



LINGOTES ESPECIALES, S.A



ADMINISTRACION:
COLMENARES, 5
TLF. 983 30 52 49
FAX: 983 30 27 72
E-mail: lines@lingotes.com

FABRICA:
CARRETERA FUENSALDAÑA, Km. 2
TLF: 983 34 00 11
FAX. 983 37 30 17
E-mail: lingotes@lingotes.com

• COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES •
D.Rafael Sánchez de la Peña
Director División de Emisores
Paseo Castellana, nº 19
28046 MADRID

LINGOTES ESPECIALES, S. A. - APARTADO 504 - 47080 VALLADOLID (SPAIN)

su referencia

su escrito del

n/escrito del

n/referencia
FC/Rs

VALLADOLID
4.5.01

asunto

Muy Srs.nuestros:

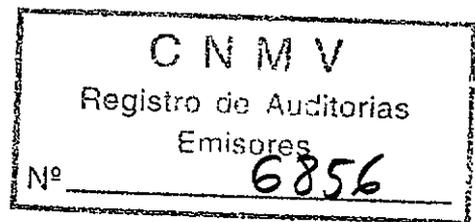
Adjunto tenemos el agrado de enviarles original del Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2000 cuyas cuentas serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas a celebrar los días 7 y 8 del próximo mes de Junio, en primera y segunda convocatorias respectivamente y de cuya convocatoria ya hemos informado a esa Comisión como "HECHO RELEVANTE".

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración que pudieran necesitar y aprovechamos para saludarles con el agrado de siempre

LINGOTES ESPECIALES, S. A.

Fdo.: Félix Cano de la Fuente
Secretario del Consejo

ANEXO: Informe de Auditoría



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2000 y 1999

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

Santiago, 19-21
47001 Valladolid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.



Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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.

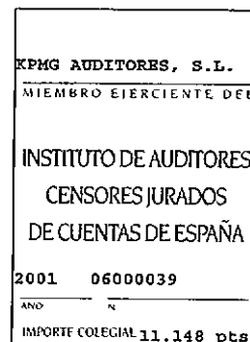
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

Luis Sebastián de Erice

2 de marzo de 2001



Balances de Situación
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de pesetas)

	Activo	2000	1999	Pasivo	2000	1999
Inmovilizado				Fondos propios (nota 11)		
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)		10.330	16.371	Capital suscrito	1.597.306	1.597.306
Inmovilizaciones materiales (nota 6)		4.566.714	4.521.329	Reserva de actualización	505.652	505.652
Inmovilizaciones financieras (nota 7)		703.235	134.678	Reservas	1.457.258	1.180.943
Deudores a largo plazo (nota 9)		<u>24.833</u>	<u>51.923</u>	Beneficios del ejercicio	<u>488.029</u>	<u>545.115</u>
Total inmovilizado		5.305.112	4.724.301	Total fondos propios	4.048.245	3.829.016
Activo circulante				Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 12)	646.111	72.648
Existencias (nota 8)		480.479	491.654	Provisiones para riesgos y gastos (nota 4 (k))	12.000	-
Deudores (nota 9)		3.822.608	2.203.758	Acreeedores a largo plazo	1.524.103	626.110
Inversiones financieras temporales (nota 10)		185.112	-	Entidades de crédito (nota 13)	<u>125.820</u>	<u>167.760</u>
Tesorería		47.412	1.419	Otros acreedores a largo plazo (nota 15)		
Ajustes por periodificación		<u>7.047</u>	<u>5.615</u>	Total acreedores a largo plazo	1.649.923	793.870
Total activo circulante		4.542.658	2.702.446	Acreeedores a corto plazo		
				Entidades de crédito (nota 13)	887.191	884.516
				Acreeedores comerciales (nota 14)	1.839.556	1.375.787
				Otras deudas no comerciales (nota 15)	<u>764.744</u>	<u>470.910</u>
				Total acreedores a corto plazo	3.491.491	2.731.213
Total activo		<u>9.847.770</u>	<u>7.426.747</u>	Total pasivo	<u>9.847.770</u>	<u>7.426.747</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresadas en miles de pesetas)

	2000	1999	Ingresos	
Gastos			2000	1999
Gastos de explotación				
Aprovisionamientos (nota 8)	3.889.527	2.900.773	9.143.633	7.136.376
Disminución de existencias de productos terminados (nota 8)	62.858	-	-	143.220
Gastos de personal (nota 17)	1.886.360	1.755.074	168.914	139.086
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	557.016	444.389		
Variación de las provisiones de tráfico (nota 9)	96	-		
Otros gastos de explotación (nota 18)	1.991.690	1.555.882		
Total gastos de explotación	8.387.547	6.656.118	9.312.547	7.418.682
Beneficios de explotación	925.000	762.564		
Gastos financieros (nota 19)	111.382	70.525	24.814	326
Total gastos financieros	111.382	70.525	24.814	326
Beneficios de las actividades ordinarias	838.432	692.365	86.568	70.199
Pérdidas y gastos extraordinarios				
Gastos extraordinarios (nota 22)	53.957	-	-	66.448
Variación de las provisiones de inmovilizado (nota 7)	172.922	-		
Total pérdidas y gastos extraordinarios	226.879	-	30.113	29.508
Resultados extraordinarios positivos		100.203	40.016	4.247
Beneficios antes de impuestos	681.682	792.568	70.129	100.203
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	193.653	247.453	156.750	-
Beneficios del ejercicio	488.029	545.115		

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro del sector de automoción. La factoría, sede social y oficinas centrales se encuentran ubicadas en Valladolid.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) en la modalidad de fixing.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1999 y 2000, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Estas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2000 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1999 difieren de las aprobadas en Junta de fecha 2 de junio de 2000, debido a que los gastos por trabajos realizados por otras empresas del ejercicio 1999 en concepto de pintura, acabado y mecanizado de piezas, por importe de 496.471.000 pesetas, que venían siendo registrados en el epígrafe de otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias, han sido reclasificados al epígrafe de aprovisionamientos con el objeto de que ambos ejercicios sean comparables.

Durante los ejercicios 2000 y 1999, la Sociedad ha realizado inversiones significativas en inmovilizado material para incrementar su capacidad productiva (véase nota 6) financiadas con recursos generados y con financiación ajena, a corto y largo plazo. La financiación obtenida a corto plazo originaba que el fondo de maniobra al 31 de diciembre de 1999 fuera ligeramente negativo, si bien la situación ha cambiado durante el ejercicio 2000, habiéndose situado el fondo de maniobra positivo al 31 de diciembre de 2000 en 1.051 millones de pesetas.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2000, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
A reserva legal	42.177
A dividendos	288.000
A reservas voluntarias	<u>157.852</u>
	<u>488.029</u>

La distribución de los beneficios del ejercicio 1999, efectuada durante 2000, se muestra con el movimiento de fondos propios de la nota 11.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales aplicados son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante un período de entre dos y cuatro años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Los derechos adquiridos figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años, equivalente al período de utilización de los derechos.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

El coste actualizado de los elementos de inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, principalmente en los siguientes períodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	7

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

(c) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras, constituidas principalmente por participaciones en empresas asociadas, figuran valoradas a precio de adquisición.

La Sociedad dota las oportunas provisiones por depreciación de las inversiones financieras cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, el cual, en el caso de participaciones en sociedades que operan en moneda extranjera, se determina mediante la aplicación del método de tipo de cambio de cierre.

(d) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al menor entre el precio medio ponderado de compra y el valor de reposición.
- Los productos terminados se valoran al menor entre el coste medio de producción y el valor neto de realización (precio de venta menos los gastos normales de comercialización). El coste de producción se calcula añadiendo al precio medio ponderado de los consumos de materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta y los gastos incurridos en su fabricación.

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Deudores

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En los balances de situación, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se difieren a lo largo del período de vencimiento de dichos efectos.

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(g) Corto/largo plazo

Los saldos a cobrar y a pagar se encuentran clasificados en los balances de situación de acuerdo con el siguiente criterio:

- Largo plazo: créditos y deudas con vencimiento superior a doce meses.
- Corto plazo: créditos y deudas con vencimiento inferior o igual a doce meses.

(h) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación.

(j) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables se registran por el importe original concedido, una vez que se reciben los certificados de cumplimiento de las condiciones de concesión, y se imputan linealmente a resultados durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado financiados con dichas subvenciones, desde el momento en que son cobradas.

(k) Premios de antigüedad

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad ha constituido una provisión por los derechos devengados por los trabajadores en relación con los premios de antigüedad.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial durante 2000 y 1999, es el siguiente:

	Miles de pesetas				
	31.12.98	Altas	31.12.99	Altas	31.12.00
Coste					
Gastos de investigación y desarrollo	7.000	-	7.000	-	7.000
Aplicaciones informáticas	10.206	1.407	11.613	-	11.613
Derechos adquiridos	-	5.992	5.992	-	5.992
	17.206	7.399	24.605	-	24.605
Amortización acumulada					
Gastos de investigación y desarrollo	(1.400)	(1.400)	(2.800)	(1.400)	(4.200)
Aplicaciones informáticas	(2.438)	(2.097)	(4.535)	(3.442)	(7.977)
Derechos adquiridos	-	(899)	(899)	(1.199)	(2.098)
	(3.838)	(4.396)	(8.234)	(6.041)	(14.275)
	<u>13.368</u>	<u>3.003</u>	<u>16.371</u>	<u>(6.041)</u>	<u>10.330</u>

Los gastos de investigación y desarrollo recogen los fondos aportados a CIDAUT (Centro de Investigación del Automóvil) para el desarrollo de unos nuevos discos de freno con alto rendimiento.

