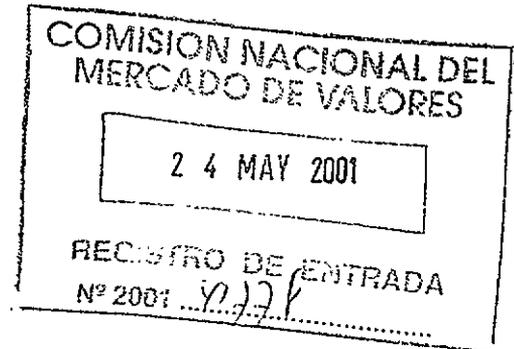
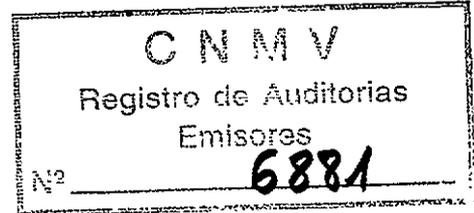


Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.

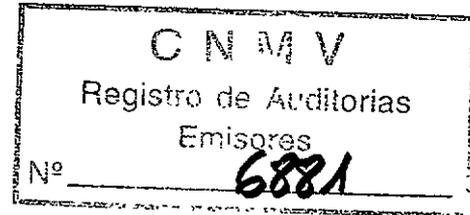
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2000,
junto con el Informe de Auditoría





ARTHUR ANDERSEN

Pza. de Julio Caro Baroja, 2-2ª pl.
20018 San Sebastián



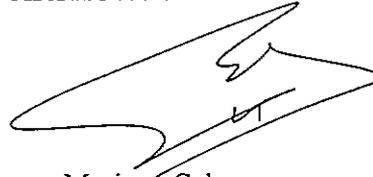
Informe de auditoría de cuentas anuales

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 2000, 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 25 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 2 de abril de 2001 que incluía una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, se explica en Nota 4.b.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 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 2000 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 2000 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 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.

ARTHUR ANDERSEN

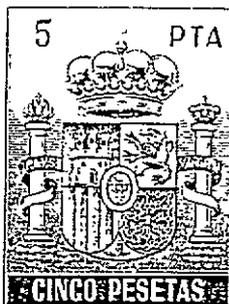
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mariano Cabos', is written over a large, irregular, light-colored scribble or stamp.

Mariano Cabos

2 de abril de 2001



CLASE 8ª



OE7815870

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2 Y 4)
(Miles de Pesetas)

| ACTIVO | 2000 | 1999 (*) | PASIVO | 2000 | 1999 (*) |
|---|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| INMOVILIZADO: | | | FONDOS PROPIOS (Nota 9): | | |
| Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 5) | 81.998 | 90.371 | Capital suscrito | 1.915.768 | 1.915.768 |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 6) | 7.603.794 | 7.130.164 | Reserva de revalorización | 65.844 | 65.844 |
| Total inmovilizado | 7.685.792 | 7.220.535 | Reservas | 4.404.358 | 4.381.147 |
| | | | Pérdidas y ganancias - Beneficio | 881.003 | 867.088 |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | - | (394.075) |
| Deudores- | | | Total fondos propios | 7.266.973 | 6.835.772 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 57.070 | 121.108 | ACREEDORES A LARGO PLAZO: | | |
| Deudores varios | (7.165) | (7.109) | Deudas con entidades de crédito (Nota 10) | 1.055.197 | 856.948 |
| Administraciones Públicas (Nota 11) | 1.755 | 3.548 | Otros acreedores (Nota 11) | 43.362 | 29.642 |
| Provisiones | (39.492) | (52.424) | Total acreedores a largo plazo | 1.098.559 | 886.590 |
| | 12.168 | 65.123 | ACREEDORES A CORTO PLAZO: | | |
| Inversiones financieras temporales (Nota 7) | 480.925 | 713.438 | Deudas con empresas del grupo y vinculadas (Nota 8) | 39 | - |
| Acciones propias a corto plazo (Nota 9) | 199.646 | 181.615 | Acreedores comerciales | 17.869 | 5.847 |
| Tesorería | 6.476 | 4.951 | Otras deudas no comerciales- | | |
| | | | Administraciones públicas (Nota 11) | 1.453 | 63.264 |
| | | | Otras deudas | 114 | 394.189 |
| Total activo circulante | 699.215 | 965.127 | Total acreedores a corto plazo | 19.475 | 463.300 |
| TOTAL ACTIVO | 8.385.007 | 8.185.662 | TOTAL PASIVO | 8.385.007 | 8.185.662 |

(*) 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 2000.



OE7815871

CLASE 8ª

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Miles de Pesetas)

| DEBE | Ejercicio 2000 | Ejercicio 1999 (*) | HABER | Ejercicio 2000 | Ejercicio 1999 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|--|-------------------|-----------------------|
| GASTOS: | | | INGRESOS: | | |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5) | 4.693 | 4.693 | Otros ingresos de explotación (Nota 8.a) | 6.822 | 6.788 |
| Otros gastos de explotación | 20.940 | 17.303 | | | |
| Beneficios de explotación | - | - | Pérdidas de explotación | 18.811 | 15.208 |
| Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 10) | 57.947 | 661 | Otros intereses e ingresos asimilados- | | |
| Pérdidas de inversiones financieras (Nota 7) | 19.624 | 14.922 | De empresas del grupo (Nota 8) | 955.000 | 729.438 |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales (Notas 7 y 9) | 45.035 | 17.169 | Otros intereses | 76 | - |
| Resultados financieros positivos | 884.985 | 728.268 | Beneficios de inversiones financieras (Nota 7) | 52.515 | 31.582 |
| Beneficios de las actividades ordinarias | 866.174 | 713.060 | Resultados financieros negativos | - | - |
| Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Notas 7 y 9) | - | 30.397 | Pérdidas de las actividades ordinarias | - | - |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios | 4.541 | 456 | Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5) | 18.319 | 42.369 |
| Resultados extraordinarios positivos | 14.779 | 218.629 | Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias | - | 207.113 |
| Beneficios antes de impuestos (Nota 11) | 880.953 | 931.689 | Ingresos y beneficios otros ejercicios | 1.001 | - |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 11) | (50) | 64.601 | Resultados extraordinarios negativos | - | - |
| Resultado del ejercicio (Beneficios) | 881.003 | 867.088 | Pérdidas antes de impuestos | - | - |
| | | | 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 2000.



CLASE 8ª



OE7815872

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.

