, así como en la puesta a punto de la cuarta Línea de Torneado de Legazpia por importe de 258 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1999 la citadas sociedades del Grupo tenían compromisos en firme de adquisición de inmovilizado por 1.806 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a instalaciones técnicas y maquinaria. Estas inversiones se financiarán, básicamente, con autofinanciación del Grupo, con la propia financiación de los proveedores de inmovilizado y con la financiación obtenida de entidades de crédito (Nota 10).

GSB Forja, S.A. registra en "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario" el valor de coste de la matricería no fungible (con una vida útil superior al año) así como su correspondiente amortización acumulada, que al 31 de diciembre de 1999 ascendían a 704 y 440 millones de pesetas, respectivamente. El coste de los trabajos de fabricación de esta matricería durante 1999, registrado en "Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha sido de 142 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 4.b).

Los principales retiros de inmovilizado corresponden, básicamente, a elementos de matricería totalmente amortizados retirados por GSB Forja, S.A.



0E7813260

CLASE 8ª
FISCAL

Asimismo, durante el ejercicio 1999 la Sociedad dominante ha vendido diversos inmuebles a terceros registrando el beneficio resultante por importe de 42 millones de pesetas, en el epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 14).

El epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1999 adjunta incluye 57 millones de pesetas correspondientes a la baja de diversa maquinaria de GSB Galfor, S.A. que ha quedado fuera de uso durante el ejercicio.

La deuda a corto plazo por inversiones en activos fijos del Grupo asciende al 31 de diciembre de 1999 a 664 millones de pesetas, aproximadamente, registrados, básicamente, en el epígrafe "Otras deudas no comerciales- Acreedores no comerciales" del balance de situación a dicha fecha adjunto.

En 1999, GSB Acero, S.A. ha firmado un contrato de compra-venta con Bellota Herramientas, S.A. sociedad participada por Corporación Patricio Echeverría (Nota 1), para la compra del embalse URTATZA, sito en Legazpia, del cual se abastecen las plantas de GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. ubicadas en dicha localidad, por 425 millones de pesetas, habiéndose concedido un anticipo de 25 millones de pesetas que se encuentra contabilizado en el epígrafe de "Inmovilizaciones materiales en curso". Este contrato de compra-venta no ha sido elevado a escritura pública al 31 de diciembre de 1999, por estar pendiente el cumplimiento de determinadas condiciones establecidas en el mismo, por lo que a dicha fecha únicamente se había registrado el citado anticipo.

Al 31 de diciembre de 1999 el Grupo disponía de pólizas de seguro que cubrían, básicamente, el valor del inmovilizado a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 1999, el coste bruto de las inmovilizaciones materiales totalmente amortizadas del Grupo GSB y todavía en uso ascendía a 7.641 millones de pesetas, aproximadamente con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Construcciones	80
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.738
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	728
Otro inmovilizado	95
Total	7.641



0E7813261

CLASE 8ª

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Adiciones (Nota 14)	Retiros (Nota 14)	Saldo Final
Participaciones puestas en equivalencia	2.013.195	546.363	(100)	2.559.458
Cartera de valores a largo plazo	40.547	-	-	40.547
Otros créditos	123.609	64	(59.169)	64.504
Depósitos y fianzas	10	-	-	10
Administraciones Públicas (Notas 4.c, 4.l y 11)	120.156	-	(36.413)	83.743
Total coste	2.297.517	546.427	(95.682)	2.748.262
Provisiones (*)	(39.986)	-	-	(39.986)
Total neto	2.257.531	546.427	(95.682)	2.708.276

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

Participaciones puestas en equivalencia (Nota 2.b)-

El capital de Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 1999 estaba representado por 988.498 acciones, siendo la participación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. del 99,39% (Notas 1, 2.b y 10). El valor teórico de la acción sin incluir plusvalías latentes, a esta fecha asciende a 1.157 pesetas por acción.

El capital de Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 1999 estaba representado por 1.024.677 acciones, siendo la participación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. del 96,77% (Notas 1, 2.b y 10). El valor teórico de la acción, sin incluir plusvalías latentes, a esta fecha asciende a 1.435 pesetas por acción.



0E7813262

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales auditadas de estas S.I.M.C.A.V. al 31 de diciembre de 1999, muestran la siguiente información:

Sociedad	Miles de Pesetas					Auditor
	Capital	Prima de Emisión	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado 1999	Valor Teórico Contable Total	
Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 1)	988.498	17.378	(63.066)	200.477	1.143.287	Oliver y Camps
Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 1)	1.024.677	31.355	(21.102)	435.693	1.470.623	Arthur Andersen

La gestión de estas sociedades la realizan Gesbeta, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y Gesbansander, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., respectivamente.

La composición de las carteras de inversiones financieras de estas sociedades al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A.	Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.
Cartera interior:		
Adquisición temporal de activos	562	350
Acciones cotizadas	237	451
Cartera exterior:		
Acciones cotizadas	362	595
Otros activos de renta fija	-	10
Warrants y opciones internacionales compradas	-	4
Provisión por depreciación de valores mobiliarios	(27)	(26)
Total	1.134	1.384

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999, Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. tenía emitidas opciones de compra por un importe nominal comprometido de 54 millones de pesetas y mantenía opciones de venta por importe de 183 millones de pesetas.



CLASE 8ª



OE7813263

Otros créditos -

Este epígrafe, al 31 de diciembre de 1999, corresponde básicamente a diversos créditos contra Stuka, S.A. cedidos a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. por Tramu Copo, S.L., propietaria de la totalidad de las acciones de Stuka, S.A. Esta última sociedad es cliente de la sociedad dependiente GSB Acero, S.A., con la cual mantiene relaciones comerciales, y se encuentra en situación legal de suspensión de pagos desde el 3 de diciembre de 1996. La deuda comercial con GSB Acero, S.A. incluida en el expediente de la suspensión de pagos asciende a unos 130 millones de pesetas, de los que 87 millones de pesetas, aproximadamente, están provisionados por GSB Acero, S.A. en función de las expectativas de cobro. Tramu Copo, S.L., desde la adquisición de Stuka, S.A., está realizando diversas acciones encaminadas al relanzamiento de la compañía, reorientando comercial e industrialmente la empresa, así como en orden al restablecimiento de su equilibrio patrimonial. Dichos créditos contra Stuka, S.A. se deben a deudas de Stuka, S.A. con terceros, asumidas por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., con la finalidad de salvaguardar mejor las cuentas a cobrar por el Grupo GSB y de facilitar la continuidad de Stuka, S.A. para, de este modo, seguir manteniendo la actividad comercial con ésta, encontrándose registrados en los epígrafes "Otros acreedores" a largo plazo y "Acreedores no comerciales" a corto plazo del balance de situación adjunto y cuyos saldos al 31 de diciembre de 1999 eran de unos 5 y 10 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. prestó a Tramu Copo, S.L. un aval de 45 millones de pesetas ante una entidad financiera en relación con una operación de arrendamiento con opción de compra relativo al pabellón industrial en el que Stuka, S.A. desarrolla su actividad. En garantía y para el caso de que fuera necesario ejecutar dicho aval, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., asumiría la posición y consecuentemente, los derechos de opción otorgados a favor de Tramu Copo, S.L. frente a la entidad arrendadora. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales y, una vez finalizado el contrato de arrendamiento, Tramu Copo, S.L. ha comunicado a las entidades financieras su intención de ejercer la citada opción de compra y GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha solicitado a dicha entidad la devolución del citado aval. GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. mantiene asimismo una opción de compra sobre las acciones de Stuka, S.A., que únicamente ejercitaría si se resolvieran satisfactoriamente los procesos concursal y de relanzamiento empresarial mencionados.



0E7813264

CLASE 8ª

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se había aprobado aún el convenio de acreedores de la suspensión de pagos de Stuka, S.A. El vencimiento de los créditos en este epígrafe se producirá en un plazo máximo de cuatro años, devengando un tipo de interés según mercado. La Sociedad dominante no espera se produzca quebranto alguno del resultado de estas operaciones.