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los derechos adquiridos recogen los cánones pagados para la ampliación de la instalación eléctrica de la Sociedad, con una vigencia de cinco años.

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene aplicaciones informáticas totalmente amortizadas por importe es de 4.876 miles de pesetas.

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2000 y 1999 se muestra en el Anexo I adjunto.

La Sociedad, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 346.046 miles de pesetas.

Además, en 1996 la Sociedad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 521.291 miles de pesetas (véase nota 11(e)), en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2607/1996.

Los importes resultantes de la actualización de 1996 fueron incluidos en las correspondientes partidas de coste y amortización acumulada del inmovilizado material en lugar de incluirlos netos en el coste. No obstante, la aplicación de este criterio no afecta ni a los valores actualizados netos ni a la reserva de actualización.

El importe neto de la actualización efectuada al amparo del Decreto-Ley 7/1996 que se mantiene en el balance, es el siguiente:

	Miles de pesetas			Actualización neta al 31.12.00
	Actualización neta al 31.12.96	Amortización de 1997 a 2000	Bajas de 1997 a 2000	
Terrenos	12.950	-	-	12.950
Construcciones	103.109	(28.540)	-	74.569
Instalaciones técnicas y maquinaria	401.076	(260.091)	(21.517)	119.468
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.296	(3.266)	-	30
Equipos para procesos de información	860	(803)	-	57
	<u>521.291</u>	<u>(292.700)</u>	<u>(21.517)</u>	<u>207.074</u>

El capítulo de terrenos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 incluye un importe de 40.372 miles de pesetas correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977, que no ha sido utilizada hasta la fecha y que no fue objeto de revalorización en 1996 ya que los Administradores de aquel momento consideraron que su valor de coste coincidía con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2000, los Administradores consideran que el mencionado valor de mercado se mantiene.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad ha realizado inversiones significativas durante los ejercicios 2000 y 1999 para aumentar su capacidad productiva hasta 130.000 toneladas por año. En concreto, durante el ejercicio 2000 se ha iniciado una nueva inversión en la fábrica cuya finalización está prevista en el ejercicio 2002. El importe total de la misma se estima en, aproximadamente, 1.700 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad ha realizado compras de inmovilizado material en moneda extranjera, principalmente en libras esterlinas y francos suizos, por un contravalor de 8.355 miles de pesetas (275.538 miles de pesetas en 1999).

Durante el ejercicio 1999, la Sociedad vendió determinados elementos de inmovilizado material obteniendo unos beneficios extraordinarios de 66.448 miles de pesetas (véase nota 9).

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Sociedad tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados cuyo coste es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	31.12.00	31.12.99
Construcciones	5.747	5.747
Instalaciones técnicas y maquinaria	836.963	787.489
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	207.704	194.710
Equipos para procesos de información	79.367	68.213
	<u>1.129.781</u>	<u>1.056.159</u>

La Sociedad posee pólizas de seguros suficientes para cubrir el valor de su inmovilizado material.

(7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante 2000 y 1999, es el siguiente:

	Miles de pesetas					
	31.12.98	Altas	31.12.99	Altas	Bajas	31.12.00
Participaciones en empresas asociadas	80.000	53.109	133.109	745.097	(3.618)	874.588
Otras inversiones financieras permanentes	1.518	-	1.518	-	-	1.518
Depósitos y fianzas constituidos	51	-	51	-	-	51
	81.569	53.109	134.678	745.097	(3.618)	876.157
Provisión por depreciación de participaciones	-	-	-	(172.922)	-	(172.922)
	<u>81.569</u>	<u>53.109</u>	<u>134.678</u>	<u>572.175</u>	<u>(3.618)</u>	<u>703.235</u>

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad y Alcoa Manufacturing G.B., Ltd. han adquirido el 40% y el 60% respectivamente, de las acciones de la sociedad Alloy Tehcnologies, Ltd. por un importe prácticamente nulo, una vez que los anteriores accionistas han dejado los fondos propios de dicha sociedad con valor cero. Posteriormente y en la misma proporción que acabamos de mencionar, tanto la Sociedad como Alcoa Manufacturing G.B., Ltd. han accedido a la ampliación de capital de Alloy Technologies, Ltd. por un importe total de 6.000.000 de libras esterlinas. En relación con esta inversión, se han producido además los siguientes hechos:

- Tanto la Sociedad como Alcoa Manufacturing G.B., Ltd. se comprometen a pagar al antiguo accionista un royalty del 2% sobre las ventas de Alloy Technologies, Ltd. durante cinco años desde que esta sociedad obtenga beneficios.
- Con posterioridad a la firma del contrato de compra-venta de las acciones y de acuerdo a lo estipulado en el mismo, los nuevos accionistas han recibido del antiguo 33.931 libras esterlinas en relación con un ajuste en el capital circulante de la sociedad adquirida (véase nota 9).
- La sociedad adquirida ha cambiado su denominación por la de Alcoa-Lingotes Castings Limited.

Asimismo, durante los ejercicios 2000 y 1999, la Sociedad ha acudido a las dos ampliaciones de capital realizadas en Braling Conjuntos, S.A. suscribiendo las acciones nuevas necesarias para mantener su participación, por importes de 99.832 y 53.109 miles de pesetas, respectivamente. El 75% de la ampliación de capital llevada a cabo en el ejercicio 2000, se encuentra pendiente de desembolso al 31 de diciembre. Este desembolso deberá hacerse efectivo antes del 15 de febrero de 2001 (véase nota 15).

El detalle de las participaciones en empresas asociadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es el siguiente:

	% de participación	Miles de pesetas			
		Coste		Valor teórico	
		2000	1999	2000	1999
Braling Conjuntos, S.A.	40%	232.941	133.109	244.786	144.771
Alcoa-Lingotes Castings Limited	40%	<u>641.647</u>	-	<u>468.725</u>	-
		<u>874.588</u>	<u>133.109</u>	<u>713.511</u>	<u>144.771</u>

Braling Conjuntos, S.A., domiciliada en Valladolid, tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de discos de freno mecanizados. Una parte significativa de las ventas de Braling Conjuntos, S.A. es realizada a la Sociedad.

Alcoa-Lingotes Castings Limited, domiciliada en Preston (Gran Bretaña), tiene como actividad principal la producción de piezas de aluminio fundido para el sector del automóvil.

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La provisión por depreciación de participaciones en empresas asociadas, recoge el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2000 de la participación en Alcoa-Lingotes Castings Limited.

El detalle de los fondos propios de las empresas asociadas al 31 de diciembre de 2000, de acuerdo con sus cuentas anuales, es el siguiente:

	Miles de pesetas				
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extraordinario	Total
Braling Conjuntos, S.A.	582.351	29.156	(62.499)	62.957	611.965
Alcoa-Lingotes Castings Limited	<u>3.343.600</u>	<u>(2.247.144)</u>	<u>(75.356)</u>	<u>-</u>	<u>1.171.812</u>
	<u>3.925.951</u>	<u>(2.217.988)</u>	<u>(12.857)</u>	<u>62.957</u>	<u>1.783.777</u>

El detalle de los fondos propios de las empresas asociadas al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con sus cuentas anuales auditadas, es como sigue:

	Miles de pesetas				
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extraordinario	Total
Braling Conjuntos, S.A.	<u>332.772</u>	<u>27.949</u>	<u>1.062</u>	<u>145</u>	<u>361.928</u>

Los principales saldos mantenidos por la Sociedad con Braling Conjuntos, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se detallan en la nota 9. Asimismo, las principales transacciones realizadas por la Sociedad con Braling Conjuntos, S.A. durante los ejercicios 2000 y 1999 han sido las siguientes:

	Miles de pesetas	
	31.12.00	31.12.99
Ventas netas	<u>75.064</u>	<u>262.181</u>
Otros ingresos de explotación Arrendamientos	<u>25.042</u>	<u>24.336</u>
Compras y otros gastos de explotación	<u>353.786</u>	<u>205.429</u>

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos existentes con Alcoa-Lingotes Castings Limited. al 31 de diciembre de 2000 se detallan en las notas 9 y 10 de esta memoria. Asimismo, las transacciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2000 con Alcoa-Lingotes Castings Limited han ascendido a 7.920 miles de pesetas en concepto de asistencia técnica (véase nota 9) y 3.030 miles de pesetas en concepto de intereses devengados por el préstamo concedido a esta sociedad.

(8) Existencias

El detalle de existencias es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	232.354	180.671
Productos terminados	<u>248.125</u>	<u>310.983</u>
	<u>480.479</u>	<u>491.654</u>

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Compras netas de materias primas	3.029.008	2.338.362
Compras netas de otros aprovisionamientos	108.095	93.157
Trabajos realizados por otras empresas (pintura, acabado y mecanizado)	813.098	496.471
Variación de existencias	(51.683)	(27.217)
Rápel por compras	<u>(8.991)</u>	<u>-</u>
	<u>3.889.527</u>	<u>2.900.773</u>

Durante los ejercicios 2000 y 1999 la Sociedad ha realizado compras en moneda extranjera por importes de 52.200 miles de pesetas y 197.968 miles de pesetas, respectivamente, principalmente en coronas danesas, francos suizos y libras esterlinas.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la Sociedad posee pólizas de seguro suficientes para cubrir el valor de sus existencias.