Memoria Correspondiente
al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2000

1. Naturaleza y actividad de la Sociedad

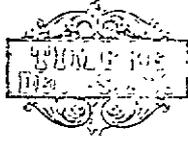
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., es una sociedad de cartera, cuyas Sociedades dependientes tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales y piezas forjadas por estampación, estando ubicadas sus principales instalaciones industriales en Azcoitia (Gipuzkoa), Legazpia (Gipuzkoa),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

A 31 de diciembre de 1999 la Sociedad participaba en un 100% en Acería Guipuzcoana, S.A, teniendo esta última un 1,39% de participación en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. Esta participación había sido adquirida de Corporación Patricio Echeverría, S.A. en diciembre de 1999. El resto de las acciones que Corporación Patricio Echeverría, S.A. poseía de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (hasta un 20%, aproximadamente, del capital social) fueron adquiridas en la misma fecha por la Sociedad (8,61%) y por la propia GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (10%). Con fecha 3 de enero de 2000, en Junta General Extraordinaria se acordó la disolución sin liquidación de Acería Guipuzcoana, S.A. por cesión global de su patrimonio social (activo y pasivo) a su accionista único Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. El efecto de la incorporación de activos y pasivos de Acería Guipuzcoana, S.A en el balance de situación de la Sociedad se desglosa a continuación (en millones de pesetas):

| | Acería Guipuzcoana, S.A. |
|---|-----------------------------|
| Inmovilizado financiero (Nota 6) | 225 |
| Activo circulante- | - |
| Inversiones financieras temporales (Nota 7) | 147 |
| Pasivo a largo plazo (Nota 10) | (224) |
| Pasivo circulante | (2) |
| Total | 146 |
| Valor en libros de la Sociedad- | 146 |
| Coste (Nota 6) | 176 |
| Provisión (Nota 6) | (30) |
| Beneficio - (Pérdidas) | - |

Finalmente, con fecha 13 de junio de 2000 se formaliza una operación de compraventa por la que GSB Galfor, S.A. adquiere de la Sociedad 100 acciones de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. Como consecuencia de las operaciones anteriores, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa directa e indirectamente en el 100% de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 6).

La Sociedad no cuenta con personal en plantilla.



0E7815873

CLASE 8.ª

Constitución del Grupo GSB

El 12 de julio de 1993 el Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia, la Corporación Patricio Echeverría y SOCADE (Sociedad Capital Desarrollo de Euskadi, S.A.) proceden 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, directa e indirectamente, al 100% GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (el 1 de marzo de 1993), a las que se aportarían las ramas de actividad de acero y forja de las sociedades industriales mencionadas en el primer párrafo (Notas 4.b y 6). El domicilio social de estas tres sociedades está en Gipuzkoa.

El Grupo GSB a 31 de diciembre de 2000 queda conformado por la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. como sociedad dominante y GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A., GSB Automotive, S.L., 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).

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 han preparado y 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 2000, 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.

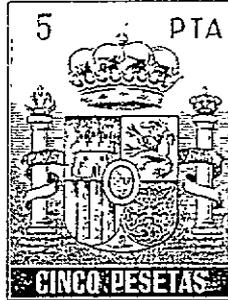
3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2000 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|-------------------------------------|------------------|
| Reserva voluntaria | 26.003 |
| Dividendos | 855.000 |
| Total Beneficio a distribuir | 881.003 |

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000, han sido las siguientes:



OE7815874

CLASE 8.a

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. (sociedad posteriormente absorbida) y finalmente 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 periodos 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.

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 "Variación de las provisiones de inmovilizado imaterial, material y cartera de control" 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 1999 y a cuenta del ejercicio 2000, de 855 y 100 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 6). 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 9.369 y 422 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 29.413 millones de pesetas, aproximadamente.



0E7815875

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2000 se resumen a continuación (en miles de pesetas):

| BALANCE DE SITUACIÓN | | | |
|--|-------------------|--|-------------------|
| ACTIVO | 31.12.00 | PASIVO | 31.12.00 |
| Inmovilizado- | | Fondos Propios | 17.057.415 |
| Gastos de constitución | 6.069 | Socios externos | 105.731 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 269.857 | Diferencia negativa de consolidación | 2.708.227 |
| Inmovilizaciones materiales | 19.116.116 | Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 298.877 |
| Inmovilizaciones financieras | 3.968.260 | Provisión para riesgos y gastos | 128.157 |
| | 23.360.302 | Acreeedores a largo plazo | 8.065.799 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | - | Acreeedores a corto plazo | 9.433.624 |
| Fondo de comercio de consolidación | 14.716 | | |
| Activo circulante | 14.422.812 | | |
| Total activo | 37.797.830 | Total pasivo | 37.797.830 |

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | |
|--|------------------|---|------------|
| DEBE | 2000 | HABER | 2000 |
| Consumos y otros gastos externos | 10.114.735 | Importe neto de la cifra de negocios | 29.828.720 |
| Gastos de personal | 8.983.680 | Aumento de existencias de productos terminados y en curso | 607.258 |
| Dotación para amortizaciones de inmovilizado | 2.666.911 | Trabajos efectuados para el inmovilizado | 284.457 |
| Variación de las provisiones de tráfico | 22.333 | Otros ingresos de explotación | 164.541 |
| Otros gastos de explotación | 7.101.074 | Ingresos financieros y asimilados | 333.921 |
| Gastos financieros y asimilados | 641.550 | Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | - |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | 270.569 | Ingresos extraordinarios | 88.832 |
| Amortización del fondo de comercio | 9.811 | | |
| Gastos extraordinarios | 83.923 | | |
| Impuesto sobre Sociedades | 94.069 | | |
| Resultado consolidado del ejercicio | 1.319.074 | | |
| Beneficios atribuidos a socios externos | 16.536 | | |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante | 1.302.538 | | |

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 2000. 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 periodo. En función de la permanencia estimada de la inversión en estos fondos, los Administradores los clasifican como "Inmovilizaciones financieras" o "Inversiones financieras temporales".



0E7815876

CLASE 8.^a

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.

Las acciones propias (Nota 9) se registran por su coste de adquisición o a su valor de mercado, el menor, considerado este último como la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización de cierre o el valor teórico contable consolidado de las acciones (Nota 9).

c) *Provisión para insolvencias*

La Sociedad mantiene 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. Durante 2000 se han cancelado diversos créditos que a 31 de diciembre de 1999 se hallaban provisionados por importe aproximado de 13 millones de pesetas.

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.

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.



OE7815877

CLASE 8.ª

5. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------|
| | Saldo Inicial | Adiciones/ Dotaciones (Nota 13) | Retiros (Nota 13) | Saldo Final |
| Coste: | | | | |
| Terrenos y construcciones | 184.166 | - | (7.000) | 177.166 |
| Total coste | 184.166 | - | (7.000) | 177.166 |
| Amortización acumulada: | | | | |
| Construcciones | (93.795) | (4.693) | 3.320 | (95.168) |
| Total amortización acumulada | (93.795) | (4.693) | 3.320 | (95.168) |
| Total inmovilizado neto | 90.371 | | | 81.998 |

Durante el ejercicio 2000 la Sociedad ha vendido diversos inmuebles a terceros registrando el beneficio resultante por importe de 18 millones de pesetas en el epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (Nota 13).

El inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 7 millones de pesetas, aproximadamente.

6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto, ha sido el siguiente:

| | Miles de pesetas | | | | | |
|--|------------------|--|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Incorporación por Cesión (Notas 1 y 13) | Entradas o Dotaciones (Nota 13) | Retiros por Cesión (Notas 1 y 13) | Retiros (nota 13) | Saldo Final |
| Participaciones en empresas del grupo- Acería Guipuzcoana, S.A. | 176.346 | - | - | (176.346) | - | - |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1) | 6.983.645 | 224.991 | - | - | (130) | 7.208.506 |
| Provisiones (Nota 4.b) | (30.397) | - | - | 30.397 | - | - |
| | 7.129.594 | 224.991 | - | (145.949) | (130) | 7.208.506 |
| Cartera de valores a largo plazo | 560 | - | 394.718 | - | - | 395.278 |
| Depósitos y fianzas | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Total | 7.130.164 | 224.991 | 394.718 | (145.949) | (130) | 7.603.794 |



OE7815878

CLASE 8ª

Participaciones en empresas del Grupo

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

| | % de Participación Directa (Nota 1) | Miles de Pesetas | |
|--|-------------------------------------|------------------|------------------------|
| | | Valor en Libros | Valor Teórico Contable |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Notas 1 y 8) – consolidado (*) | 100% | 7.208.506 | 18.466.942 |

Las cuentas anuales de la Sociedad dependiente al 31 de diciembre de 2000, de la que se ha obtenido el valor teórico contable anteriormente indicado, mostraba la siguiente información:

| | Miles de Pesetas | | | | |
|---|------------------|------------|----------------|-----------------|----------------------------|
| | Capital | Reservas | Resultado 2000 | Activos Totales | Importe Neto Cifra Negocio |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado) (*) | 6.280.524 | 12.527.999 | 1.371.535 | 36.869.841 | 29.828.720 |

(*) Adicionalmente, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. mantiene acciones propias en cartera (10%) por importe de 1.613.116 miles de pesetas. Asimismo el resultado del ejercicio está sin minorar por el dividendo a cuenta (Nota 4b).

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 Galfór, S.A., GSB Automotive, S.L. y Belgium Forge, N.V. y las inversiones financieras que mantiene (Nota 1).

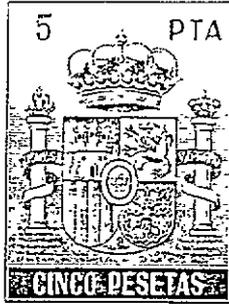
La información relativa a las sociedades que conforman el Grupo GSB es la siguiente:

| | Participación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. | | Domicilio | Actividad | Miles de Pesetas | | | |
|--|---|-----------|--------------------|----------------------------------|------------------|-----------|----------------|-----------------|
| | Directa | Indirecta | | | Capital | Reservas | Resultado 2000 | Activos Totales |
| | | | | | | | | |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (*) | 100% | - | Gipuzkoa | Sociedad de Cartera | 6.280.524 | 3.610.554 | 978.437 | 15.974.654 |
| GSB Acero, S.A. (**) | - | 100,00% | Gipuzkoa | Fabricación de aceros especiales | 8.061.197 | 5.593.949 | 546.649 | 21.612.801 |
| GSB Forja, S.A. | - | 100,00% | Gipuzkoa | Forja por estampación | 1.583.100 | 1.928.340 | 1.025.307 | 6.563.998 |
| GSB Galfór, S.A. | - | 89,3% | Orense | Forja por estampación | 560.007 | 1.831.908 | 154.543 | 5.436.215 |
| Belgium Forge, N.V. | - | 100,00% | Mechelen (Bélgica) | Forja por estampación | -40.818 | 231.527 | (112.212) | 814.689 |
| GSB Automotive, S.L. (***) | - | 100,00% | Gipuzkoa | Promoción de empresas | 560.055 | - | 250 | 606.473 |
| Muskana Inversiones, S I M C A V, S A | - | 98,95% | Madrid | Gestión activos financieros | 988.498 | 154.758 | (77.189) | 1.081.050 |
| Matxakako Diversificada, S I M C A V, S A. | - | 97,64% | Madrid | Gestión activos financieros | 1.388.158 | 682.515 | (179.530) | 2.122.087 |

(*) Las cifras se presentan sin minorar las acciones propias y los dividendos a cuenta.

(**) Con fecha 2 de enero de 2001 GSB Acero, S.A. ha adquirido la totalidad de las acciones de Stuka, S.A., sociedad con la que GSB Acero, S.A. mantiene relaciones comerciales y que se encuentra en situación legal de suspensión de pagos desde el 3 de diciembre de 1996. Las condiciones de la toma de participación, así como de la situación de Stuka, S.A. al respecto de su expediente de suspensión de pagos, se encuentran detalladas en las cuentas anuales individuales de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y de GSB Acero, S.A.

(***) A 31 de diciembre de 2000, el activo de esta sociedad -constituida el 4 de julio de 2000 y cuyo objeto social es la promoción de empresas- se compone, básicamente, de la participación del 14,286% en Componentes Vilanova, S.L., adquirida el 20 de julio de 2000 y dedicada a la fabricación de componentes de aluminio, tanto inyectado como por gravedad, con destino a la industria de automoción.



0E7815879

CLASE 8.^a

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).

Cartera de valores a largo plazo

A 31 de diciembre de 2000 la Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto su participación en un Fondo de Inversión Mobiliaria en Renta Variable que a 31 de diciembre de 1999 figuraba a corto plazo en el balance de situación (Nota 7). Los Administradores de la Sociedad no esperan que se vayan a producir compra-ventas parciales relativas a dicho Fondo en los próximos doce meses. El valor liquidativo de las participaciones de la Sociedad en el Fondo a 31 de diciembre de 2000 era de 627 millones de pesetas, siendo el valor de coste por el que se hallaban registradas de 395 millones de pesetas, aproximadamente.

7. Inversiones financieras temporales

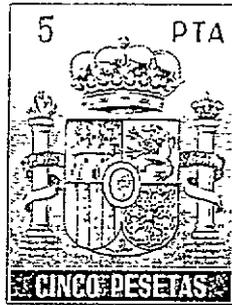
Al 31 de diciembre de 2000 el detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto era el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|-------------------------------------|------------------|
| Cartera de inversión (*) | 415.577 |
| Fondos de Inversión Mobiliaria (**) | 108.289 |
| Provisiones cartera de inversión | (42.941) |
| Total | 480.925 |

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida básicamente al 31 de diciembre de 2000 en títulos con cotización oficial de renta variable. Incluye 146.855 miles de pesetas, incorporados en 2000 a raíz de la absorción de activos y pasivos de Acería Guipuzcoana, S.A. (Notas 1 y 13). Al 31 diciembre de 2000 la Sociedad ha dotado una provisión de 8.676 miles de pesetas.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria Mixta. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 2000 de las participaciones de la Sociedad en dicho fondo era de 101 millones de pesetas, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad tenía una provisión de 6.589 miles de pesetas.