**(8) INVERSIONES FINANCIERAS
TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 1999 el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto era el siguiente:

	Miles de Pesetas
Activos del mercado monetario a corto plazo	188.280
Cartera de inversión (*)	390.326
Fondos de inversión mobiliaria (**)	1.020.034
Otros	410
Provisiones	(27.676)
Total	1.571.374

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida, básicamente, al 31 de diciembre de 1999 en títulos con cotización oficial de renta variable.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta Variable y en Renta Fija. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 1999 de las participaciones de las Sociedades del Grupo en dichos fondos era de 1.546 millones de pesetas, aproximadamente. Su clasificación a corto plazo se ha efectuado en función de la disponibilidad y liquidez de estos títulos ante cualquier eventualidad a corto plazo (Nota 10).

Los ingresos financieros derivados de estas inversiones al 31 de diciembre de 1999, todas ellas denominadas en pesetas a euros, han ascendido a unos 121 millones de pesetas, aproximadamente y se hallan registrados dentro del epígrafe de "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1999 adjunta. Este importe incluye beneficios por ventas de participaciones en un fondo de inversión realizadas en 1999, generando una plusvalía de 37 millones de pesetas.



CLASE 8.^a



0E7813265

(9) FONDOS PROPIOS

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

	Miles de Pesetas				
	Capital Suscrito	Reserva de Revalorización	Otras Reservas Sociedad Dominante (*)	Reservas En Sociedades Consolidadas (**)	Pérdidas y Ganancias
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.915.200	65.844	4.380.622	6.543.773	2.259.710
Distribución Resultado 1998 (***)	-	-	1.093	1.535.044	(2.259.710)
Redenominación del capital a euros	568	-	(568)	-	-
Resultado consolidado del ejercicio 1999	-	-	-	-	2.157.013
Otros (Nota 14)	-	-	-	165	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.915.768	65.844	4.381.147	8.078.982	2.157.013

(*) Incluye 400 millones de pesetas correspondientes a la reserva legal, así como 182 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la reserva para acciones propias.

(**) Dentro de las Sociedades dependientes existían al 31 de diciembre de 1999, 2.155 millones de pesetas correspondientes a la actualización Norma Foral 11/1996, unos 766 millones de pesetas de reserva legal, unos 1.613 millones de pesetas de reserva para acciones propias y unos 550 millones de pesetas de reserva especial para inversiones productivas.

(***) De acuerdo con la propuesta de distribución de beneficio del ejercicio 1998 la Sociedad dominante ha distribuido 723 millones de pesetas de dividendos, de los cuales 279 millones de pesetas, aproximadamente, se habían distribuido a cuenta en 1998 (Nota 14).



CLASE 8ª



0E7813266

Capital social-

El Consejo de Administración de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. de 10 de mayo de 1999 acordó red denominar el capital social a euros, por lo que al 31 de diciembre de 1999 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 11.400.000 acciones ordinarias al portador de 1,01 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española (mercado continuo - modalidad de fixing). Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	% Participación
Saltec 98, S.L.	28,56%
Bilboil 98, S.L.	16,53%
Inversiones Sectores Varios, S.L.	13,16%

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, porcentaje que ya se había alcanzado al 31 de diciembre de 1999.

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

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

Actualización Norma Foral 13/1990 -

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



CLASE 8ª



0E7813267

Actualización Norma Foral 11/1996-

El saldo de esta cuenta, que asciende a 2.185 millones de pesetas y está incluida en los epígrafes "Reserva de revalorización" y "Reservas en sociedades consolidadas" por importe de 25 y 2.160 (Nota 2.b) millones de pesetas respectiva y aproximadamente, corresponde íntegramente a la actualización relativa a la Norma Foral 11/1996 (Nota 4.b).

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

Reservas para acciones propias-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que tengan acciones propias deben constituir una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las correspondientes acciones, que deberá mantenerse hasta que éstas sean enajenadas o amortizadas. La Sociedad dominante tenía creada al 31 de diciembre de 1999 una reserva indisponible por importe de 182 millones de pesetas por las 140.713 acciones en autocartera a dicha fecha, registrada en el epígrafe "Otras reservas de la Sociedad dominante" del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto (Nota 4.c).

En cualquier evaluación del patrimonio neto contable de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 1999 el importe de las acciones propias debe deducirse de los Fondos Propios. El valor de mercado de las acciones propias al 31 de diciembre de 1999 asciende a 210.507 miles de pesetas. Asimismo, durante el ejercicio 1999 la Sociedad dominante ha obtenido unos ingresos de 207 millones de pesetas, aproximadamente, en la enajenación de acciones propias.



OE7813268

CLASE 8ª

Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio-

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante de 20 de diciembre de 1999 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del beneficio de 1999 por importe de 394.075 miles de pesetas (Notas 3 y 14), que ha sido satisfecho en enero de 2000. Dicho importe figuraba registrado al 31 de diciembre de 1999 en el epígrafe "Otras deudas no comerciales - Acreedores no comerciales" del balance de situación adjunto.

El estado de liquidez formulado de acuerdo con los requisitos legales para la distribución del dividendo ha sido el siguiente:

	30.11.99
Beneficio	938.909
Beneficio distribuible	938.909
Dividendo a cuenta	394.075

(10) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Saldo Dispuesto	
	Corto Plazo	Largo Plazo
Cuentas de crédito-		
Banco Santander de Negocios	-	388.932
Open Bank	-	1.279.805
Deutsche Bank	-	223.837
Bankinter	-	997.236
Otros	61.800	-
Deudas por efectos descontados	624.809	-
Anticipos a la exportación	1.400.300	-
Total	2.086.909	2.889.810



OE7813269

CLASE 8ª

Con fecha 15 de diciembre de 1999 la Sociedad dominante y GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. han concertado con Open Bank la concesión de sendas líneas de crédito con un límite de 1.000 millones de pesetas cada una y vencimiento el 15 de diciembre de 2004 (prorrogables hasta el 15 de diciembre de 2009). Estas cuentas de crédito devengan un tipo de interés referenciado al MIBOR.

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de su línea de crédito, la Sociedad dominante ha constituido un derecho real de prenda en favor de Open Bank sobre 326.900 acciones de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1). En este sentido, el valor teórico contable de las acciones pignoradas deberá mantenerse con respecto del saldo de la Sociedad frente al Banco, en cualquier momento de la vida del crédito, en el mismo porcentaje de cobertura que el que mantenía el día de la firma del contrato. Asimismo, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha constituido en garantía de su línea de crédito un derecho real de prenda en favor de Open Bank sobre 498.900 acciones de la Sociedad Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 7). En este sentido, el valor de cotización de las acciones pignoradas deberá mantener con respecto del saldo de la Sociedad frente al banco, en cualquier momento de la vida del crédito, un porcentaje de cobertura acordado el día de la firma del contrato, obligándose, en su caso, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. a completar la garantía pignoratícia por la diferencia sobre otros valores a satisfacción del banco. Al 31 de diciembre de 1999 no era necesaria pignoración adicional alguna.

Asimismo, con fecha 9 de diciembre de 1999 Deutsche Bank concedió a la Sociedad dominante, a Acería Guipuzcoana, S.A. y a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. tres cuentas de crédito con un límite de 350, 225 y 675 millones de pesetas y vencimiento el 6 de diciembre de 2004 prorrogables hasta el 6 de diciembre de 2009 y referenciados al EURIBOR. En garantía de estas cuentas de crédito las prestatarias han constituido un derecho real de prenda en favor de dicha entidad financiera sobre Fondos de Inversión Mobiliaria incluidos en la Nota 8.

GSB Acero, S.A. ha obtenido en 1999 una cuenta de crédito de Bankinter, S.A. por importe de hasta 1.000 millones de pesetas, con vencimiento único a finales del año 2004, y con un tipo de interés referenciado al MIBOR, básicamente, para cancelar los préstamos que había recibido de las Sociedades del Grupo. GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. afianza a GSB Acero, S.A. ante Bankinter constituyendo un derecho real de prenda sobre 616.620 acciones de carácter nominativo de Muskaria Inversiones S.I.M.C.A.V., S.A. (Notas 1 y 7), libres de todo tipo de gravámenes.



CLASE 8ª



0E7813270

Por otro lado, GSB Galfor, S.A. obtuvo en 1999 una línea de crédito de Banco Santander de Negocios de 400 millones de pesetas. Esta línea de crédito ha devengado en 1999 un tipo de interés referenciado al MIBOR y el vencimiento se producirá en el año 2004. GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. constituyó un derecho real de prenda sobre 492.700 acciones de Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. en garantía de dicha línea de crédito (Nota 7).