Lingotes Especiales, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales

(9) Deudores

El detalle de los deudores a corto plazo es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	31.12.00	31.12.99
Clientes y efectos comerciales a cobrar	2.954.612	2.012.244
Clientes de dudoso cobro	5.717	5.621
Empresas asociadas	48.613	94.758
Deudores varios	30.707	22.573
Administraciones públicas	785.580	73.383
Personal	3.096	800
	3.828.325	2.209.379
Menos, provisión para insolvencias	(5.717)	(5.621)
	<u>3.822.608</u>	<u>2.203.758</u>

Los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar y empresas asociadas al 31 de diciembre de 2000 incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 198.420 miles de pesetas (361.582 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1999) (véase nota 13).

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo a cobrar a empresas asociadas corresponde a un saldo con Braling Conjuntos, S.A. por importe de 40.693 miles de pesetas (94.758 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1999) y a un saldo con Alcoa-Lingotes Castings Limited. por importe de 7.920 miles de pesetas (véase nota 7).

Deudores varios recoge un importe de 3.618 miles de pesetas a 31 de diciembre de 2000, con Baxi, Plc, antigua propietaria de Alcoa-Lingotes Castings Limited., por el ajuste en el precio de venta motivado por una desviación en el capital circulante según se establece en el contrato de compra-venta de fecha 30 de junio de 2000 (véase nota 7). Asimismo, esta cuenta recoge los importes a cobrar a corto plazo derivados de la venta de inmovilizado material realizada en el ejercicio 1999 (véase nota 6). Los importes a cobrar a largo plazo por esta operación, se encuentran registrados en el capítulo de deudores a largo plazo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000. El detalle de los vencimientos de esta deuda a largo plazo, que devenga intereses al 4% anual, es el siguiente:

<u>Año de vencimiento</u>	Miles de pesetas	
	31.12.00	31.12.99
2001	-	27.090
2002	<u>24.833</u>	<u>24.833</u>
	<u>24.833</u>	<u>51.923</u>

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	31.12.00	31.12.99
Hacienda Pública, deudora		
Por indemnización expropiatoria	-	17.546
Por IVA	169.318	55.837
Por subvenciones de capital	<u>616.262</u>	<u> -</u>
	<u>785.580</u>	<u>73.383</u>

El saldo a cobrar por indemnización expropiatoria recogía los intereses legales de demora pendientes de cobro calculados hasta el 31 de diciembre de 1996, en relación con la sentencia del Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León fallada a favor de la Sociedad el 26 de octubre de 1995, por la expropiación forzosa de determinados terrenos para la construcción de la autovía de Castilla. Los intereses de demora se han cobrado con fecha 21 de enero de 2000. En base a un criterio de prudencia, la Sociedad fue registrando el importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 1996 como ingresos diferidos en el balance de situación hasta que se produjera el cobro (véase nota 12). Una vez cobrada la mencionada deuda, la totalidad de su importe (17.546 miles de pesetas) ha sido registrado como ingresos financieros del ejercicio 2000.

El saldo a cobrar por subvenciones de capital recoge las subvenciones concedidas por la Agencia de Desarrollo Económico de la Junta de Castilla y León y por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por importes de 308.131.000 pesetas cada una (véase nota 12). La Sociedad ha registrado esta cuenta a cobrar al haber recibido un certificado de cumplimiento de condiciones, estando pendiente al 31 de diciembre de 2000 su cobro, que se producirá a lo largo del ejercicio 2001.

El movimiento de la provisión para insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas	
	2000	1999
Saldo al 1 de enero	5.621	5.621
Dotación del ejercicio	<u>96</u>	<u> -</u>
	<u>5.717</u>	<u>5.621</u>

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Inversiones Financieras Temporales

El saldo de inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2000, incluye un préstamo concedido a la empresa asociada Alcoa-Lingotes Castings Limited (véase nota 7) por un importe de 1.100.000 euros (183.025 miles de pesetas), que devenga un tipo de interés del Euribor más 1 punto y su vencimiento es el 31 de diciembre de 2001.

Asimismo, este epígrafe incluye 2.087 miles de pesetas, correspondientes a los intereses a corto plazo devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2000 del préstamo indicado en el párrafo anterior.

(11) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios se muestra en el Anexo II adjunto.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el capital social está representado por 9.600.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En la reunión de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de mayo de 1999 se acordó lo siguiente:

- La redenominación del capital social a 9.616.193,67 euros, representado por 3.200.000 acciones de 3,005 euros, cada una.
- El redondeo de cada una de las acciones a 3 euros, dotándose la reserva indisponible legalmente estipulada por la diferencia por redondeo, la cual asciende a 2.694 miles de pesetas.
- Emisión y canje de 3 acciones nuevas de 1 euro por cada acción antigua de 3 euros.

Asimismo, en la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 2 de junio de 2000, se ha renovado una autorización al Consejo de Administración, para que pueda ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2000, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los accionistas con participación superior al 10% del capital social al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>% de participación</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Flamonti, S.L.	10,14 %	10,14 %
Caja España	10,15 %	-
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	<u>79,71 %</u>	<u>89,86 %</u>
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se puede destinar a incrementar el capital social.

(c) Reservas por redenominación del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por un importe neto de 2.800 miles de pesetas por el que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar (véase nota 5). Asimismo, como se indica en la nota 13 de la memoria de cuentas anuales, la Sociedad no puede distribuir las reservas voluntarias existentes en el momento de la obtención del préstamo del CDTI, sin el previo consentimiento de este organismo.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Reserva de actualización

Acogiéndose a lo permitido por el Real Decreto-Ley 7/1996, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996. El resultado de la actualización del ejercicio 1996 fue el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 6)	521.291
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	<u>(15.639)</u>
	<u>505.652</u>

Debido a que ha transcurrido el plazo para que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias, sin haberse producido tal comprobación, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(12) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle de ingresos a distribuir en varios ejercicios es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
Subvenciones de capital	645.372	54.988
Diferencias positivas de cambio	739	114
Ingresos por intereses diferidos (nota 9)	<u>-</u>	<u>17.546</u>
	<u>646.111</u>	<u>72.648</u>

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las subvenciones de capital son de carácter no reintegrable y han sido concedidas por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la Junta de Castilla y León y la Dirección General de Telecomunicaciones. Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	542.681	234.550
Junta de Castilla y León	372.900	60.534
Dirección General de Telecomunicaciones	<u>1.006</u>	<u>1.006</u>
	916.587	296.090
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(241.102)	(211.594)
En el ejercicio	<u>(30.113)</u>	<u>(29.508)</u>
Al final de ejercicio	<u>(271.215)</u>	<u>(241.102)</u>
	<u>645.372</u>	<u>54.988</u>

La Sociedad inicia el reconocimiento de ingresos, una vez que las subvenciones han sido cobradas.

Durante el ejercicio 2000, la Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León y el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, han emitido un certificado de cumplimiento de condiciones de dos subvenciones concedidas a la Sociedad por importe de 308.131 miles de pesetas cada una, que al 31 de diciembre de 2000 se encuentran pendientes de cobro (véase nota 9).

La Sociedad ha recibido un anticipo a cuenta de la subvención de 308.131.000 pesetas concedida por la Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León por importe de 244.150 miles de pesetas previa presentación de aval bancario, el cual no será devuelto hasta que la Sociedad cobre la totalidad del importe subvencionado, por lo que la Sociedad ha clasificado este anticipo dentro de las deudas con entidades de crédito (véase nota 13).

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito se incluye en el Anexo III adjunto.

El crédito concedido por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) es un préstamo privilegiado obtenido para el proyecto "Nuevos productos y procesos para la fabricación de piezas fundidas".

El préstamo formalizado al amparo del contrato de financiación ante el ICO (Instituto de Crédito Oficial) ha sido obtenido para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición".

El préstamo concedido por el CDTI es un préstamo privilegiado obtenido para el proyecto "Nueva tecnología de discos de freno con alto contenido en carbono", teniendo la Sociedad la obligación de no reintegrar a sus accionistas ni el capital social ni las reservas existentes a la fecha de concesión (octubre de 1998), ni modificar o suprimir el destino de las mismas sin la previa autorización del CDTI.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
2001	-	39.930
2002	356.636	231.774
2003	456.920	231.945
2004	435.053	109.873
2005 y siguientes	<u>275.494</u>	<u>12.588</u>
	<u>1.524.103</u>	<u>626.110</u>

(14) Acreedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
Anticipos de clientes	710	-
Proveedores	1.826.686	1.364.912
Acreedores por prestación de servicios	<u>12.160</u>	<u>10.875</u>
	<u>1.839.556</u>	<u>1.375.787</u>

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 los saldos de proveedores incluyen saldos en monedas extranjeras, principalmente en libras esterlinas y francos suizos, por un contravalor de 16.994 miles de pesetas y 76.415 miles de pesetas, respectivamente.