La rentabilidad de la cartera de inversión durante 2000, 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.



OE7815880

CLASE 8.ª

8. Empresas del Grupo**a) Operaciones con Sociedades del Grupo (Nota 6)**

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante 2000 con Sociedades del Grupo han sido las siguientes:

| | Miles de Pesetas | |
|-----------------------------------|-------------------------------|--|
| | Otros Ingresos de Explotación | Ingresos Financieros (Dividendos) (Nota 4.b) |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. | - | 955.000 |
| GSB Acero, S.A. (Nota 6) | 6.419 | - |
| | 6.419 | 955.000 |

b) Saldos con empresas del Grupo

Al 31 de diciembre de 2000 no existían saldos pendientes de cobro o pago con empresas del Grupo o vinculadas.

9. Fondos propios

El movimiento del capítulo de Fondos propios del balance de situación adjunto de la Sociedad durante 2000 ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|---|---|--------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|------------------------------|
| | Capital Suscrito | Actualización Norma Foral 13/90 (Notas 4 a y 5) | Actualización Norma Foral 11/96 (Notas 4 a y 5) | Reservas | | | Resultado del Ejercicio | Dividendo a Cuenta (Nota 13) |
| | | | | Reserva Voluntaria | Reserva Legal | Reserva Acciones Propias | | |
| 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) |
| Distribución Resultado 1999 (*) | - | - | - | 23.211 | - | - | (867.088) | 394.075 |
| Redenominación del capital a euros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reserva acciones propias | - | - | - | (18.031) | - | 18.031 | - | - |
| Beneficio del ejercicio 2000 (Nota 3) | - | - | - | - | - | - | 881.003 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 1.915.768 | 40.483 | 25.361 | 3.804.712 | 400.000 | 199.646 | 881.003 | - |

(*) La distribución de beneficios del ejercicio 1999 ha incluido adicionalmente al dividendo a cuenta un dividendo complementario de 449.802 miles de pesetas (Nota 13).



0E7815881

CLASE 8.^a

Capital social

Al 31 de diciembre de 2000 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). Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

| | % Participación |
|-----------------------------------|--------------------|
| Saltec 98, S.L. | 28,66% |
| Iberazcoitia, S.L. | 16,52% |
| 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 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 2000 una reserva indisponible por el valor neto contable (que coincide con el valor de mercado), 199.646 miles de pesetas, de las 179.089 acciones en autocartera (Nota 4.b) a dicha fecha. Las acciones propias se hallan registradas en el epígrafe "Acciones propias a corto plazo" del activo del balance de situación, dado que su destino es la venta y no su amortización. Durante el año 2000 se han comprado 38.376 acciones propias, no habiéndose producido ventas.



0E7815882

CLASE 8.a

En cualquier valoración del patrimonio neto contable de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 el importe de las acciones propias debe minorarse de los Fondos Propios. La Sociedad ha dotado una provisión aproximada de 30 millones de pesetas con cargo a la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2000 adjunta.

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 2000 adjunto, era la siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Créditos: | |
| Deutsche Bank | 57.901 |
| Deutsche Bank (cuenta incorporada por cesión) (*) | 1.077 |
| HBF | 996.219 |
| | 1.055.197 |

(*) El saldo de la cuenta de crédito de Acería Guipuzcoana, S.A., ascendía a 223.991 miles de pesetas en el momento de la cesión (Notas 1 y 13).

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 (prorrogable hasta el 15 de diciembre de 2009) y que devenga un tipo de interés referenciado al MIBOR. Durante el ejercicio 2000, Open Bank, previo consentimiento de la Sociedad, cedió su crédito a HBF Banco Financiero, S.A.

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 y a Acería Guipuzcoana, S.A., sendas cuentas de crédito con un límite de 350 y 225 millones de pesetas respectivamente 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 constituyó 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 6. La cuenta de crédito de Acería Guipuzcoana, S.A. fue incorporada a los pasivos de la Sociedad en virtud de la cesión formalmente con fecha 3 de enero de 2000 (Nota 1).

Durante el ejercicio 2000 la Sociedad ha devengado por intereses de las mencionadas líneas de crédito 58 millones de pesetas, aproximadamente, que se hallan registrados en el capítulo "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2000 adjunta.



0E7815883

CLASE 8^a

11. Administraciones públicas

La composición de los epígrafes de Administraciones Públicas del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

| | Miles de Pesetas | |
|---|--------------------|-------------------|
| | Cuentas por Cobrar | Cuentas por Pagar |
| Hacienda Pública deudora por pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades | 1.157 | - |
| Retenciones a cuenta del I.R.P.F | - | 1.453 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 598 | - |
| Total | 1.755 | 1.453 |

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

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2000 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades (Nota 4.e) es como sigue:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Beneficio del ejercicio | 881.003 |
| Diferencias permanentes- Gasto por Impuesto sobre Sociedades | (50) |
| Base imponible (Resultado fiscal) | 880.953 |

Al 31 de diciembre de 2000 y una vez considerada la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2000, la Sociedad, que tributa en Gipuzkoa (tipo impositivo, 32,5%), tenía deducciones generadas por doble imposición pendientes de aplicación por importe de 24 millones de pesetas, aproximadamente. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad no tenía bases imponibles negativas pendientes de compensación (Nota 4.e). La Sociedad ha considerado en la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2000 deducciones para evitar la doble imposición por los dividendos recibidos (Nota 8.a) por importe de 286 millones de pesetas aproximadamente.

La Sociedad se acogió en 1999 al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material durante 1999, cuyo importe total ascendió a 42 millones de pesetas, aproximadamente. El correspondiente impuesto diferido se halla recogido en el epígrafe "Acreedores a largo plazo - otros acreedores" del pasivo del balance de situación adjunto.



CLASE 8.ª



0E7815884

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).

12. Retribuciones y otras prestaciones a los administradores

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipos o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. Las retribuciones recibidas por cualquier concepto durante 2000 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por su pertenencia al mismo han ascendido a 6.600 miles de pesetas, aproximadamente.