(11) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición de los saldos con Administraciones Públicas incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Hacienda Pública:		(Nota 7)		
Impuestos anticipados (Nota 4.k)	-	83.743	-	-
Impuesto diferido (Nota 14)	-	-	-	109.093
Impuesto sobre Sociedades	-	-	64.128	-
Impuesto sobre el valor añadido	391.860	-	4.178	-
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	-	-	193.982	-
Seguridad Social	-	-	251.013	-
Deuda aplazada-				
Hacienda Pública	-	-	72.535	1.920.355
Seguridad Social	-	-	76.341	2.021.119
Otros	82.882	-	37.156	3.000
Total consolidado	474.742	83.743	699.333	4.053.567



OE7813271

CLASE 8ª

Deuda aplazada (Nota 6)-

El 12 de julio de 1993 (Nota 1), se le aportaron a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. deudas por cuotas vencidas e intereses de demora con la Hacienda Foral y la Seguridad Social por Patricio Echeverría Aceros, S.A. De acuerdo con el convenio de pagos aprobado con fecha 4 de julio de 1994, los Organismos Oficiales aceptaron la subrogación en las deudas por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y que supuso unas obligaciones de pago para dicha Sociedad por importes de 2.087 y 2.197 millones de pesetas, respectivamente. De acuerdo con lo previsto en el convenio los pagos se realizarán en cuotas crecientes del 1% al 15% de la deuda durante un período de 15 años, con intereses pagaderos anualmente y que GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. registra a medida que se devengan e imputa a resultados de acuerdo con el criterio de devengo financiero. Al 31 de diciembre de 1999 los intereses pendientes de devengo ascienden a 239 millones de pesetas, aproximadamente.

En garantía de estas deudas, ciertos edificios y terrenos de las Sociedades dependientes se encuentran hipotecados (Nota 6). Los Administradores estiman que podrán hacer frente a estos pasivos con sus propios recursos y que, por tanto, estas hipotecas finalmente no se ejecutarán.

Al 31 de diciembre de 1999, los importes a largo plazo pendientes de pago de todos los aplazamientos anteriores y sus vencimientos anuales son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Seguridad Social	Hacienda Foral
2001	66	63
2002	154	146
2003	176	167
2004	220	208
2005 y siguientes	1.405	1.336
Total consolidado	2.021	1.920



OE7813272

CLASE 8ª

Los intereses devengados en 1999 por todas las deudas institucionales aplazadas a nivel consolidado ascendieron a 41 millones de pesetas, aproximadamente, que se registran dentro del epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1999 adjunta.

Impuesto sobre Sociedades-

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades a nivel consolidado (Nota 4.j) es como sigue:

	Miles de Pesetas
Resultado contable consolidado del Grupo antes de minoritarios	2.568.208
Ajustes de consolidación	164.567
Resultado agregado del Grupo	2.732.775
Diferencias permanentes-	
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	72.853
Aumentos	29.865
Disminuciones	(142.614)
Diferencias temporales-	
Aumentos	168.730
Disminuciones	(111.587)
Compensación de bases imponibles negativas GSB Galfor, S.A.	(178.816)
Base imponible (Resultado fiscal)	2.571.206

En 1995 las sociedades españolas que conformaban el Grupo GSB (GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y sus sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. - Nota 1) solicitaron la aplicación del régimen fiscal de declaración consolidada a partir del ejercicio 1996 (inclusive), recibándose la concesión el 15 de diciembre de 1995, para un período de 3 años. Con fecha 24 de febrero de 1999 el Grupo GSB recibió la confirmación, por parte de la Diputación Foral de Gipuzkoa, de la prórroga solicitada para seguir tributando en el régimen del Grupo de Sociedades, por lo que en 1999 tributan en dicho régimen.



0E7813273

CLASE 8ª

La Sociedad dominante ha considerado en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1999 deducciones para evitar la doble imposición de los dividendos percibidos por importe de unos 238 millones de pesetas.

Las deducciones generadas por el Grupo (básicamente, por incentivos fiscales a la inversión realizada entre 1997 y 1999) pendientes de aplicación, tras considerar las aplicadas en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1999 de las sociedades españolas del Grupo GSB (526 millones de pesetas), ascienden a 2.020 millones de pesetas. Estas deducciones podrán aplicarse en los cinco ejercicios siguientes a aquél en el que se generaron siempre que exista cuota suficiente para absorberlas y no se supere el porcentaje máximo autorizado. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos exigidos por la normativa vigente.

El Grupo GSB consolidable fiscalmente se ha acogido a la Norma Foral 7/1997 de 22 de diciembre relativa a Inversiones Estratégicas. De acuerdo con las concesiones de 1998 el total de inversiones acogidas a nivel Grupo GSB consolidable fiscalmente asciende a 10.095 millones de pesetas, los cuales se van a llevar a cabo entre 1997 y 2001 (Nota 6). Las deducciones aplicadas de acuerdo con dicha norma, en ejercicios anteriores y en 1999, han ascendido a 1.279 y 447 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente (Nota 4.j). La concesión de estos beneficios fiscales quedará condicionada a que, para el ejercicio 2001, los activos que integran el proyecto de inversión hayan entrado en funcionamiento.

Parte de los elementos del inmovilizado aportados a las sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. fue acogido con anterioridad a diversas disposiciones legales relativas a la libertad de amortización fiscal (Nota 1). Al 31 de diciembre de 1999 el exceso de amortización fiscal respecto de la amortización contable supondrá un incremento de unos 336 millones de pesetas (504 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), aproximadamente, en bases imponibles en próximos ejercicios.

En consecuencia las Sociedades del Grupo tienen registrado al 31 de diciembre de 1999 un impuesto diferido por estos conceptos por importe de 109 millones de pesetas (Nota 14).



0E7813274

CLASE 8ª

Se estima que el Impuesto anticipado correspondiente a los pagos efectuados por el pasivo laboral en 1993, a través de una prima abonada a una compañía de seguros, se irá recuperando en las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de las sociedades dependientes correspondientes principalmente a los próximos 2 ejercicios (Notas 4.c, 4.1 y 7).

Ejercicios abiertos a inspección-

La Sociedad dominante y las Sociedades del Grupo GSB que consolidan fiscalmente tienen abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios para aquellos impuestos a los que están sujetas sus actividades (Nota 1).

GSB Galfor, S.A. tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los ejercicios 1997, 1998 y 1999 para el Impuesto sobre Sociedades y los últimos cuatro ejercicios para el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y para el IVA.

Determinados preceptos de la normativa foral guipuzcoana de carácter tributario aplicables al Grupo GSB, básicamente relativos al impuesto sobre sociedades, se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Asimismo y como consecuencia de las diversas interpretaciones que pudieran darse a la normativa fiscal aplicable, existen para los ejercicios pendientes de inspección determinados pasivos contingentes de cuantía indeterminada. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de la Sociedad no se prevé que en el futuro se materialicen pasivos de significación por la revisión de dichos ejercicios, por lo que no se ha creado provisión alguna en las cuentas anuales adjuntas.



0E7813275

CLASE 8.^a

(12) OTRA INFORMACIÓN

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

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo consolidado para el ejercicio 1999 (Nota 1) es la siguiente:

Mercado	Millones de Pesetas
Nacional	13.338
Extranjero	12.307
	25.645

Este importe dividido por actividades tiene el siguiente detalle:

Actividad	Millones de Pesetas
Acero	17.096
Forja	14.818
Otros	481
Eliminaciones por ventas intragrupo	(6.750)
	25.645

En función del plazo de cobro acordado con sus clientes la Sociedad dependiente GSB Acero, S.A. ha devengado unos intereses a su favor de 64 millones de pesetas que se registran en el epígrafe "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1999 adjunta.

b) *Gastos de personal y plantilla-*

El desglose de los gastos de personal consolidados del Grupo correspondiente al ejercicio 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	5.819
Seguridad Social	1.878
Otros gastos sociales	340
	8.037



0E7813276

CLASE 8ª

El número medio de personas empleadas por el Grupo consolidado incluyendo fijos y eventuales durante el ejercicio 1999, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados
Titulados y técnicos	128
Oficiales, auxiliares administrativos y subalternos	181
Oficiales de 1ª y 2ª	251
Oficiales de 3ª y especialistas	893
Total	1.453

c) *Desglose de consumos y otros gastos externos-*

El desglose de los importes registrados en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1999 adjunta, es el siguiente:

Materias Primas y Otros Aprovechamientos	Miles de Pesetas
Compras	8.180.320
Variación de existencias	(150.193)
Otros gastos externos	203.634
Consumos	8.233.761

d) *Transacciones en moneda extranjera-*

El volumen de transacciones en moneda extranjera a nivel consolidado durante el ejercicio 1999 ha sido (Nota 4.i):

	Millones de Pesetas
Ventas	5.044
Compras	280

Estas transacciones se efectúan básicamente en libras y en dólares estadounidenses.