(15) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
Administraciones públicas	289.711	158.657
Acreedores no comerciales	313.089	240.279
Remuneraciones pendientes de pago	87.070	71.974
Desembolsos exigidos sobre acciones (nota 7)	<u>74.874</u>	<u>-</u>
	<u>764.744</u>	<u>470.910</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
Hacienda Pública, acreedora		
Retenciones	79.522	28.583
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	139.383	65.411
Seguridad Social	47.724	41.581
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 21)	<u>23.082</u>	<u>23.082</u>
	<u>289.711</u>	<u>158.657</u>

El saldo de acreedores no comerciales al 31 de diciembre de 2000 incluye un importe de 252.711 miles de pesetas (188.079 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1999) correspondiente a deudas por compra de inmovilizado material. Estos saldos incluyen 30.357 miles de pesetas al 31 de diciembre de 2000 (78.049 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1999) correspondientes al contravalor en pesetas de saldos mantenidos en moneda extranjera, principalmente en libras esterlinas y francos suizos.

Acreedores no comerciales al 31 de diciembre de 2000 incluye asimismo 40.000 miles de pesetas (44.000 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1999) correspondiente al importe a pagar a los Consejeros de la Sociedad (véase nota 20).

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Otros acreedores a largo plazo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 incluye deudas por compra de inmovilizado material, que devengan un tipo de interés anual del CIBOR + 1,24%, y cuyos vencimientos son los siguientes:

<u>Años de vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
2001	-	41.940
2002	41.940	41.940
2003	41.940	41.940
2004	<u>41.940</u>	<u>41.940</u>
	<u>125.820</u>	<u>167.760</u>

(16) Ventas Netas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por sectores, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Automoción	7.895.988	5.567.000
Electrodomésticos	374.000	372.712
Camiones	681.000	1.032.000
Obra civil	42.000	48.000
Varios	<u>227.201</u>	<u>174.820</u>
	9.220.189	7.194.532
Menos, devoluciones de ventas	<u>(76.556)</u>	<u>(58.156)</u>
	<u>9.143.633</u>	<u>7.136.376</u>

Las ventas netas de 2000 y 1999 incluyen ventas realizadas al exterior, por importes de 6.605.403 miles de pesetas y 4.657.802 miles de pesetas, respectivamente.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.450.592	1.335.230
Cargas sociales	<u>435.768</u>	<u>419.844</u>
	<u>1.886.360</u>	<u>1.755.074</u>

Durante los ejercicios 2000 y 1999, la Sociedad ha contratado parte del personal a empresas de trabajo temporal, incurriendo en un coste total de 261.784 miles de pesetas (108.361 miles de pesetas en el ejercicio 1999) (véase nota 18).

El número medio de empleados, incluyendo el personal contratado a través de empresas de trabajo temporal, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Técnicos y administrativos	64	64
Fabricación		
Fijos	304	286
Eventuales	32	35
Temporales	<u>62</u>	<u>38</u>
	<u>462</u>	<u>423</u>

(18) Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Suministros	739.703	643.463
Reparaciones y conservación	331.384	281.828
Trabajos realizados por otras empresas	91.803	62.108
Transportes	289.329	228.216
Servicios de profesionales independientes	67.828	60.242
Empresas de trabajo temporal (nota 17)	261.784	108.361
Otros servicios	171.934	134.859
Varios	23.895	21.919
Tributos	<u>14.030</u>	<u>13.886</u>
	<u>1.991.690</u>	<u>1.555.882</u>

(Continúa)

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Gastos Financieros

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	99.684	60.309
Diferencias negativas de cambio	2.622	5.122
Otros gastos financieros	<u>9.076</u>	<u>5.094</u>
	<u>111.382</u>	<u>70.525</u>

(20) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

El importe total cobrado por los Administradores de la Sociedad, que incluye su remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en beneficios, ha ascendido a 77.107 miles de pesetas en 2000 (69.635 miles de pesetas en 1999). La participación en beneficios corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de los beneficios netos, siempre que se destine un mínimo de 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 los saldos con los miembros del Consejo de Administración son los que se mencionan en la nota 15. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones u otro tipo de obligaciones.

(21) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones establecidas por la legislación en vigor.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se presenta el cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos y base contable del impuesto	681.682	792.568
Diferencias temporales del ejercicio Plusvalías a reinvertir	-	<u>(65.948)</u>
Base imponible	681.682	726.620
Cuota al 35%	238.589	254.317
Deducciones	<u>(44.936)</u>	<u>(29.946)</u>
Cuota líquida	193.653	224.371
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(54.270)</u>	<u>(158.960)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 15)	<u>139.383</u>	<u>65.411</u>

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

La Sociedad se ha acogido a la liquidación tributaria por medio de la cuenta corriente tributaria. A 31 de diciembre de 2000, tal y como permite este tipo de liquidación tributaria, están pendientes de liquidación los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del segundo y tercer trimestre por importe de 91.940 miles de pesetas. Con fecha 16 de enero de 2001, la Sociedad ha liquidado estos importes, por lo que la declaración del Impuesto sobre Sociedades sobre el ejercicio 2000 presentará un importe a pagar de 47.443 miles de pesetas.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Base contable al 35%	238.589	277.399
Deducciones	<u>(44.936)</u>	<u>(29.946)</u>
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	<u>193.653</u>	<u>247.453</u>

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias temporales del ejercicio 1999 recogen las plusvalías obtenidas en la venta de inmovilizado material para las que la Sociedad se ha acogido al diferimiento por reinversión. Estas plusvalías se incorporarán a la base imponible en un período de siete años desde la fecha de la reinversión, de acuerdo con la normativa fiscal vigente que no puede ser superior a tres años desde la obtención de la plusvalía. El efecto impositivo de estas diferencias temporales, que asciende a 23.082.000 pesetas, ha sido registrado como un impuesto diferido al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad no ha afectado aún como reinversión de activos a la mencionada plusvalía ninguna de sus adquisiciones de inmovilizado realizadas durante el ejercicio 2000, al disponer de tres años para realizarlo.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1996. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(22) Ingresos y Gastos Extraordinarios

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad ha sufrido un incendio en una de las naves de la fábrica. El importe estimado para poner la mencionada nave en el mismo estado de funcionamiento que tenía anteriormente, asciende a 53.957 miles de pesetas, que la Sociedad ha registrado como gasto extraordinario y del que aproximadamente la mitad de su importe, se encuentra pendiente de incurrir al cierre del ejercicio. Estos gastos producidos por el siniestro, han sido parcialmente cubiertos por la póliza de seguros de la Sociedad, habiéndose cobrado por este concepto un importe de 40.016 miles de pesetas, que ha sido registrado como ingreso extraordinario.

(23) Aspectos Derivados del Año 2000 y del Euro

El Consejo de Administración de la Sociedad es consciente de los riesgos que sobre la operativa del negocio presenta la introducción del Euro. Para afrontar esta problemática, la Sociedad ha establecido un plan de acción que permita identificar y solucionar los problemas en los sistemas contables y administrativos, en los sistemas operativos y en los sistemas comerciales y de servicio. Los Administradores de la Sociedad consideran que los costes para implantar el mencionado plan no serán significativos.

La Sociedad no se ha visto afectada por el denominado efecto 2000 y los costes e inversiones incurridos para resolver la problemática planteada por el año 2000 no fueron significativos en relación con las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Lingotes Especiales, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 2000 y 1999 se presentan en el Anexo IV adjunto.

(25) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Analíticas

Las cuentas de pérdidas y ganancias analíticas de la Sociedad correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2000 y 1999 se presentan a continuación:

	Miles de pesetas	
	2000	1999
Ventas netas y otros ingresos de explotación	9.312.547	7.275.462
Aumento (disminución) de existencias de productos terminados	<u>(62.858)</u>	<u>143.220</u>
Valor de la producción	9.249.689	7.418.682
Aprovisionamientos	(3.889.527)	(2.900.773)
Otros gastos de explotación	<u>(1.991.690)</u>	<u>(1.555.882)</u>
Valor añadido de la empresa	3.368.472	2.962.027
Gastos de personal	<u>(1.886.360)</u>	<u>(1.755.074)</u>
Beneficios brutos de explotación	1.482.112	1.206.953
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(557.016)	(444.389)
Variación provisiones de tráfico	<u>(96)</u>	<u>-</u>
Beneficios netos de explotación	925.000	762.564
Ingresos financieros	24.814	326
Gastos financieros	<u>(111.382)</u>	<u>(70.525)</u>
Beneficios de las actividades ordinarias	838.432	692.365
Beneficios e ingresos extraordinarios	70.129	100.203
Pérdidas y gastos extraordinarios	<u>(226.879)</u>	<u>-</u>
Beneficios antes de impuestos	681.682	792.568
Impuesto sobre Sociedades	<u>(193.653)</u>	<u>(247.453)</u>
Beneficios después de impuestos	<u>488.029</u>	<u>545.115</u>

Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2000 y 1999
(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.98	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.99	Altas	Bajas	31.12.00
Coste actualizado								
Terrenos	106.657	9	-	-	106.666	4.240	-	110.906
Construcciones	1.077.782	53.212	-	-	1.130.994	7.513	-	1.138.507
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.681.289	758.932	(178.287)	96.454	6.358.388	196.688	-	6.555.076
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	266.110	32.855	(3.500)	-	295.465	29.267	(4.000)	320.732
Equipos para procesos de información	102.506	6.993	-	-	109.499	1.397	-	110.896
Elementos de transporte	9.772	-	-	-	9.772	-	-	9.772
Inmovilizaciones materiales en curso	107.178	63.558	(33.107)	(96.454)	41.175	431.507	(70.252)	402.430
	<u>7.351.294</u>	<u>915.559</u>	<u>(214.894)</u>	<u>-</u>	<u>8.051.959</u>	<u>670.612</u>	<u>(74.252)</u>	<u>8.648.319</u>
Amortización acumulada actualizada								
Construcciones	(264.515)	(30.296)	-	-	(294.811)	(35.556)	-	(330.367)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.689.074)	(361.310)	150.011	-	(2.900.373)	(472.756)	-	(3.373.129)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(212.878)	(29.404)	-	-	(242.282)	(33.062)	-	(275.344)
Equipos para procesos de información	(79.140)	(11.607)	-	-	(90.747)	(8.263)	-	(99.010)
Elementos de transporte	(1.079)	(1.338)	-	-	(2.417)	(1.338)	-	(3.755)
	<u>(3.246.686)</u>	<u>(433.955)</u>	<u>150.011</u>	<u>-</u>	<u>(3.530.630)</u>	<u>(550.975)</u>	<u>-</u>	<u>(4.081.605)</u>
	<u>4.104.608</u>	<u>481.604</u>	<u>(64.883)</u>	<u>-</u>	<u>4.521.329</u>	<u>119.637</u>	<u>(74.252)</u>	<u>4.566.714</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de cuentas anuales.

Detalle del movimiento de Fondos Propios durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Reserva de actualización	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Reservas voluntarias	Beneficios del ejercicio	Total
Saldos al 31.12.1998	1.600.000	505.652	180.000	-	826.520	427.729	3.539.901
Redenominación del capital a euros	(2.694)	-	-	2.694	-	-	-
Distribución de los beneficios del ejercicio 1998	-	-	42.773	-	128.956	(171.729)	-
Traspos	-	-	-	-	-	(256.000)	(256.000)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios del ejercicio 1999	-	-	-	-	-	545.115	545.115
Saldos al 31.12.1999	1.597.306	505.652	222.773	2.694	955.476	545.115	3.829.016
Distribución de los beneficios del ejercicio 1999	-	-	54.511	-	221.804	(276.315)	-
Traspos	-	-	-	-	-	(268.800)	(268.800)
Dividendos	-	-	-	-	-	488.029	488.029
Beneficios del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	488.029	488.029
Saldos al 31.12.2000	1.597.306	505.652	277.284	2.694	1.177.280	488.029	4.048.245

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de cuentas anuales.

Deudas con Entidades de Crédito
al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(Expresadas en miles de pesetas)

Entidad	Tipo	Límite	2000		1999		Tipo anual de interés	Vencimiento
			Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo		
Caja España	Crédito	200.000	-	78.267	-	73.482	Mibor+0,5%	14/05/01
Banco Bilbao-Vizcaya	Crédito	500.000	-	123.873	-	226.735	Mibor+0,5%	05/01/01 (1)
Banco de Castilla	Crédito	200.000	-	2.510	-	51.664	Mibor+0,75%	15/07/01 (2)
Banco de Santander Central-Hispano	Crédito	300.000	-	-	-	103.629	Mibor+0,5%	09/01/01
Banco Popular Español	Crédito	300.000	-	132.770	-	22.376	Mibor+0,75%	08/01/01 (3)
C.D.T.I.	Préstamo	8.300	-	8.300	8.300	8.300	0	31/03/01
I.C.O.	Préstamo	51.483	42.283	9.200	51.330	9.331	Mibor-2%	29/01/06
C.D.T.I.	Préstamo	66.480	44.320	22.160	66.480	22.160	0	31/12/03
Caja España	Préstamo	500.000	500.000	-	-	-	Mibor+0,5%	29/04/04
Banco Bilbao-Vizcaya	Préstamo	500.000	437.500	62.500	500.000	-	Euribor+0,6%	27/06/05
Caja España	Préstamo	500.000	500.000	-	-	-	Euribor+0,5%	31/10/05
			1.524.103	439.580	626.110	517.677		
Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León (nota 12)	Anticipo	-	-	244.150	-	-	-	-
Intereses a pagar no vencidos		-	-	5.041	-	5.257	-	-
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 9)		1.500.000	-	198.420	-	361.582	-	-
			<u>1.524.103</u>	<u>887.191</u>	<u>626.110</u>	<u>884.516</u>		

(1) Prorrogable hasta el 5 de enero del 2004.

(2) Prorrogable hasta el 15 de julio del 2003.

(3) Prorrogable hasta el 8 de enero de 2004.

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales.

INFORME DE GESTION 2000

El presente informe de gestión pretende dar a conocer con transparencia absoluta, los criterios que el Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A. ha seguido a lo largo del ejercicio 2000, mediante una exposición exhaustiva de los diversos aspectos que se presentan en los apartados sucesivos.

Con ello se da cumplimiento a lo dispuesto por la vigente Ley de Sociedades Anónimas en su Artículo 202 que exige a los órganos de administración de las sociedades informar sobre la evolución y el futuro de sus negocios.

INTRODUCCION

El objeto social de Lingotes Especiales lo constituye la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades.

Es una compañía de nacionalidad española pero con clara vocación internacional, ya suficientemente contrastada no solo a través de sus ventas al exterior, que se han acercado al 75% del total de la cifra de negocios, sino también por su reciente participación en la compañía inglesa denominada Alcoa Lingotes Casting.

El 80% de los negocios de la Sociedad va destinado al sector de automoción y, entre la cartera de sus clientes, están la mayoría de los 16 grupos constructores de vehículos independientes del mundo que están instalados dentro del área de la U.E.

También están entre sus clientes, los grandes fabricantes de electrodomésticos, de maquinaria industrial, agrícola y otros dedicados a la construcción.

Para satisfacer la demanda de estas importantes industrias, la empresa posee los más avanzados y sofisticados sistemas de producción a nivel mundial

Además de invertir importantes sumas en el equipo productivo, para estar en la vanguardia de las tecnologías, es una constante la formación técnica específica en todas las áreas, por lo que el equipo humano es, pues, muy cualificado.

Como se expone en los apartados siguientes, tanto la producción como las ventas han sido récord en la historia de la compañía, así como la productividad y las inversiones en I+D en proyectos de alta tecnología.

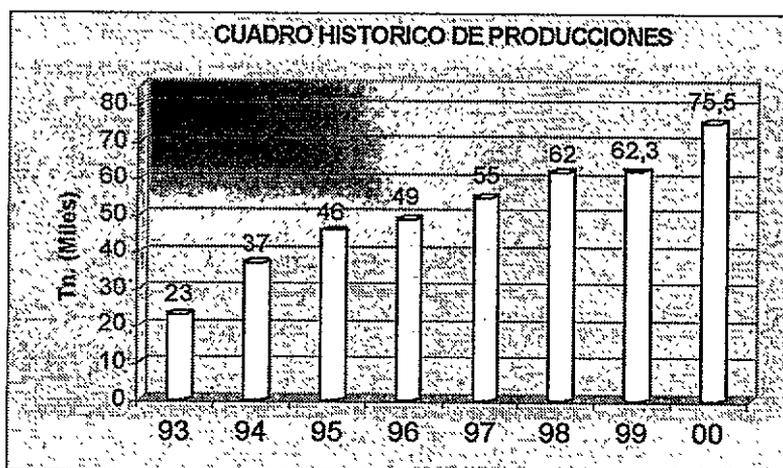
Además, la Sociedad es cada vez más consciente de la protección que debe dar al medio ambiente, por lo que viene gastando e invirtiendo sumas muy importantes en este apartado

PRODUCCION

Los productos fabricados son cada vez más complejos y llevan mayor valor añadido, no obstante lo cual la producción viene incrementándose ininterrumpidamente desde el año 93 y alcanzando en 2000, en concreto, 75.500 toneladas.

Estos incrementos han sido posibles tanto por la demanda de los sectores, sobre todo del automóvil, como por la creciente y satisfactoria cumplimentación de las exigencias de los clientes.

En tal sentido, no solo se pueden entregar piezas en bruto sino también productos totalmente mecanizados y listos para el montaje directo, mecanización realizada en la filial Braling Conjuntos, S.A.

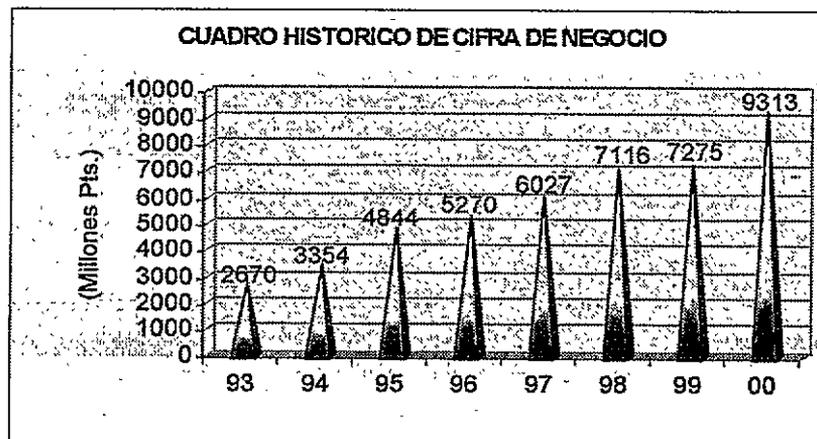


CIFRA DE NEGOCIOS

La cifra de negocio, que incluye otros ingresos de explotación, ha sido nuevamente récord en la historia de la compañía, alcanzando 9.313 millones de pesetas.