0E7815885

CLASE 8.ª

13. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2000 y 1999 es el siguiente:

| APLICACIONES | Miles de Pesetas | | ORÍGENES | Miles de Pesetas | |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 | | 2000 | 1999 |
| Dividendos (Nota 9) | 449.802 | 838.926 | Recursos procedentes de las operaciones Efecto neto sobre el capital circulante de la incorporación de activos y pasivos de Acería Guipuzcoana, S.A. (Notas 1 y 7) | 867.377 | 859.809 |
| Adquisiciones de inmobilizaciones financieras o traspasos procedentes de inversiones financieras temporales (Nota 6) | 394.718 | 1.926.894 | Deudas a largo plazo | 144.949 | - |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo (Nota 10) | 25.742 | - | Enajenación de inmobilizaciones materiales (Nota 5) | 13.720 | 856.948 |
| | | | Enajenación de inmobilizaciones financieras (Nota 6) | 21.999 | 51.352 |
| | | | Cancelación o traspaso a corto plazo de inmobilizaciones financieras | 130 | - |
| | | | | - | 540.000 |
| TOTAL APLICACIONES | 870.262 | 2.765.820 | TOTAL ORÍGENES | 1.048.175 | 2.308.109 |
| EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE) | 177.913 | - | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE) | - | 457.711 |
| TOTAL | 1.048.175 | 2.765.820 | TOTAL | 1.048.175 | 2.765.820 |



0E7815886

CLASE 8ª

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 2000 y 1999 se ha reflejado de la siguiente forma:

| | Miles de Pesetas | |
|---|---|------------------|
| | Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante | |
| | 2000 | 1999 |
| Deudores | (52.955) | (44.049) |
| Inversiones financieras temporales | (232.513) | (85.316) |
| Acciones Propias a corto plazo | 18.031 | 36.137 |
| Tesorería | 1.525 | 1.192 |
| Acreedores a corto plazo | 443.825 | (365.675) |
| Variación del Capital Circulante | 177.913 | (457.711) |

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 | |
|---|------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Resultado contable | 881.003 | 867.088 |
| Más/Menos: | | |
| Dotaciones a las amortizaciones | | |
| Inmovilizado material (Nota 5) | 4.693 | 4.693 |
| Gastos extraordinarios - Variación de las provisiones para inmovilizaciones financieras | - | 30.397 |
| Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5) | (18.319) | (42.369) |
| Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones | 867.377 | 859.809 |

14. Otra información

Información sobre el Euro

La Sociedad ha preparado sus aplicaciones informáticas de forma que pueda cumplir con la normativa referente a la utilización del Euro en los plazos establecidos.



CLASE 8ª



0E7815887

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Desde 1993 ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. ha venido 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 finales del ejercicio 1999, ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. adquirió de CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A. el 19,992% del Grupo GSB que hasta la fecha era propiedad de ésta y, en consecuencia, desde el mencionado ejercicio 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.

Durante estos años 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).

Del mismo modo, a mediados del ejercicio 2000, se ha procedido a la constitución de una nueva sociedad, GSB AUTOMOTIVE, S.L., participada directa e indirectamente al 100% por GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. Esta sociedad se ha acogido al régimen especial de Sociedades de Promoción de Empresas y tiene como finalidad básica el desarrollo del Proyecto de Empresa del Grupo AFORASA - GSB en el apartado relativo a la adquisición de nuevas empresas, la toma de participaciones relevantes o la integración con otras compañías, en orden a la transformación del grupo AFORASA - GSB en un Fabricante de Componentes de Automoción en el Nivel II y, excepcionalmente, en determinados nichos de mercado, en el Nivel I.

En julio de 2000, GSB AUTOMOTIVE, S.L. suscribió una ampliación de capital en COMPONENTES VILANOVA, S.L. dedicada básicamente a la fabricación de componentes de aluminio, tanto inyectado como por gravedad, con destino a la industria de automoción. La participación suscrita otorga a GSB AUTOMOTIVE, S.L. un 14,286% del capital social de dicha mercantil.



0E7815888

CLASE 8ª

Finalmente, a primeros de enero de 2001, el grupo ha adquirido el 100% del capital social de STUKA, S.A., empresa dedicada a la estampación en frío de toda clase de metales. De este modo, el Grupo AFORASA – GSB se encuentra presente en todas las tecnologías de la forja por estampación -caliente, semicaliente y frío-, completando y complementando así la gama de productos fabricados y permitiendo una oferta más amplia tanto de producto como de proceso.

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 2000.

ACEROS ESPECIALES

GSB ACERO

Área Comercial

En el mercado del acero, el ejercicio 2000 se ha caracterizado por una fuerte demanda que ha batido todas las marcas anteriores y que nos ha permitido incrementar las ventas de manera muy notable, al mismo tiempo que, en el lado negativo, se producían importantes aumentos en los precios de las materias primas: chatarra, níquel y, sobre todo, gas natural. En ello han influido tanto los altos precios en origen, como la débil cotización del euro respecto al dólar.

Debido a que la alta demanda ha sido contestada con una también alta oferta, los precios de venta o no han crecido o lo han hecho de manera muy moderada, por lo que los mayores costos han debido ser absorbidos en su mayor parte por los fabricantes, con consecuencias negativas en los resultados.

La facturación ha alcanzado la cifra de 211.896 Tm., la más alta de nuestra historia; lo que supone un incremento sobre el año anterior de un 19,3%. Las tres gamas de producto fundamentales han tenido evoluciones al alza muy fuertes que, en algún caso, han superado el 30%.



0E7815889

CLASE 8.ª

El año 2000 en su conjunto se ha manifestado con las siguientes características:

- Fuerte demanda del sector automoción, con crecimientos importantes.
- Nivel bajo de la industria ligada al petróleo, con ligera recuperación al final del ejercicio.
- Disminución de la oferta de acero procedente de terceros países, por la fortaleza del dólar respecto al euro.
- Mayor posibilidad de exportación a países del área del dólar, por la misma razón del punto anterior.
- Como siempre que aumenta la actividad, ligero crecimiento de las existencias en toda la cadena productiva.

Dentro de las oportunidades que ha ofrecido el mercado, durante el año 2000 hemos seguido las estrategias establecidas en nuestra empresa:

- Incrementar la venta de productos con valor añadido: con tratamientos térmicos y torneados, fundamentalmente.
- Evitar la presencia en mercados de gama baja y de mucha competencia.
- Apertura de mercados en chapa.
- Apoyo en una decidida acción de I+D para el desarrollo de la actividad de ventas.
- Apuesta clara por un servicio diferenciado hacia nuestros clientes, tanto en rapidez de entregas como en agilidad de nuestra programación.

Dada nuestra irrelevante participación en el mercado de productos de forja libre y nuestra mínima facturación por ese concepto, se ha decidido la clausura de estas instalaciones a partir de enero de 2001.

Área de Producción

Las instalaciones de producción han respondido con rapidez a las necesidades comerciales, habiéndose producido variaciones importantes respecto al año 1999:

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Acero líquido | +18,2 % |
| Acero líquido a colada continua | +22,4 % |
| Tren Blooming (redondos gruesos) | +3,3 % |
| Tren semi-continuo (redondos medios) | +26,3 % |



0E7815890

CLASE 8ª

Las cifras anteriores nos muestran que:

- Vuelve a crecer un año más la cuota de colada continua. Ha pasado de 73,7% en 1999 a 76,3% en 2000.
- Crece fuertemente el tren semi-continuo, habiendo ampliado su gama de producción en su franja alta.