0E7813277

CLASE 8.ª

e) *Variación de las provisiones de tráfico-*

El desglose del epígrafe "Variación de provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 adjunta junto con el saldo inicial y final de las provisiones para insolvencias y por depreciación de existencias a nivel consolidado, se muestran a continuación (en miles de pesetas):

	Provisión por Depreciación de Existencias (Nota 4.f)	Provisión para Insolvencias (Nota 4.g)
Saldo inicial	133.010	222.026
Dotación a la provisión	9.219	2.652
Cancelación de la provisión con abono a clientes de dudoso cobro	-	(57.776)
Saldo final	142.229	166.902

f) *Diferencia negativa de consolidación (Nota 4.m)-*

Su detalle es el siguiente (en miles de pesetas):

	31.12.99
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	1.219
GSB Galfor, S.A.	1.489
	2.708

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipos o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. Las retribuciones recibidas por cualquier concepto durante 1999 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por su pertenencia al mismo y/o por pertenecer a la plantilla de la Sociedad han ascendido a 6 millones de pesetas, aproximadamente.



0E7813278

CLASE 8ª

(14) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1999	1998		1999	1998
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	267.871	-	Recursos procedentes de las operaciones	4.053.252	4.471.566
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	3.016.309	7.564.706	Traspaso a corto plazo o cancelación		
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	64	2.258.652	inmovilizaciones financieras (Nota 7)	59.269	218.254
Dividendos (Nota 9)	444.934	557.869	Subvenciones de capital	84.412	55.533
Dividendo atribuido a socios externos (Nota 2.b)	173.448	159.166	Recursos procedentes de inmovilizaciones materiales (Nota 6)	100.061	102.256
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	15.465	Otros acreedores largo plazo	-	12.200
Traspaso o cancelación deudas a corto plazo (Nota 11)	227.235	235.412	Socios externos	-	229.832
Cancelación o traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos (Nota 4.k)	63.898	141.225	Diferencia negativa de consolidación	-	1.338.102
Dividendo a cuenta del ejercicio (Notas 3 y 9)	394.075	-	Provisión para riesgos y gastos	-	320.000
Compra 20% de GSB a minoritarios (Notas 1 y 2.b)	3.225.000	-	Reservas en sociedades cosolidadas por integración global (Nota 9)	165	-
			Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	2.889.810	-
			Deudas con empresas vinculadas (Nota 1)	90.000	-
TOTAL APLICACIONES	7.812.834	10.932.495	TOTAL ORÍGENES	7.276.969	6.747.743
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	535.865	4.184.752
TOTAL	7.812.834	10.932.495	TOTAL	7.812.834	10.932.495



OE7813279

CLASE 8.ª

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 1999 y 1998 se ha reflejado de la siguiente forma:

	Miles de Pesetas	
	Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante	
	1999	1998
Existencias	478.535	558.656
Deudores	(31.412)	937.463
Inversiones financieras temporales	(2.019.823)	(2.199.022)
Acciones propias a corto plazo	36.137	48.455
Tesorería	(123.425)	232.360
Ajustes por periodificación	5.386	(14.307)
Acreedores a corto plazo	1.118.737	(3.748.357)
Variación del Capital Circulante	(535.865)	(4.184.752)

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

	Miles de Pesetas	
	1999	1998
Pérdidas y ganancias	2.157.013	2.259.710
Más/Menos:		
Dotaciones a la amortización (Notas 5 y 6)	2.312.816	1.840.741
Dotación provisión inmovilizado financiero	-	356
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.e)	9.811	11.851
Resultados en enajenación de inmovilizado (Nota 6)	(47.717)	74.308
Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 6)	(224.643)	(188.693)
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 4.d)	7.139	14.663
Impuesto anticipado (Nota 7)	36.413	3.859
Impuesto diferido y otros (Nota 11)	(54.838)	(67.615)
Subvenciones de capital transferidas al resultado	(7.574)	(2.268)
Beneficios atribuidos a socios externos y otros (Nota 2.b)	411.195	540.751
Participaciones en beneficio de sociedades puestas en equivalencia (Notas 2.b y 7)	(546.363)	-
Reversión diferencia negativa de consolidación	-	(16.097)
Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones	4.053.252	4.471.566



CLASE 8.^a



0E7813280

**ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)
- GRUPO AFORA / GSB -**

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Desde 1993 ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. viene operando como sociedad de cartera, controlando mayoritariamente (80,008%) la sociedad GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. y, a través de ésta y en igual proporción, las dependientes GSB ACERO, S.A. y GSB FORJA, S.A. que tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación, respectivamente.

A partir de entonces se han producido dos ampliaciones del perímetro de consolidación del Grupo AFORASA – GSB, ambas en el campo de la forja por estampación: En 1997, GSB adquiere el 100% del capital social de BELGIUM FORGE, N.V., situada en Mechelen (Bélgica) y, en 1998, mediante compra y posterior ampliación de capital, pasa a controlar el 89,3% de GSB GALFOR, S.A., situada en Orense (Galicia), completando y complementando así la gama de productos fabricados mediante la forja en caliente y semicaliente, permitiendo una oferta más amplia tanto de producto como de proceso.

Destaca también durante 1998 la participación del Grupo en la creación de dos sociedades de inversión mobiliaria, MATXITXAKO DIVERSIFICADA, SIMCAV, S.A. y MUSKARIA INVERSIONES, SIMCAV, S.A., cuya gestión está encomendada a dos firmas de primer nivel en el mercado financiero y con las que se pretende, a través de una adecuada política de diversificación de riesgos, obtener una rentabilidad complementaria a la propiamente industrial similar a la que se venía obteniendo en pasados ejercicios.

Señalar, por último, que a lo largo del ejercicio 1999, ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A. han alcanzado un acuerdo por el que AFORASA adquiriría el 19,992% del Grupo GSB que hasta la fecha era propiedad de CPESA, habiendo tenido lugar la formalización definitiva de la operación el día 17 de diciembre de 1999.



CLASE 8ª



0E7813281

La instrumentación formal de la compra, de forma transitoria y por motivos estrictamente financieros, se ha realizado de la siguiente forma: GSB GRUPO compró para su autocartera el 10%, ACERIA GUIPUZCOANA, S.A., sociedad filial de AFORASA al 100%, compró el 1,395% y, finalmente, la propia AFORASA compró directamente el 8,597% restante.

En consecuencia, desde la fecha mencionada ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. ha pasado a controlar directa o indirectamente el 100% del capital de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

La evolución de los negocios de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. depende básicamente de la que se produzca en las empresas filiales, por lo que a continuación se describen los hitos más relevantes acontecidos en el Grupo durante 1999.

GSB GRUPO (SOCIEDAD HOLDING)

Plan de Inversiones y Creación de Empleo 1997-2000

Finalizado el "período constituyente" y alcanzados con éxito los objetivos del "PLAN DE NEGOCIO DE 'EL GRUPO' 1993-1997", el Grupo GSB efectuó durante 1997 una reflexión estratégica en orden a definir el "PROYECTO DE EMPRESA", la Misión del Grupo y su Visión para el período comprendido entre los años 1998-2002. Dicho Proyecto recibió el nombre de "GSBERRi". De la Misión, merece la pena destacar los principales rasgos definitorios de orientación del Grupo:

1. Fabricante de acero.
2. Fabricante de productos forjados de precisión.
3. Orientado preferentemente a la industria de automoción.
4. Actitud proactiva en la búsqueda de oportunidades para añadir valor a los productos.



CLASE 8ª



0E7813282

Señalándose como principales objetivos de la Visión los siguientes:

- a) Alcanzar una posición consolidada como suministrador de productos de acero y piezas forjadas y mecanizadas a la industria de automoción.
- b) Propiciar un acercamiento a posiciones que le permitan tomar una decisión, en un horizonte no mucho más amplio que el año 2002, sobre la posibilidad de participar en la fabricación de subconjuntos para el sector de automoción.