La favorable coyuntura en la producción de automóviles en la U.E. ha contribuido en buena parte a lograr estas cifras, que han crecido el 28% sobre el ejercicio anterior; pero también debemos destacar que a ello ha contribuido sensiblemente la ganancia de cuota de mercado a través de la diversificación de clientes y productos que se ha conseguido mediante la apertura del abanico de las carteras de piezas ofrecidas y de clientes destinatarios.

El esfuerzo realizado por la empresa no ha sido en balde y se ha visto recompensado con la exportación allende nuestras fronteras de cerca del 75% de los productos.



RECURSOS HUMANOS

La plantilla media anual ascendió a 462 empleados, 39 más que en 2.000, de los que 400 pertenecen a la plantilla de Lingotes Especiales y 62, medidos en hombre/año, a través de empresas de trabajo temporal.

Durante el año 2.000 se incrementaron un 25% las horas de formación impartidas a los trabajadores, alcanzándose un total de 19.000, lo que representa un nuevo paso en la apuesta por el capital humano.

Como consecuencia de lo anterior, la ratio de formación se elevó hasta alcanzar las 41 horas por operario y año, cifra superior a la de los objetivos más exigentes.

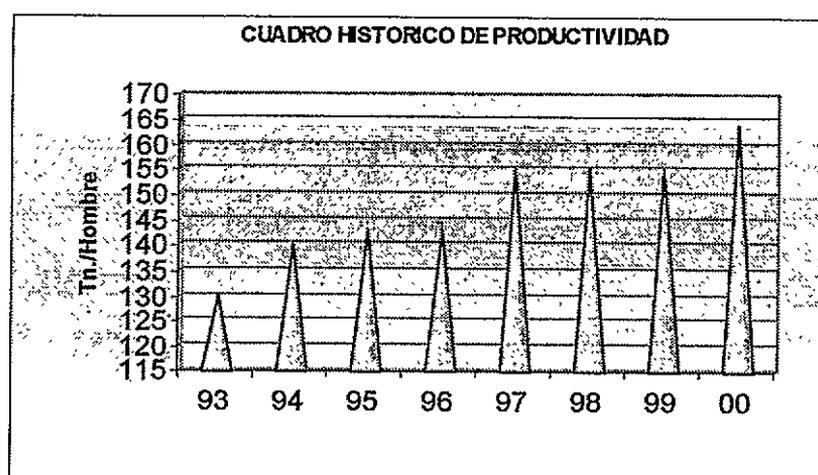
Dada la modernización y tecnificación del proceso productivo y el número de operarios implicados en dicho proceso, el mayor peso específico de la formación sigue recayendo en las acciones de reciclaje de conocimientos del personal en estas áreas (un 42 % del total de horas lectivas). Un tercio de la formación se enfocó a la Prevención de Riesgos Laborales, potenciándose además el área de Calidad, la informática de gestión y, como nuevo objetivo, para certificar nuestro Sistema de Gestión Medioambiental a través de la norma ISO-14000, se impartió formación en este campo.

Las continuas mejoras en seguridad, junto a la concienciación de la plantilla en este área, a través de cursos formativos, y la prevención de accidentes y enfermedades mediante un diagnóstico precoz de nuestro Servicio Médico, han cristalizado este año pasado en un descenso de más del 25% del índice de accidentes con baja médica, continuando una tendencia de sentido contrario a la del resto del sector industrial.

El año 2.000 ha supuesto la consolidación del sistema de sugerencias, en el que han participado 98 personas, 16 más que en el año anterior, presentándose un total de 645 sugerencias, lo que supone más de un 25% de incremento respecto al año anterior.

PRODUCTIVIDAD

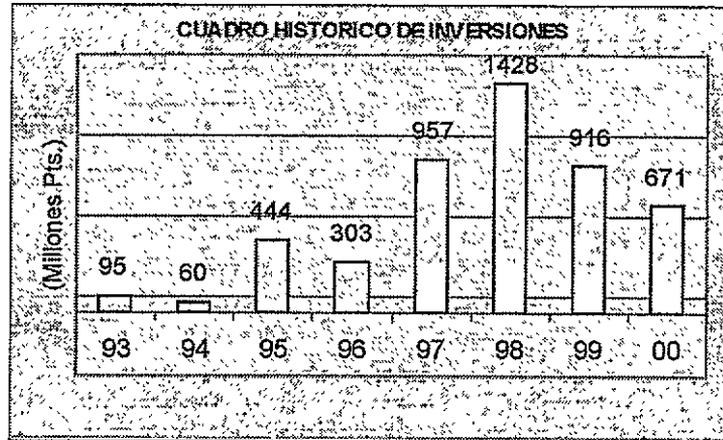
Como consecuencia de las inversiones realizadas en innovaciones tecnológicas, las mejoras en los métodos de trabajo y la formación de la plantilla, los niveles de productividad alcanzaron las 163 toneladas/hombre/año, creciendo más del 5% sobre las 155 del año anterior, situándose en las cifras más altas comparadas a nivel mundial.



INVERSIONES

Si en 1999 se inauguró una importante ampliación de la factoría, que duplicó la capacidad de producción y supuso un nuevo concepto de la misma, con nuevos espacios y volúmenes, aparte de una nueva organización, mantenimiento y limpieza, que es un objetivo prioritario de sus directivos, en 2000 se acometió una nueva planta de fusión que será inaugurada en los primeros meses de 2001, que tiene como objetivos fundamentales los siguientes:

- Incrementar la capacidad de fusión para llegar a las 130.000 Toneladas año.
- Reducir los movimientos del hierro líquido con ahorro considerable de pérdidas de temperatura.
- La posibilidad de utilizar materias primas alternativas, con las ventajas de su abastecimiento y abaratamiento
- Reducir la factura de energía eléctrica



CALIDAD

Nuestras instalaciones están técnicamente preparadas para abastecer cualquier fábrica de vehículos de cualquier parte del mundo.

Para ello ha habido que invertir importantes sumas al objeto de obtener las correspondientes certificaciones de calidad después de sobrepasar, con las mejores puntuaciones, las auditorías de las compañías que fabrican vehículos, tanto en Europa como en América.

En concreto, la Norma EAQF-94 nos homologa para fabricar a los constructores franceses entre los que se encuentran Citroën, Peugeot, y Renault; la Norma QS-9000 homologa para fabricar a los americanos como Ford, Opel y las empresas participadas que mantienen en Europa; la Norma VDA-6.1 homologa para los constructores alemanes como BMW, Mercedes, Seat Volkswagen, etc.

Además, la ISO-9002, que desde marzo 1996 refrendó Tüv Rheinland, nos permite ser proveedores de otros clientes como Volvo, Iveco, Santana-Suzuki, etc.

HOMOLOGACIONES DE CALIDAD

HOMOLOGACIONES	OBTENIDO	ULTIMA REVISION
ISO-9002 (AENOR)	MARZO - 96	JUNIO 2000
QS-9000 (TOV, GERT)	SEPTIEMBRE - 98	SEPTIEMBRE 2000
VDA 6.1 (AENOR)	MARZO - 99	JUNIO 2000
EAQF -94 (AENOR)	ENERO - 96	JUNIO 2000

"I + D"

Pero Lingotes también sigue apostando por la investigación y el desarrollo externos, teniendo como colaboradores habituales a la Universidad de Valladolid a través de sus diferentes departamentos y, en concreto, a la Escuela Superior de Ingenieros Industriales dependiente de la misma. También participa activamente en los Centros de Diseño y Alto Desarrollo Tecnológico como el C.I.D.I. (Centro de Diseño), C.A.R.T.I.F. (Centro de Automática) y C.I.D.A.U.T. (Centro de Desarrollo para la Automoción).

Así, Lingotes preside el C.I.D.A.U.T., a través de nuestro Director General de Ingeniería e Instalaciones, D.Jose Oliveri Gandarillas, Centro que está instalado en el moderno Parque Tecnológico de Boecillo, situado muy cercano a la factoría y en el que todas las empresas ubicadas en él son de alta tecnología y de un avanzando grado de exigencias de cualificación de sus técnicos trabajadores.

El C.I.D.A.U.T., cuyo accionariado lo componen tanto la Administración como los principales fabricantes y empresas auxiliares de la automoción, ocupa una superficie de más de 5.000 m² cubiertos y otros 7.000 en construcción, teniendo una plantilla de 135 empleados de los que 102 son ingenieros superiores y técnicos, más 94 becarios permanentes procedentes tanto de la Universidad como de las Escuelas Técnicas Superiores, cuya filosofía de trabajo es de cara a producto. Es decir, ensayan directamente con las más sofisticadas y modernas herramientas de software y hardware aplicadas a desarrollos concretos de productos, que van desde el diseño a la fabricación concreta.

Lingotes aporta a estos centros importantes sumas al año para encargarles trabajos específicos tanto en la investigación de procesos productivos como en la mejora del comportamiento y las prestaciones de nuestras piezas fabricadas.