Los tratamientos térmicos han incrementado su capacidad en un 15,2%, habiendo supuesto el 39,8% de las ventas totales.

Inversiones

Durante el ejercicio 2000 han continuado realizándose inversiones correspondientes al "Plan Estratégico de Inversiones y de Creación de Empleo" cuyo desarrollo abarcaba el período 1997-2001. En este año se han realizado y puesto en marcha las siguientes:

- Horno galopante "Stein" de calentamiento de palanquillas para ser laminadas en el tren semi-continuo. Tiene calentamiento superior e inferior.
- Nueva línea de acabado en negro incluyendo enderezadora, máquina de control de defectos Circoflux y línea de empaquetado y etiquetado.
- Nueva línea de enderezado para acabado blanco.
- Máquina de corte de barras a longitud fija de alta precisión.
- Máquina de control numérico para mecanizado de extremos de barra.
- Dos hornos estáticos de tratamiento térmico.

Área de Personal

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se iban manifestando a lo largo de ejercicio.

Las 750 personas en plantilla a 31.12.99 han pasado a ser 796 a finales del año 2000. La transición de personal eventual a fijo se está realizando de acuerdo con el "Pacto para el Empleo" suscrito con los representantes de los trabajadores.

Ha continuado desarrollándose el programa de formación de manera análoga a años anteriores con participación de todos los niveles de la empresa.

Durante el segundo semestre se ha procedido a reestructurar el departamento de Prevención y Salud Laboral, con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales.



0E7815891

CLASE 8.ª

Área de Calidad

Se ha continuado avanzando en la optimización de las nuevas inversiones, consiguiendo importantes avances en la mejora de la calidad del producto. En algunos casos, como en la gama de redondos trasladados al tren semi-continuo, las mejoras son significativas.

En este año se ha renovado la homologación según norma ISO-9000 y se está preparando la auditoría para la QS-9000.

Varios clientes europeos del sector automoción han procedido a la homologación de nuestros procesos y productos durante el pasado año 2000.

Área de Medio Ambiente

En este año se ha participado en el programa "Aceriso", cuyo objetivo es implantar un sistema de gestión medio-ambiental que en el corto-medio plazo sea homologable según norma ISO-14000. La implantación de este sistema ha propiciado la mejora en la gestión de los residuos industriales generados por nuestra actividad, así como la formación de toda la plantilla en los aspectos medio-ambientales.

FORJA POR ESTAMPACION

GSB FORJA

Área Comercial

Durante el año 2000, la evolución del mercado mundial del automóvil ha sido claramente expansionista, en línea con la evolución registrada en los últimos ejercicios. GSB FORJA 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 negocios ha pasado de unos servicios de 36.100 Tm. en el año 1999 a 41.300 Tm. en el año 2000 y de una facturación de 8.522 millones de pesetas en el año 1999 a una de 9.810 millones en el año 2000. Estos datos suponen un incremento del 14% en lo referente al tonelaje y del 15% en lo referente a la facturación sobre los datos del año 1999.

La dedicación al segmento de forja en semicaliente, definido por la empresa como claramente estratégico y diferenciador, ha evolucionado hasta alcanzar una cifra de 20.218 Tm., con una participación del 49% sobre la producción total y un incremento del 20% sobre la cifra registrada en el ejercicio 1999.



0E7815892

CLASE 8.ª

Por lo que a exportación se refiere, la cifra de negocios alcanzada en los mercados exteriores ha llegado al valor de 6.335 millones de pesetas, con una participación del 65% sobre la cifra total de negocios.

Área de Producción

El área productiva de la Empresa se ha centrado fundamentalmente en la consolidación de los recursos productivos que fueron adquiridos básicamente durante los años 1998 y 1999, así como en poder dar respuesta a los incrementos derivados de la evolución de la cartera. Los aspectos más reseñables durante el ejercicio 2000 son los siguientes:

- Establecimiento de Células autónomas de matricería para cada una de las Unidades de Producción, de cara a la optimización de recursos en dicho área.
- Progresos en la habilitación de tratamientos térmicos en línea, con aprovechamiento del calor residual de forja y sensible reducción del lead-time de fabricación.
- Potenciación y plena utilización de técnicas TPM de mantenimiento preventivo a cargo de los propios empleados en las líneas de fabricación.
- Especial dedicación a los programas de formación y polivalencia del personal, estableciéndose como áreas preferentes de actuación las correspondientes a los coordinadores de las secciones de forja y al personal del taller de matricería, con ánimo de dar respuesta a la descentralización comentada anteriormente.

Por su parte, los stocks han crecido aproximadamente un 4%, muy por debajo del incremento registrado en las cifras de producción y facturación.

Inversiones

El ejercicio 2000 ha registrado un nivel de inversiones superior al del ejercicio 1999, habiéndose alcanzado la cifra de 523 millones de pesetas; cifra a la que debe añadirse la inversión en utillaje no fungible, que ha alcanzado la cifra de 152 millones de pesetas. Las adiciones más significativas del ejercicio 2000 han sido las siguientes:

- Potenciación de los medios de Matricería, con la adquisición de un torno de control numérico, una electroerosionadora y una fresadora, de cara al establecimiento de células autónomas.
- Mejora de medios de acabado, con adquisición de una granalladora y de una prensa GAMEI de calibrado en frío.



OE7815893

CLASE 8ª

- Incremento de la capacidad de forja, a través de la adquisición de una recaladora de 1.200 Tm. y una prensa de 2.000 Tm.
- Adquisición de una cizalla FICEP para potenciación de los medios de corte.

Todas estas inversiones se han realizado en el marco del "Plan Estratégico de Inversiones y Creación de Empleo", para el período 1997-2001", encaminado al incremento de la capacidad productiva de la empresa.

Área de Recursos Humanos

La plantilla durante el ejercicio 2000 ha ido ajustándose a las crecientes necesidades planteadas por el incremento de negocio registrado. La plantilla media mantenida a lo largo del año ha sido de 401 personas, siendo a final de ejercicio de 398 personas. Es importante destacar, dentro de este ámbito, la creación de 64 nuevos puestos de trabajo de duración indefinida.

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2000 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.
- Creación de grupos de trabajo para la obtención de la norma ISO 14001 en el transcurso del año 2001. La obtención de la citada norma requerirá un importante nivel de inversiones que están previstas acometer durante el año 2001.

BELGIUM FORGE

Área Comercial

La evolución del mercado vivida en la última parte del año 1999, que permitió establecer unas expectativas de clara mejoría para el año 2000, se ha mostrado muy positiva, con crecimientos de la demanda que han conducido a unas ventas que son las mayores desde que GSB adquirió BELGIUM FORGE, N.V. en 1997. Esta fuerte posición de la demanda se ha manifestado no solamente en el sector agrícola, al que abastece fundamentalmente esta empresa, sino también en el sector de automoción en general.