Con la finalidad de aproximación a la Visión mencionada, se definieron las Líneas de Acción Prioritarias, estableciendo las actuaciones a acometer. Fruto de esta estrategia de actuación, se procedió a la definición del "PLAN DE INVERSIONES Y CREACIÓN DE EMPLEO 1997-2001", por un importe aproximado de 13.000 millones de pesetas, a financiar preferentemente con fondos propios y destinado principalmente a la adaptación de las instalaciones productivas de cara a la consecución de los objetivos señalados. Igualmente, una parte de estos recursos tendría como destino la adquisición o la toma de participación en empresas complementarias de GSB, bien por producto, bien por tecnología. A esta fecha, puede afirmarse que la mayor parte de las inversiones señaladas en el Plan se han llevado a cabo, destacando:

GSB GRUPO (SOCIEDAD HOLDING)

- ⇒ Incorporación de BELGIUM FORGE, situada en Mechelen – Bélgica (1997).
- ⇒ Incorporación de GSB GALFOR, situada en Orense (1998).
- ⇒ Software de gestión SAP R3 para GSB ACERO y GSB GRUPO.
- ⇒ Nueva versión de software de gestión K2 para GSB FORJA y GSB GALFOR.
- ⇒ Hardware para GSB GRUPO, GSB ACERO, GSB FORJA y GSB GALFOR (equipos principales AS400, servidores de red –intranet- y ordenadores personales).
- ⇒ Adaptación al Euro.
- ⇒ Adaptación al año 2000.



CLASE 8ª



0E7813283

GSB ACERO:

PLANTA DE AZKOITIA.

- ⇒ Nueva colada continua de palanquillas de 160 mm.
- ⇒ Tren de laminación de redondos medios: Nuevo horno de 60 Tm/hora; desbaste de 600 mm.; 2 cajas H-V: bloque Kocks de 4 cajas; tijera para corte de 1.000 toneladas; nueva evacuación de barras a las instalaciones de acabado y modificación general del layout.
- ⇒ 2 instalaciones de temple y revenido.
- ⇒ Horno de recocido de barras.
- ⇒ Líneas de acabado y control de barras de diámetro de 20 a 200 mm.
- ⇒ Nueva nave de acabados.
- ⇒ Instalación de abastecimiento y tratamiento de aguas industriales.

PLANTA DE LEGAZPI.

- ⇒ Actualización tecnológica de la máquina de colada continua de blooms.
- ⇒ 2 nuevas líneas de torneado, control y preparación de barras.
- ⇒ Instalaciones auxiliares de acabado: lopins, biseladora, ...
- ⇒ Instalación de abastecimiento y tratamiento de aguas industriales.

GSB FORJA:

- ⇒ Diseño de layout y traslado de nave de la UP04.
- ⇒ 2 prensas verticales de 2.000 toneladas, con sus instalaciones auxiliares (calentamiento, enfriamiento controlado, cargador de tacos, ...).
- ⇒ 2 prensas verticales de 3.000 toneladas, con sus instalaciones auxiliares (ídem anterior).
- ⇒ Prensa de calibrado en frío.
- ⇒ 2 cizallas de corte de tacos con control de peso.
- ⇒ 2 máquinas de electroerosión.



CLASE 8.^a



OE7813284

- ⇒ 2 tornos de control numérico.
- ⇒ Máquina especial para pulido y lapeado de matrices.
- ⇒ Instalaciones auxiliares.
- ⇒ Software de CAD-CAM y simulación.

GSB GALFOR:

- ⇒ Modificación de prensa vertical para fabricación en semicaliente.
- ⇒ Mejoras en la fabricación de cigüeñales en la UP02.
- ⇒ Granalladora de cigüeñales.
- ⇒ Máquina de electrorecalcado para la UP04.
- ⇒ Acondicionamiento de 3 tornos de mecanizado de mangas.
- ⇒ Sierra de cinta y cargador.
- ⇒ Máquina de electroerosión.
- ⇒ Transformación a gas natural de los hornos de calentamiento (no-inducción) y de tratamiento térmico.
- ⇒ Software de CAD-CAM.

BELGIUM FORGE:

- ⇒ Torno de control numérico.
- ⇒ Software de CAD-CAM.



CLASE 8ª
FABRIL



0E7813285

Redefinición estratégica del grupo de empresas GSB

A la vista del grado de avance del Plan de Inversiones iniciado en 1997, y teniendo en cuenta la evolución reciente de las estrategias de la industria de automoción, a finales del ejercicio 1999, el Consejo de Administración de GSB procedió a efectuar una nueva reflexión que consideró necesario someter a la aprobación de la Junta General de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A.. Se trata de redefinir la propia misión del Grupo GSB, propiciando su evolución desde un fabricante de acero y piezas forjadas hacia un Fabricante de Componentes de Nivel 2 para la Industria de Automoción:

- Acero especial.
- Piezas forjadas de precisión en caliente, semicaliente y frío.
- Mecanización de acero y de otros metales.
- Componentes no férricos.
- Integración de subconjuntos básicos.

Ahora bien, como consecuencia de la estrategia de los fabricantes de vehículos automóviles y de los super-suministradores de nivel 1, la nueva generación de proveedores de nivel 2 para la industria de automoción requiere una planificación estratégica de la empresa dominada por algunos o todos los elementos siguientes:

1. Aumentar el tamaño de la compañía.
2. Concentrarse en la excelencia de sus productos.
3. Liderazgo en el mercado.
4. Optimizar la ubicación, tanto geográficamente como en la cadena de suministros.
5. Posicionamiento en el mercado global.
6. Mejorar la tecnología.
7. Aumentar la productividad.



CLASE 8.ª



OE7813286

Algunas de las actuaciones realizadas entre 1997 y 1999 –dentro del Plan de Inversiones mencionado- se han dirigido principalmente al crecimiento (1); la búsqueda del liderazgo (3); la mejora de la tecnología (6); o el aumento de la productividad (7). Por tanto, para concretar y completar esta nueva estrategia, los elementos clave que requieren una actuación complementaria serían, entre otros:

- A. Completar la gama de productos / tecnologías en relación directa con los productos y tecnologías actualmente disponibles en el Grupo.
- B. Desarrollar tecnologías abiertas que le permitan ofertar capacidad de diseño de componentes a fabricantes y a los proveedores de nivel 1 (en ingeniería concurrente con el cliente).
- C. Integrar la mecanización.
- D. Iniciar la diversificación hacia otros productos y hacia otras tecnologías complementarias, para asegurar que se dispone de una amplia oferta de componentes relacionados con el módulo o sistema "competencial" de los clientes objetivo (oferta "suficiente" en número y calidad-cualidad de los componentes suministrados y oferta también suficiente en volumen de negocio, en línea con el tamaño de empresa necesario para relacionarse con los nuevos super-suministradores de nivel 1).
- E. Internacionalización - Globalización.

La Junta General de la GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A., con fecha 26 de noviembre de 1999, ratificó la estrategia propuesta por el Consejo de Administración y acordó habilitar los recursos necesarios para llevar a cabo dicha estrategia, autorizando al citado Consejo de GSB a ampliar el capital social dentro de los límites establecidos al efecto en el artículo 153.1. b) de la Ley de Sociedades Anónimas.

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, el Consejo de Administración de GSB no ha hecho uso todavía de la facultad señalada.



CLASE 8.^a
Escriba



OE7813287

ACEROS ESPECIALES

GSB ACERO

Area Comercial

Para el sector de los aceros especiales, el ejercicio 1999 ha presentado grandes dificultades. La demanda ha sido débil, menor en un 10 / 15 % a la del año precedente y con fuertes importaciones de países terceros que han ocasionado una gran presión a la baja sobre los precios de venta. En los últimos meses se ha podido percibir, no obstante, una ligera animación del mercado.

Se han facturado 177.700 Tm., lo que significa una disminución respecto al año anterior de un 4,7 %. El descenso se ha producido fundamentalmente en los productos más bajos de la gama, manteniéndose las ventas en productos descortezados y laminados con tratamiento térmico.

Han sido características de este ejercicio:

- a) El mantenimiento de la demanda en el sector de automoción, con comportamiento desigual en los diferentes países de la UE.
- b) La debilidad en los mercados ligados a la industria del petróleo, naval y maquinaria agrícola.
- c) La enorme competencia en el mercado de exportación y en el almacenista nacional, con fuerte presión a la baja sobre los precios.