En concreto y entre otros proyectos, destacaron en 2000 las siguientes investigaciones:

1. Sobre la influencia de la composición y la geometría de los discos de freno en la mejor frenada de los mismos.
2. Sobre el comportamiento de nuevos materiales y aleaciones, como el aluminio, en la fabricación de piezas para el sector automóvil, que tienen como misión reducir su peso y consecuentemente el consumo y la contaminación.

**GESTION
MEDIOAMBIENTAL**

Durante el año 2000 se han desarrollado numerosas acciones por la mejora Medioambiental de Lingotes Especiales, cuyos gastos han ascendido a más de 92 millones de pesetas, lo que supone 1% sobre la cifra de negocios y más del 11% del beneficio de las actividades ordinarias.

El aspecto fundamental en el que se han volcado los principales esfuerzos, ha sido la certificación según el referencial ISO 14001 del Sistema de Gestión Medioambiental de Lingotes Especiales, el cual ha sido preauditado por la Entidad Alemana certificadora TÜV, en Diciembre de 2000. Tras encontrar conforme nuestro sistema, se emitirá el certificado en Abril de 2001. Dicha certificación demuestra claramente el cumplimiento con la legislación así como el compromiso de mejora continua en dicha gestión medioambiental.

Resolución de las actividades pendientes:

- Elaboración del proyecto de cierre y clausura de la actual zona de deposición de la certificación según el referencial ISO 14001 del Sistema de Gestión Residuos inertes.
- Estudios realizados para la reutilización de las arenas agotadas en cementeras, fabricación de hormigón...
- Construcción de un almacén específico para el almacenaje de otros residuos hasta que se envían a los gestores autorizados.
- Mantenimiento periódico, y sustitución de elementos filtrantes de los sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera.
- Medición semestral de los actuales sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera, constatándose que en el peor de los casos no se alcanzó el 25 % del límite legal autorizado.
- Análisis mensual de las aguas subterráneas, para el control de posibles contaminantes, no detectándose ningún problema.
- Pruebas de estanqueidad en el depósito de gasóleo, con resultado favorable.
- Medición de ruido exterior en el perímetro de fábrica, encontrándose en todos los puntos y situaciones por debajo de los límites fijados por el Ayuntamiento de Valladolid.
- Formación Medioambiental a los Responsables de Area.

MOVIMIENTOS EN EL CONSEJO

La duración del cargo de Consejero es de cuatro años según establecen los Estatutos de la Sociedad, pudiendo ser reelegidos.

La renovación se produce por mitades cada dos años, por lo que habiéndose reelegido la mitad de sus miembros en la Junta General celebrada en 1999, no correspondía, por tanto, reelegir la otra mitad en la Junta General celebrada el 2 de Junio de 2000.

No obstante, dicha Junta adoptó, por unanimidad, el acuerdo de ratificar a D. Pedro José López Jiménez como Consejero, por el plazo que marcan los Estatutos Sociales, quien había sido nombrado por el sistema de cooptación por el Consejo de Administración celebrado el 25.6.99, para cubrir la vacante de D. Ignacio Caro Pino.

Además, la Junta General, también por unanimidad, eligió como miembro de su Consejo de Administración y por el plazo que marcan los Estatutos Sociales, a D. José Luis Castañeyra Weible, en virtud de su participación en el capital social, debidamente contrastada.

**CODIGO
DE CONDUCTA**

Durante el ejercicio 2000, vino observándose escrupulosamente el Código de Conducta que el Consejo de Administración en su sesión del 19 de febrero de 1999 consideró y aprobó por unanimidad, inspirado en el respeto a los principios que informan la legislación del Mercado de Valores y, en particular, al de transparencia de sus operaciones en materias relativas a los Mercados de Valores, a la vista de las nuevas normas dictadas y muy especialmente a la carta circular de la C.N.M.V. 14/98.

Este Código de Conducta, que afecta tanto a los miembros del Consejo de Administración como a los directivos y asesores externos de Lingotes Especiales, establece las informaciones reservadas, el ámbito de aplicación y las normas de conducta relativas a los valores, a la información reservada y a los documentos confidenciales.

**NEGOCIOS CON
ACCIONES**

Después de que en 1999 se redenominase la cifra del capital social a Euros y de que se desdoblase en la proporción de 3 acciones nuevas por cada una antigua, el mismo resultó representado por 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una.

Esto permitió mejorar el volumen de acciones en circulación y su liquidez en Bolsa después de que las nuevas acciones comenzaran a cotizar en las Bolsas de Madrid y Barcelona tras haber sido admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E. o Mercado Continuo), en la modalidad de Fixing.

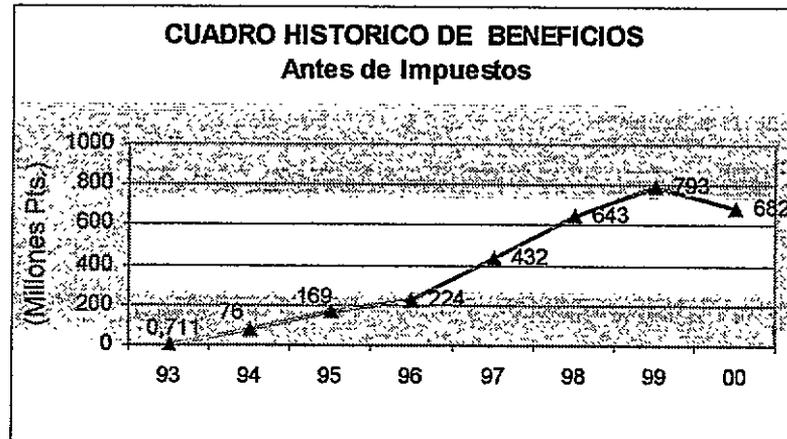
Consecuentemente, el valor se comportó durante 2000 bastante dignamente por sí solo y, como ya es tradicional, la Sociedad no intervino en su cotización, ni directa ni indirectamente, ni a través de terceros ni de personas interpuestas.

En su conjunto cotizó durante 194 días, negociándose cerca de un millón de títulos, por un total superior a los 3,75 millones de Euros.

Los niveles máximos y mínimos alcanzados por los precios del valor fueron 4,16 y 3,01 Euros los días 16 de Mayo y 27 de Diciembre respectivamente, cerrando el 31 de Diciembre a 3,30 Euros, siendo la cotización media ponderada del ejercicio, de 3,85 Euros.

Se informa asimismo, en cumplimiento de las disposiciones vigentes, que la Sociedad no ha tenido acciones propias ni autocartera a lo largo de todo el ejercicio 2000.

RESULTADOS ECONOMICOS



Los beneficios de las actividades ordinarias ascendieron a 838 millones, creciendo 20% sobre el ejercicio anterior y los resultados extraordinarios fueron 156 millones de pesetas negativos

En consecuencia, el beneficio bruto fue de 682 millones de pesetas, y el cash-flow bruto se elevó a 1.239 millones de pesetas, siendo el más alto de la historia de la Compañía.

Una vez descontada la correspondiente dotación para el Impuesto de Sociedades, restarían unos beneficios líquidos disponibles de 488 millones de pesetas.

POLITICA DE DIVIDENDOS

El Consejo de Administración propondrá un dividendo del 18% y posteriormente la Junta General de Accionistas decidirá el destino de estos buenos resultados, ponderando las fuertes inversiones pasadas y futuras de la Sociedad, pero teniendo en cuenta que permitirá remunerar al accionista, como ya es costumbre, de manera que el valor sea atractivo exclusivamente por esta rentabilidad por dividendo

Dependiendo de su cotización en Bolsa, hay que destacar que el valor Lingotes ha sido en muchas ocasiones el valor más rentable por dividendo de toda la Bolsa española.

CUADRO HISTORICO DE DIVIDENDOS			
ANO	CAPITAL MILL.PTS.	% DIV.BRUTO	TOTAL MILL.PTS.
1993	900	30	270
1994	900	0	0
1995	900	15	135
1996	900	10	90
1997	900	10	90
1998	900	20	180
1999	1.600	16	256
2000	1.597	17	269
2001	1.597	14	223 PROPUESTO

EL FUTURO

Antes de matizar los pilares en los que se apoyará el futuro de Lingotes Especiales, debemos apuntar la gran importancia que tiene el sector del automóvil, tanto a nivel nacional como europeo y mundial. Debemos recordar que es la primera industria del mundo aportando el 10% de su P.I.B.

En Europa la producción total de automóviles sobrepasó los 16 millones de los 36 que se fabricaron en todo el mundo, y aunque las ventas en toda la U.E., descendieron 2,2%, aquélla supuso una cifra muy importante después de muchos años creciendo ininterrumpidamente.

En la fecha de redacción del presente informe parece que hay una desaceleración en el sector, pero la realidad es que durante 2000 se consiguió un nuevo récord de producción de automóviles, situándose en 3.033.000 unidades en nuestro país y creciendo un 6,33 sobre 1999.

Además, España es la tercera productora de la U.E. después de Alemania y Francia, a la que pisa los talones, situándose algunos años como segundo productor, pero mayor importancia aún tiene el hecho de que aquella producción haya sido exportada en un 82,5%, con más de 2,5 millones de unidades y creciendo el 8,2% sobre el ejercicio precedente.

Las ventas interiores alcanzaron casi 1,4 millones de unidades, y aunque esta cifra es 1,8% inferior a la del año anterior, podemos considerarla como extraordinaria, pues supuso la segunda más importante en toda la historia.