0E7815894

CLASE 8ª

Sin embargo, la ciclicidad de este negocio es tan clara que ya a comienzos del año 2001 se empiezan a observar síntomas de cansancio que afectaran al negocio a partir del mes de Abril.

Durante el año 2000, las ventas han sido de 5.044 Tm., lo que representa un crecimiento del 17,3% respecto al año anterior y la facturación ha ascendido a 1.148 Millones de pesetas, con una evolución similar respecto al año anterior.

Área de Producción

La creciente demanda antes comentada ha tenido respuesta a través de una utilización mayor de las instalaciones productivas, que han sido operadas en ocasiones en situación próxima a la de saturación a 2 relevos, dándose la circunstancia de que la producción de pieza forjada ha superado las 6.000 Tm, con la consiguiente elevación de las existencias de obra en curso y acabados.

Un importante handicap para la consecución de las cifras anteriores ha sido la gran dificultad para contratar mano de obra de cierta cualificación en el área donde la fábrica está implantada. En muchas ocasiones ha habido que convivir con incorporaciones de corta duración y con dedicación de recursos a formación que se ha acabado perdiendo.

Ha continuado a lo largo del año la labor de transmisión de conocimientos desde otras plantas del grupo que se ha materializado en la puesta a disposición de la empresa de los mejores procesos existentes y que ha desembocado en la preparación de un plan de mejora para reducir los costes de personal, aumentar la productividad y mejorar el rendimiento metálico.

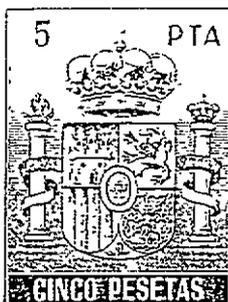
Inversiones

Durante el año 2000 y como consecuencia de lo anteriormente indicado, se ha procedido a diseñar lo que serán las inversiones a incorporar a lo largo del año 2001, que consistirán, fundamentalmente, en la instalación de un cargador automático de tacos, medidores de temperatura de dichos tacos, tecnología de fabricación en matriz cerrada, mejora de los hornos de inducción, etc.

Al final del año ha quedado prácticamente instalado el nuevo sistema de seguimiento y control de la producción a través de un nuevo software informático.

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 entre siete y doce, aprovechando la flexibilidad que este sistema de contratación permite.



0E7815895

CLASE 8ª

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

GSB GALFOR

Área Comercial

GSB GALFOR, S.A. facturó durante el ejercicio 2000 un total de 22.681 Tm. de piezas forjadas, lo que representa un incremento del 4% respecto a las 21.764 vendidas en el año 1999. El reparto de ventas por mercados, en porcentaje, ha sido el siguiente:

| | |
|------------------|-------|
| | - % - |
| Mercado Nacional | 42,9 |
| Exportaciones | 57,1 |
| TOTAL | 100,0 |

Del total de exportaciones, un 87,4% (en Tm.) han ido destinadas a países de la Unión Europea y el 12,6% restante al mercado americano.

El Presupuesto para el ejercicio 2001 contempla unas ventas anuales de 28.300 Tm. Estos volúmenes se alcanzarán de forma progresiva, a medida que se pongan a pleno rendimiento las inversiones realizadas.

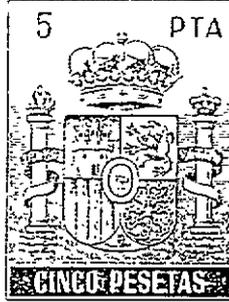
Área de Producción

La distribución de la producción acabada por Ups, ha sido la siguiente:

| | - Tm. - | - % - |
|------------------------------|---------|--------|
| UP 01 Martillos | 5.783 | 25,29 |
| UP 02 Prensas verticales | 8.218 | 35,94 |
| UP 03 Extrusión y mecanizado | 5.481 | 23,97 |
| UP 04 Electro-recalcadoras | 3.382 | 14,80 |
| TOTAL | 22.864 | 100,00 |

Se ha mantenido la misma organización de división de la fábrica en UP's y se ha potenciado el Sistema de Gestión Avanzada ó TQM, con unos resultados iniciales favorables y unas expectativas a futuro muy interesantes. En el ejercicio 2000 se han conseguido los siguientes índices:

| | |
|------------------------------|-------|
| Tm. Forjadas/día | 103,5 |
| Productividad (Tm/h y año) | 64,8 |
| Gastos personal/Ingresos (%) | 29,2 |



0E7815896

CLASE 8ª

Los dos primeros parámetros han mejorado respecto a los de 1999 y constituyen récord histórico cada uno de ellos y aunque el tercero es ligeramente superior al del pasado ejercicio hay que tener en cuenta el esfuerzo y dedicación aplicados a la implantación de las nuevas inversiones, a las que luego se hará referencia.

Inversiones

Durante el ejercicio 2000 se estudio y aprobó por la empresa un "Plan Plurianual de Inversiones 2000-2002", cuyo volumen inicial previsto es de 2.145 millones de pesetas, de los cuales el montante principal corresponde al año 2000. Las líneas directrices del mismo son:

- Aumento de la Capacidad de Fabrica.
- Mejora de la Calidad del Producto.
- Incremento de nuestro Valor Añadido.

Dentro del citado Plan, por tanto, se encuentran las adiciones al inmovilizado realizadas por GSB GALFOR, S.A. durante el ejercicio 2000, por importe de 1.337 millones de pesetas, y que corresponden, básicamente, a los costes incurridos en:

- Construcción de tres nuevas naves para forja, tratamientos térmicos en línea y mecanizado.
- Nueva prensa de 6.300 Tm., prensas auxiliares e instalación de corte en caliente; equipos que se encuentran ya totalmente instalados y han comenzado a forjar, estando previsto su trabajo a pleno rendimiento durante el segundo semestre de.2001.
- Nueva prensa de 2.000 Tm., cuya instalación culminará en el año 2001.
- Horno de tratamientos térmicos de mangones, ubicado a continuación de las prensas de extrusión.
- Célula automática de mecanizado de mangones.
- 1 Granalladora,
- Utillaje no fungible
- Diversa maquinaria para el taller de matricería.

Prácticamente la mitad de los nuevos equipos e instalaciones estaban operativos antes del cierre del año y los restantes están entrando en funcionamiento a lo largo del primer trimestre del 2.001.



CLASE 8ª



0E7815897

Área de Recursos Humanos

La Empresa, de común acuerdo con los representantes de los trabajadores, decidió acortar el periodo de consolidación de la plantilla fija y a lo largo del año se transformaron del orden de 74 puestos de eventuales a fijos.

Dentro del sistema de gestión avanzada TQM, se ha continuado con la dedicación de una especial atención a la formación y capacitación del personal para su adaptación a las nuevas tecnologías.