Nuestra actividad comercial ha estado encaminada a adaptarnos a las tendencias del mercado, siguiendo las líneas estratégicas fundamentales establecidas en la Sociedad:

- Aumento de nuestra presencia en el sector de automoción, creciendo nuestras ventas en mercados de exportación, incluso fuera de la Unión Europea.
- Potenciación de los productos de mayor valor añadido y mayores exigencias.



OE7813288

CLASE 8ª

- Evolución del mix de productos exportados hacia redondos descortezados y chapa.
- Apertura firme hacia mercados en los que nuestra presencia había sido testimonial hasta el presente momento, aprovechando características diferenciales de nuestro producto, como el mercado de la chapa de aceros de herramientas.

Area de Producción

La evolución de las principales instalaciones productivas ha estado en consonancia con las ventas y su variación respecto al año 1998 ha sido la siguiente:

Acero líquido	-4,3 %
Acero líquido a colada continua	-0,2 %
Tren Blooming (redondos gruesos)	-17,1 %
Tren Semi-continuo (redondos medios)	-0,2 %

De las cifras anteriores se obtiene como conclusión que:

- Ha aumentado la cuota de colada continua. En efecto, se ha pasado del 70,43 % en 1998, al 73,73 % en 1999.
- La disminución de las ventas se ha producido fundamentalmente en los productos del tren Blooming (productos gruesos).

El producto tratado térmicamente ha supuesto 73.361 Tm.; esto es, el 41,3 % de las ventas.



0E7813289

CLASE 8ª

Inversiones

Durante 1999, como continuación del "Plan de Inversiones y Creación de Empleo", el importe total de la inversión realizada (adiciones al Inmovilizado) ha ascendido a 2.378 millones de pesetas. Se han realizado y puesto en marcha las siguientes instalaciones:

- Ampliación del enfriadero del tren de redondos medios, eliminando cuellos de botella.
- Nueva cizalla de corte de 1.000 Tm. de capacidad en el tren de redondos medios. Permite procesar cómodamente el producto a los nuevos niveles de productividad que se alcanzan en este tren una vez incorporadas todas las inversiones realizadas el pasado año.
- Tratamiento de lodos en Tren Blooming y Afino en cuchara. Permite el adecuado procesamiento de todos los residuos generados en estas instalaciones, evitando cualquier gestión de los mismos que pudiera dañar al Medio Ambiente.
- Nueva línea de torneado y pulido de alta productividad.

El Departamento de Ingeniería, en cerrada cooperación con los diversos departamentos de Producción, ha seguido desarrollando las nuevas inversiones cuya puesta en marcha está prevista para el año 2000.

Area de Personal

La plantilla se ha adaptado a las necesidades de los talleres de Producción, aplicando las movilidades internas necesarias. El ejercicio se ha cerrado con 732 personas en plantilla, 1 más que al final de 1998. Al final del período se ha firmado una Plan de Empleo con los representantes de los trabajadores cuyo objetivo es establecer un marco estable de relaciones laborales en el que pueda desarrollarse la actividad del modo más eficaz.

La Sociedad continúa practicando un extenso Plan de Formación, continuación de los realizados en los años precedentes.



CLASE 8.^a



OE7813290

Area de Calidad

Las inversiones realizadas en los ejercicios anterior y presente han ofrecido la posibilidad de desarrollar un importante trabajo de optimización de la calidad, el cual, tras las oportunas verificaciones y homologaciones realizadas en estrecha relación con los clientes, ha permitido establecer rutas rápidas de proceso, que facilitan un mejor servicio y un menor volumen de existencias.

Igualmente, se han reforzado y ampliado las certificaciones de Organismos Autorizados y de diferentes clientes, principalmente del sector de automoción, destacando:

- Mantenimiento de la certificación ISO 9002, obtenida el año 1996.
- Establecimiento de las bases que permitan la obtención de la norma QS 9000 en el transcurso del año 2000.

FORJA POR ESTAMPACION

GSB FORJA

Area Comercial

Durante el año 1999, la evolución del mercado mundial del automóvil ha sido claramente expansionista, en línea con la evolución registrada en los últimos ejercicios.

GSB FORJA, S.A. no ha sido ajena a esta evolución y ha continuado en su línea de crecimiento de los últimos ejercicios. De este modo, la cifra de negocio ha pasado de unos servicios de 34.400 Tm. en el año 1998 a 36.100 Tm. en el año 1999 y de una facturación de 8.224 Mpts. en el año 1998 a una de 8.522 Mpts. en el año 1999.

Estos datos suponen un incremento del 5 % en lo referente al tonelaje y del 4 % en lo referente a la facturación sobre los datos del año 1998. Incrementos que, sin embargo, no se han comportado de un modo lineal. Se pueden reconocer claramente dos períodos bien delimitados en la evolución del ejercicio 1999. El primero de ellos afectaría al primer semestre del año, el cual mostró una evolución casi pareja al año 1998, mientras que el segundo semestre recogió un incremento del 9 % sobre el año anterior.



CLASE 8ª



OE7813291

La dedicación al segmento de forja en semicaliente, definido por la empresa como claramente estratégico y diferenciador respecto de nuestra competencia, ha evolucionado hasta alcanzar una cifra de 16.856 Tm., con una participación del 46 % sobre la producción total y un aumento del 52 % sobre la cifra registrada en el ejercicio 1998.

Por lo que se refiere a la exportación, la cifra de negocios alcanzada en los mercados exteriores ha llegado al valor de 5.235 Mpts., con una participación del 61 % sobre la cifra total de negocio.

Area de Producción

Durante 1999, el área productiva de la Empresa se ha centrado fundamentalmente en la consolidación de los recursos productivos adquiridos básicamente durante el año 1998.

Los aspectos más reseñables en este campo son los siguientes:

- Puesta a punto y consolidación en producción de las nuevas instalaciones en las unidades productivas UP 02, UP 03 y UP 05.
- Progresos en la habilitación de tratamientos térmicos en línea, con aprovechamiento del calor residual de forja y sensible reducción del lead-time de fabricación.
- Concienciación y adiestramiento del personal en la utilización de técnicas TPM de mantenimiento preventivo.
- Consolidación de una célula de Matricería para la UP 05, con autonomía total de sus recursos productivos y planteamiento para un futuro de las células de Matricería del resto de las UPs.

En lo referente al tema de los stocks, han crecido aproximadamente un 12 %, fundamentalmente para dar cobertura al incremento del volumen del negocio.



CLASE 8ª



0E7813292

Inversiones

El ejercicio 1999 ha registrado un nivel de inversiones inferior al del pasado año, habiéndose alcanzado la cifra de 451 Mpts., a los que hay que añadir otros 142 Mpts. correspondientes a la inversión en utillaje no fungible. Las adiciones más significativas del ejercicio han sido las siguientes:

- Puesta en marcha de 2 prensas de 3.000 Tm., para las UP 03 y UP 05, respectivamente.
- Máquina de electro-erosión y torno de control numérico para el departamento de Matricería.
- Prensa de calibrado en frío para el departamento de Acabado.
- Renovación de los alimentadores de tacos.

Area de Personal

La plantilla ha ido ajustándose a las crecientes necesidades planteadas por el incremento de negocio registrado. La plantilla media mantenida a lo largo del año 1999 ha sido de 356 personas, siendo a final de ejercicio de 386 personas. Al final del período se ha firmado una Plan de Empleo con los representantes de los trabajadores cuyo objetivo es establecer un marco estable de relaciones laborables en el que pueda desarrollarse la actividad del modo más eficaz.

Area de Calidad

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados han sido los siguientes:

- Mantenimiento de las certificaciones ISO 9002, obtenida el año 1994, y QS 9000, obtenida el año 1998, así como de la acreditación Q1, otorgada por el Grupo FORD en el año 1997.
- Establecimiento de las bases que permitan la obtención de la norma ISO 14001 en el transcurso del año 2000.