Pues bien, todo ello supone que España se ha convertido en uno de los "países del automóvil", y se espera un comportamiento similar durante el ejercicio 2001, pues la antigüedad del parque es cuatro puntos superior a la media de la U.E., además de tener un menor número de vehículos por cada 1.000 habitantes, en concreto 390 contra más de 500 de Alemania ó 540 de Italia.

Por otro lado, debemos esperar una necesaria política más decidida de renovación de dicho parque, pues casi una tercera parte del mismo supera los diez años de edad.

Similar comportamiento deberá producirse en el subsector de la industria auxiliar de componentes, de cuya importancia dejan constancia los 3,6 billones de pesetas facturados y los 240.000 trabajadores empleados, exportando más de la mitad de dicha cifra.

En resumen, aún con altibajos, el sector tiene mucho que aportar porque es claramente exportador, lo que le deja a salvo de vaivenes económicos interiores y tiene que seguir siendo apoyado por la Administración, pues tiene además otro excelente recorrido en la ampliación hacia el Este del Mercado Unico Europeo, cuyos 300 millones de hipotéticos consumidores, se verán ampliamente superados.

Pues bien, apoyada en estos sólidos cimientos, la compañía tiene los siguientes proyectos:

A.- AMPLIACION DE LINGOTES.- Apenas se había terminado la anterior ampliación de la capacidad, cuando la empresa decidió acometer la siguiente:

- La construcción de una nueva planta de fusión, con la incorporación de dos hornos de crisol de media frecuencia y su correspondiente sistema de carga.
- Implantación de dos nuevas líneas automáticas para series grandes de machos de discos ventilados.
- La adaptación de las instalaciones existentes a la nueva producción, que alcanzará la cantidad de 130.000 toneladas/año y 950 machos/hora con el correspondiente aumento de la productividad y de la competitividad de la empresa para situarla como líder mundial de su sector.

B.- BRALING CONJUNTOS, S.A.- Después de que en 1998 fuese inaugurada esta nueva fábrica destinada a la mecanización de discos y tambores de freno, y que está compuesta por Bradi SpA, Lingotes Especiales S.A. y Sodical, con una participación del 40, 40 y 20% respectivamente, en el año 2000 ya fue capaz de mecanizar cerca de 1 millón de discos de freno.

La particularidad es que estos discos mecanizados fueron destinados a ser montados directamente por el primer equipo, en lo que se viene a llamar "Automotive Original Equipment".-

Las inversiones y los resultados de Braling pueden analizarse en la memoria de las cuentas anuales adjunta, pero debemos destacar que, aunque cortos, los resultados son muy satisfactorios por el rapidísimo crecimiento que tiene

esta nueva planta, que ya ha incorporado su cuarta línea de mecanizado en tan corto espacio de tiempo.

Ello ha sido posible gracias a los esfuerzos realizados para la consecución de la alta calidad exigida por el primer equipo, lo que se ha conseguido por la alta formación de técnicos cualificados y por la última tecnología aplicada, que es innovadora a nivel mundial y que permite poder diversificar las ventas de la matriz Lingotes entre brutos y mecanizados.

- C.- **NUEVOS MATERIALES.-** Lingotes ha creído oportuno trabajar en nuevos materiales como el aluminio, aprovechando la larga experiencia de los procesos actuales en el hierro. Es una realidad que la demanda se inclina hacia la incorporación de materiales más ligeros en la construcción de automóviles, con el objetivo final de la reducción de peso y consecuentemente del consumo y la contaminación, máxime a los precios a los que se ha puesto el petróleo en el mundo.

Después de que a primeros del año 2000 nuestro presidente, D.Vicente Garrido Capa y el Presidente de Alcoa Automotive Casting Unit, Mr.Richard Milner, ubicada en Pittsburg, PA-U.S.A., hubiesen firmado un acuerdo de intenciones de cara a formar una Sociedad Estratégica para futuras inversiones en un nuevo proceso de producción de piezas de aluminio fundido, las intenciones se convirtieron en realidad y el 30 de Junio firmaron un acuerdo marco concreto de participación en estos negocios.

Alcoa es el mayor fabricante del mundo de aluminio primario, produciendo aluminio y alúmina y cuya importancia nos la da el hecho de poseer factorías en 33 países, extendidas por todos los continentes, con una facturación superior a los 3 billones de pesetas y 130.000 empleados.

A la vez, y en la misma fecha, con los porcentajes 60/40%, Alcoa y Lingotes respectivamente adquirieron una planta de fabricación de piezas de aluminio en Leyland, Inglaterra, denominada Alloy Technologies Ltd, perteneciente al grupo Baxi.

Esta planta se ha redominado y actualmente funciona bajo el nombre de Alcoa Lingotes Casting y está dedicada a la investigación, desarrollo y producción de piezas de aluminio para el sector del automóvil.

Con la adquisición tan rápida se pretende ganar tiempo, pues inmediatamente se han podido ya ofertar piezas concretas a los diferentes fabricantes de automóviles, que cada vez se inclinan más por este tipo de productos.

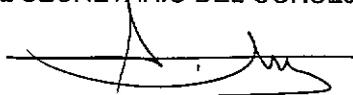
El acuerdo marco preve el desarrollo de plantas de fundición de aluminio en cualquier parte del mundo, esperándose en cuanto la demanda lo requiera, la construcción de una nueva planta con objetivos muy ambiciosos en un futuro inmediato.

El Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A., en la reunión celebrada el día 2 de Marzo de 2001, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2000, que se presentan de la siguiente forma:

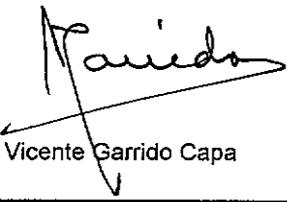
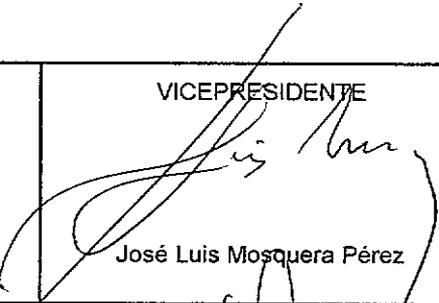
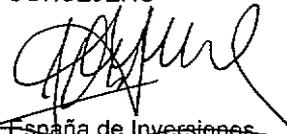
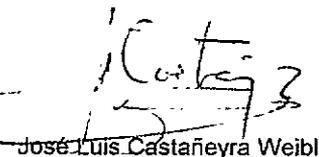
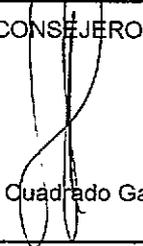
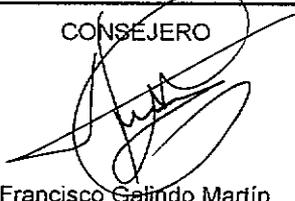
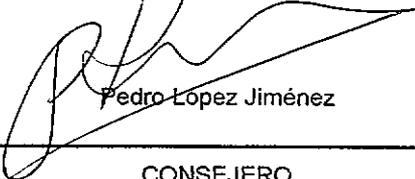
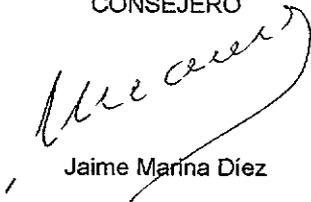
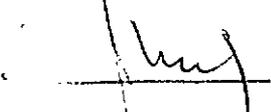
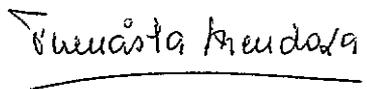
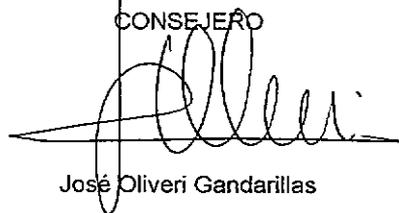
- 1.- Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) comprenden 30 páginas, numeradas de la 1 a la 30, ambas inclusive.
- 2.- El Informe de Gestión comprende 12 páginas, numeradas de la 31 a la 42, ambas inclusive.

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 171 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, certifico que las siguientes son las firmas de todos los Consejeros de la Sociedad

Valladolid, 2 de Marzo de 2001
EL SECRETARIO DEL CONSEJO



Félix Cano de la Fuente

<p>PRESIDENTE</p>  <p>Vicente Garrido Capa</p>	<p>VICEPRESIDENTE</p>  <p>José Luis Mosquera Pérez</p>	<p>CONSEJERO</p>  <p>Por Caja España de Inversiones J. Enrique Fernández Llamazares</p>
<p>CONSEJERO</p>  <p>José Luis Castañeyra Weible</p>	<p>CONSEJERO</p>  <p>Didio Cuadrado García</p>	<p>CONSEJERO</p>  <p>Francisco Galindo Martín</p>
<p>CONSEJERO</p>  <p>Vicente Garrido Martín</p>	<p>CONSEJERO</p>  <p>Pedro López Jiménez</p>	<p>CONSEJERO</p>  <p>Jaime Marina Díez</p>
<p>CONSEJERO</p>  <p>Eduardo Martín de la Concha</p>	<p>CONSEJERO</p>  <p>Fuencisla Mendoza y de Arroquia</p>	<p>CONSEJERO</p>  <p>José Oliveri Gandarillas</p>