CLASE 8ª



OE7813293

BELGIUM FORGE

Area Comercial

La demanda de productos forjados y mecanizados relacionados con BELGIUM FORGE, N.V. se ha comportado a lo largo de una parte importante del año 1999 bajo la influencia de la caída experimentada durante 1998 y únicamente en el último cuatrimestre se ha puesto de manifiesto un cierto despertar de la misma, tras la mayor actividad de los constructores de maquinaria agrícola. Esto ha permitido, que tras un año bastante negativo en cuanto a la actividad desarrollada, se enfoque el año 2000 con unas expectativas bastante más favorables, lo cual ya se está manifestando en los primeros meses del año.

Durante 1999 las ventas han sido de 4.300 Tm. y la facturación ha ascendido a 970 millones de pesetas. Estas cifras son muy parecidas a las del año precedente, aunque sustancialmente menores que las posibilidades reales de la planta y son consecuencia fundamentalmente de la situación de la demanda comentada anteriormente.

Área de Producción

Durante el año 1999, se ha iniciado en la empresa un proyecto de gestión denominado "Plan 6000", cuyo objetivo principal consiste en alcanzar una actividad anualizada de 6.000 Tm. de producción, antes de finalizar el año 2001.

Para ello, se están estableciendo las correspondientes acciones comerciales e industriales con el propósito de disponer de la demanda, por un lado, y de los medios productivos debidamente organizados, por otro, con el fin de lograr el objetivo planteado. En el desarrollo del Plan, está siendo muy importante el contacto permanente con el resto de las plantas del Grupo GSB, para aprovechar las sinergias que en todas las áreas se pueden presentar. Así, se ha llevado a cabo una cierta especialización productiva por área geográfica de influencia -proximidad al cliente-, mediante la transferencia de carga desde GSB FORJA, S.A. para clientes comunes y se han puesto a disposición de BELGIUM FORGE, N.V. todos los medios disponibles en cada una de las áreas del negocio.



CLASE 8ª



OE7813294

Inversiones

Durante el año 1999 se ha incorporado un nuevo torno de control numérico para aumentar la capacidad de mecanización de piezas y poder satisfacer un nuevo e importante pedido de piezas mecanizadas. También se han producido significativos avances en el área de CAD-CAM, y se ha instalado un sistema informatizado de seguimiento de la actividad diaria que se espera mejorar notablemente en el año 2000. No se espera que resulten necesarias importantes adiciones de capacidad para alcanzar los ritmos previstos en el Plan antes mencionado.

Área de Personal

La plantilla fija no ha sufrido ninguna variación a lo largo del año y ha continuado establecida en 39 personas. Sin embargo, el personal eventual se ha adaptado a las necesidades de cada momento, variando desde prácticamente cero a comienzos del año, hasta 7 personas en los últimos meses.

Una característica reseñable de esta empresa, surgida ya a finales del año y con continuidad en el presente, es la creciente dificultad para reclutar personal con una cierta continuidad o estabilidad en el empleo, y ello pese a su localización próxima a un área geográfica que ha sufrido una "reconversión" reciente por el cierre de grandes instalaciones relacionadas con la industria de automoción, lo que está produciendo problemas en algunas ocasiones para mantener la actividad óptima de la planta, además de la pérdida de la labor formativa desarrollada con ese personal de nueva incorporación.

A lo largo del año se han desarrollado diversos intercambios, principalmente con GSB FORJA, S.A., relacionados con actividades de formación y de transferencia tecnológica.



CLASE 8.^a



OE7813295

GSB GALFOR

Area Comercial

GSB GALFOR, S.A. facturó durante el ejercicio de 1999, un total de 21.764 Tm. de piezas forjadas, lo que representa un incremento del 16 % respecto a las 18.721 Tm. vendidas en el año 1998. El reparto de las ventas por mercados, en porcentaje, ha sido el siguiente:

	<u>%</u>
Mercado nacional	47,5
Exportación	<u>52,5</u>
TOTAL	100,0

Del total de exportaciones, un 77 % han ido destinadas a los países de la Unión Europea y un 23 % al mercado americano. Como aspectos importantes de las exportaciones, merece destacarse:

- S La consolidación del mercado alemán, en lo que a cigüeñas se refiere, donde de forma continuada se ha ido incrementando el suministro mensual.
- S Las ventas de mangones a USA que han pasado, por volumen, a ser el segundo suministro en importancia.

Area de Producción

En el área productiva se ha materializado la consolidación del trabajo en Unidades de Producción, según el esquema puesto en marcha el año anterior. La distribución de la producción acabada por UPs, ha sido la siguiente:

		Tm.	%
UP 01	Martillos	4.713	21,0
UP 02	Prensas verticales	6.851	30,5
UP 03	Extrusión y mecanizado	7.845	34,9
UP 04	Electro-recaladoras	3.047	13,6
	TOTAL	22.456	100,0



CLASE 8.^a



OE7813296

Estas cifras han superado a las presupuestadas y los principales indicadores de evolución han mejorado, en comparación a los históricos de la planta, alcanzándose en 1999 los siguientes niveles:

Productividad (Tm/h y año)	64,2
Utilización máquinas (%)	72,4
Gastos personal/Ingresos (%)	27,9
Tm. Forjadas/día	101,1

Inversiones

Entre las adiciones del ejercicio al inmovilizado, por importe de 285 millones de pesetas, aproximadamente, se pueden destacar, como más importantes, las siguientes:

- Transformación a gas natural de las instalaciones, para la mejora del rendimiento energético.
- Tecnología semicaliente, traspasada de GSB Forja, para abrir nuevos mercados.
- Renovación tecnológica de la Sección de Matricería, incorporando, entre otros equipos, dos máquinas de electroerosión.
- Utillaje no fungible (estampas y matrices).
- Diversos equipos complementarios en las prensas verticales de la UP 02 (Granalladora, Lubricación automática, Alimentador, etc.) destinados a reducción de costes e incremento de las ventas.
- Incorporación de un nuevo equipo de granallado y reacondicionado de uno de los equipos de mecanizado en la UP 03.
- Dotación de una sierra automática de corte para la UP 04.



CLASE 8ª



0E7813297

Area de Personal

De conformidad con los compromisos asumidos con el Comité de Empresa y las Instituciones Públicas, durante el año se ha mantenido como plantilla fija un total de 200 personas y se han ajustado las necesidades de cada momento con personal eventual. La plantilla media utilizada en el año ha sido de 314 personas.

Hay que destacar el gran esfuerzo en formación que se ha llevado a cabo. Es digna de mención igualmente la mejora de productividad por rejuvenecimiento de la plantilla y el mayor nivel medio de formación de la plantilla actual.

Area de Calidad

El traslado de la responsabilidad de Calidad a las UPs, y la creación del Departamento de Garantía de Calidad, ha conducido a una importante reducción de los "Costes de No Calidad", tarea en la que se ha puesto un considerable empeño, habiéndose mejorado no solo los defectuosos internos, sino las reclamaciones de clientes.

Igualmente, se han reforzado y ampliado las certificaciones de Organismos Autorizados y de diferentes clientes, principalmente del sector de automoción, destacando:

- Mantenimiento de la certificación ISO 9002, obtenida el año 1996.
- Establecimiento de las bases que permitan la obtención de la norma QS 9000 en el transcurso del año 2000.



CLASE 8ª



0E7813298

SITUACIÓN FINANCIERA

La solidez financiera de las diferentes empresas del Grupo AFORASA - GSB ha permitido financiar casi en su integridad con recursos propios las importantes inversiones realizadas y en curso, lo que ha sido posible gracias a los continuos resultados positivos obtenidos, tendencia mantenida incluso durante el ejercicio 1999, al que no ha ayudado la floja demanda del mercado de aceros especiales y de los segmentos agrícola y maquinaria de construcción de la industria de automoción.

El 12 de abril de 1999, cumpliendo con los compromisos institucionales asumidos por el Grupo GSB con la Xunta de Galicia, se ha producido la entrada de SODIGA GALICIA, SCR, S.A. en el accionariado de la filial GSB GALFOR, S.A. y, simultáneamente, se formalizó también con SODIGA un préstamo participativo a dicha filial por importe de 90 Mpts. a un plazo de 7 años.

En el mes de diciembre de 1999, con motivo de la mencionada adquisición del 19,992% de las acciones de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. hasta entonces propiedad de CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A., las sociedades ACERÍAS Y FORJAS DE AZKOITIA, S.A., ACERÍA GUIPUZCOANA, S.A. y GSB GRUPO SIDERURGICO VASCO, S.A. han suscrito cuentas de crédito con diversas entidades financieras por importe de 1.350, 225 y 1.675 millones de pesetas, respectivamente. En garantía de estas operaciones financieras se han pignorado acciones y participaciones en inversiones financieras de titularidad de cada uno de los acreditados.

Por su parte, las sociedades GSB ACERO, S.A. y GSB GALFOR, S.A., para el funcionamiento ordinario y financiación de las inversiones en curso, han suscrito igualmente en 1999 sendas cuentas de crédito por importes de 1.000 y 400 millones de pesetas, respectivamente. GSB GRUPO SIDERURGICO VASCO, S.A. afianza dichas operaciones financieras mediante la pignoración de acciones y participaciones de las SIMCAV y FIM de que es titular.



CLASE 8ª



0E7813299

ADAPTACION AL EURO Y REDENOMINACIÓN DEL CAPITAL A EUROS

Durante el ejercicio 1999, y con la anticipación necesaria, se acometió la adaptación/verificación de las aplicaciones informáticas al EURO en todas las empresas del Grupo GSB.

Las empresas del Grupo han procedido, igualmente, a redenominar a euros de la cifra de su capital social, de conformidad con lo previsto en la legislación española y belga sobre introducción del euro, ajustando el valor nominal de sus acciones conforme a lo previsto en dicha normativa. No obstante, las distintas compañías del Grupo continúan realizando hasta el momento sus operaciones contables en la moneda local.

EFEECTO 2000

La ejecución precisa del "Plan Efecto 2000" aplicado a todos los equipos operativos, y la sustitución de aquellos que no soportaban la transición, han permitido ejecutar el tránsito al año presente sin la más mínima incidencia, ni en la operatividad de las distintas sociedades que conforman el Grupo GSB ni, por tanto, en nuestros clientes.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En los primeros meses del año 2000 se han ratificado los síntomas de animación de la demanda de acero especial que se apreciaban al final del ejercicio anterior, aunque se observa una prudente cautela. De cualquier modo, el ritmo de trabajo es sensiblemente superior al del ejercicio 1999.

Por su parte, en lo que a la forja por estampación se refiere, a lo largo del primer trimestre del año 2000 se aprecia una evolución al alza del mercado del automóvil a escala mundial. También se asiste a una recuperación de los sectores de vehículo agrícola e industrial. Todo esto está contribuyendo a una mejora tanto de la cifra de negocios, como de la productividad, esperándose que dicha evolución se pueda consolidar a lo largo de todo el año.



CLASE 8ª



0E7813300

Se continúa con la implantación del Plan de Inversiones Estratégicas en todas las empresas del Grupo GSB.

Como hecho relevante posterior al cierre del ejercicio, destacar que en Junta General Extraordinaria celebrada el 3 de enero de 2000, la sociedad ACERÍA GUIPUZCOANA, S.A., sociedad dependiente al 100% de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A., acordó proceder a su disolución sin liquidación, mediante el traspaso de la totalidad de sus activos y pasivos a su sociedad dominante AFORASA. Teniendo en cuenta que la materialización de este acuerdo supone la cesión global de activos y pasivos, se acordó igualmente que a partir de dicha fecha se consideren realizadas con efectos contables por cuenta de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. la totalidad de las operaciones de ACERÍA GUIPUZCOANA, S.A., de forma tal que el resultado de sus operaciones hasta la inscripción del acuerdo de disolución sea atribuido a aquélla.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

En el área de acero, se siguen desarrollando proyectos de investigación colaborando con las empresas de forja pertenecientes al Grupo, GSB FORJA, S.A. y GSB GALFOR, S.A., y con Centros de Investigación independientes (CEIT). El objetivo es poder ofrecer al sector de automoción productos con mejores características y con menor coste.

La apertura a nuevos mercados de productos con mayores exigencias ha obligado a un especial esfuerzo de investigación y profundización en los objetivos a alcanzar y de desarrollo de las habilidades y de los equipos necesarios para conseguirlos.



0E7813301

CLASE 8ª
EJEMPLO

En el área de forja, es de destacar la participación en numerosos proyectos de I+D, en colaboración con organismos especializados, referentes a temas tales como:

a) Proyectos de colaboración con organismos especializados.

Proyecto INEFOR – BRITE europeo

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

Proyecto OPTIMUN – ESPRITE europeo

En colaboración con FOVISA, FORD WERKE y IATRIKI TEKNIKI y los centros de investigación LABEIN y CEMEF, se trabaja sobre técnicas de computación paralela para procesos de simulación de forja mediante métodos de elementos finitos.

Proyecto de Optimización de Parámetros Metalúrgicos en la forja en tibia de aceros microaleados.

Junto con GSB ACERO, S.A. y CEIT, tiene por objetivo definir la utilidad del acero microaleado para procesos de forja a medio calor.

Proyecto de mejora del proceso de forja mediante la introducción de lubricación ecológica.

En colaboración con GKN - FPL, FUCHS y TECNIKER, tiene por objetivo desarrollar un lubricante ecológico y biodegradable que sustituya al aceite grafitado.



0E7813302

CLASE 8ª

b) Plan Estratégico de Innovación Tecnológica de GSB FORJA, S.A.

Durante el año 1999, junto con LBEIN, se ha avanzado en el diseño del "Plan Estratégico de Innovación Tecnológica de GSB FORJA, S.A.". Se han seleccionado y definido dos áreas de actuación preferente:

1. Marketing e I+D.
2. Cartera de referencias futuras.

c) Colaboración entre GSB FORJA, S.A. y GSB GALFOR, S.A.

Durante 1999, se ha dado continuación, con la asistencia técnica de GSB FORJA, S.A., al proceso de incorporación de la fabricación de piezas forjadas en semicaliente en la planta de GSB GALFOR, S.A. en Orense, siendo ésta, como se ha reiterado, una línea de expansión estratégica para el conjunto del Grupo GSB.

d) Colaboración con ACICAE.

Finalmente destacar que GSB FORJA, S.A., como miembros de ACICAE, agrupación resultante del Cluster de Empresas de Componentes de Automoción de Euskadi, ha participado en cuantas actividades han tenido lugar promovidas por dicha asociación.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Como consecuencia de la operación de adquisición de la participación en GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. que ostentaba CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A., a que se ha hecho referencia en este Informe de Gestión, la autocartera de acciones propias en GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 628.065 títulos, contabilizados a su coste de adquisición, que ascendió a 1.613 millones de pesetas y con un valor teórico contable a nivel individual de 1.075 millones de pesetas y de 1.804 millones de pesetas a nivel consolidado, después de minorar en ambos casos los fondos propios por el importe de la reserva para acciones propias.



CLASE 8.ª



OE7813303

Por su parte, el saldo de acciones propias en autocartera existente en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA S.A. al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 254.422 títulos. Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha comprado un total de 116.291 títulos por importe de 173,8 millones de pesetas y ha vendido un total de 230.000 acciones por un precio de 344,8 millones de pesetas, las cuales figuraban registradas a un coste medio de 137,7 millones de pesetas, obteniendo, en consecuencia, una plusvalía de 207,1 millones de pesetas, que figuran contabilizadas en las presentes Cuentas Anuales. Por consiguiente, la autocartera de acciones propias en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 140.713 títulos, contabilizados al coste de 181,6 millones de pesetas y con un valor de cotización de 210,5 millones, es decir, con una plusvalía latente de 28,9 millones de pesetas.



0E7813304

CLASE 8ª

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO) correspondientes al ejercicio de 1999, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura transcrito en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7813239.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7813240.

La Memoria figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7813241 al 0E7813279.

El Informe de Gestión figura transcrito en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7813280 y 0E7813303.

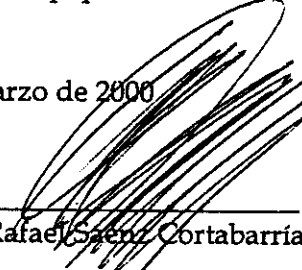
Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7813304.

En Azkoitia, a 16 de marzo de 2000

PRESIDENTE:


Cesáreo García Fernández


SECRETARIO:


Y LETRADO Rafael Sáenz Cortabarría
ASESOR

VICEPRESIDENTE:


Pedro Echave Alberdi

VOCAL:


Ricardo Iglesias Baciana
En representación de:
Ibersuizas Participadas, S.A.

VOCAL:


VICESECRETARIO Alberto Delclaux y De la Sota

VOCAL:


Jesús Guibert Azcue