Mención especial merecen las medidas adoptadas para la Prevención de Riesgos Laborales, que han permitido mejorar los principales índices relacionados.

Área de Calidad

Durante el año 2000, se ha pasado con éxito la revisión de la Certificación de Calidad según ISO 9002 y se están haciendo avances en la consecución de la QS 9.000. También se ha prestado especial atención y recursos para la adecuación de la planta a los requisitos establecidos en la norma medioambiental ISO 14000.

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 2000. Ello ha permitido igualmente a ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. continuar con la política de dividendos de los últimos ejercicios.

Durante el ejercicio 2000 y para la financiación del "Plan Plurianual de Inversiones 2000-2002" aprobado para la filial GSB GALFOR, S.A., se han formalizado varias cuentas de crédito con diversas entidades financieras, por importe total de 800 millones de pesetas, en unas condiciones muy ventajosas y a unos plazos de amortización coherentes a los establecidos en el Plan como de retorno de la inversión.



CLASE 8ª



0E7815898

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En los primeros meses del año 2001 se ha notado una disminución de la demanda que parece va a mantenerse durante el primer semestre, cuando menos. Los precios de las primeras materias han experimentado una bajada generalizada.

Por su parte, en lo que a la forja por estampación se refiere, durante los primeros meses del año 2001 se ha constatado una fuerte reducción en los niveles de nuestra cartera de clientes, consecuencia fundamentalmente de la caída del sector del automóvil y vehículo industrial en USA. No obstante, se espera una recuperación de los niveles de dicha cartera a partir del segundo cuatrimestre del citado año.

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

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

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

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Como consecuencia de la operación de adquisición de la participación en la Sociedad que ostentaba CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A., realizada a finales de 1999, 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. Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación sobre adquisición o venta de acciones propias.

Por su parte, El saldo de acciones propias en autocartera existente en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. al 31 de diciembre de 1999 ascendía a 140.713 títulos. Durante el ejercicio 2000 la Sociedad ha comprado un total de 38.376 títulos por importe de 47,8 millones de pesetas, no habiéndose producido enajenación alguna. Por consiguiente, la autocartera de acciones propias en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 179.089 títulos, contabilizados al coste de 229,4 millones de pesetas y con un valor de cotización de 199,6 millones, por lo que al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 29,8 millones de pesetas que se encuentra recogido en la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



0E7815899

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 2000, 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 0E7815870.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7815871.

La Memoria figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7815872 al 0E7815886.

El Informe de Gestión figura transcrito en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7815887 y 0E7815898.

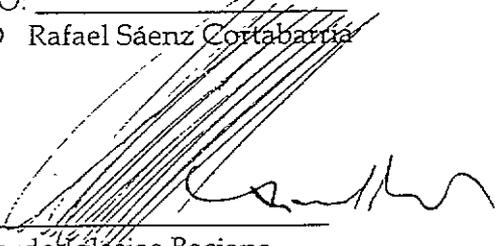
Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7815899.

En Azkoitia, a 29 de marzo de 2001

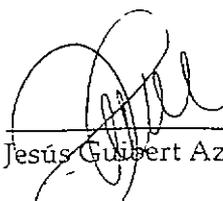
PRESIDENTE: 
Cesáreo García Fernández

SECRETARIO: 
Y LETRADO Rafael Sáenz Cortabarría
ASESOR

VICEPRESIDENTE: 
Pedro Echave Alberdi

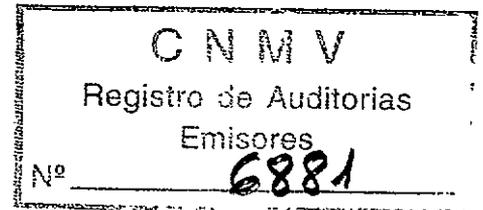
VOCAL: 
Ricardo Iglesias Baciana
En representación de:
Ibersuizas Participadas, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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 2000,
junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales

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



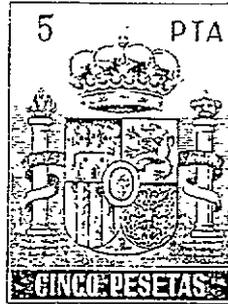
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Notas 1 y 2.b), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 25 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 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 2000 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 2000 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 2000. 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



Mariano Cabos

2 de abril de 2001



0E7815130

CLASE 8ª

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Miles de Pesetas)

| ACTIVO | 2000 | 1999 (*) | PASIVO | 2000 | 1999 (*) |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| INMOVILIZADO: | | | FONDOS PROPIOS (Nota 9): | | |
| Gastos de establecimiento | 6.069 | - | Capital suscrito | 1.915.768 | 1.915.768 |
| Inmovilizaciones Inmateriales, neto (Nota 5) | 269.857 | 291.730 | Reserva de revalorización | 65.844 | 65.844 |
| Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 6)- Coste | 40.883.619 | 37.885.025 | Otras reservas de la Sociedad dominante | 4.404.358 | 4.381.147 |
| Amortización acumulada | (21.767.503) | (19.467.978) | Reservas en sociedades consolidadas | 8.822.544 | 8.078.982 |
| | 19.116.116 | 18.417.047 | Reservas en sociedades puestas en equivalencia | 546.363 | - |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 7) | 3.968.260 | 2.708.276 | Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante: Beneficio | 1.302.538 | 2.157.013 |
| Total Inmovilizado | 23.360.302 | 21.417.053 | Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | - | (394.075) |
| | | | Total fondos propios | 17.057.415 | 16.204.579 |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN | 14.716 | 24.527 | SOCIOS EXTERNOS (Nota 2.b) | 105.731 | 89.195 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | - | 1.366 | DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12.f) | 2.708.227 | 2.708.227 |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.n) | 298.877 | 130.103 |
| Existencias- | | | PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS | 128.157 | 114.877 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 2.142.956 | 1.943.594 | ACREEDORES A LARGO PLAZO: | | |
| Productos en curso y semiterminados | 2.524.750 | 2.271.544 | Deudas con entidades de crédito (Nota 10) | 4.053.331 | 2.889.810 |
| Productos terminados | 1.176.676 | 746.800 | Deudas con empresas vinculadas | 90.000 | 90.000 |
| Matrickería | 341.103 | 417.127 | Administraciones Públicas (Nota 11) | 3.872.091 | 4.053.567 |
| Provisiones (Nota 12.e) | (150.769) | (142.229) | Otros acreedores (Nota 7) | 50.377 | 51.503 |
| | 6.034.716 | 5.236.636 | Total acreedores a largo plazo | 8.065.799 | 7.084.880 |
| Deudores- | | | ACREEDORES A CORTO PLAZO: | | |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 6.994.791 | 5.685.344 | Deudas con entidades de crédito (Nota 10) | 3.199.727 | 2.086.909 |
| Empresas vinculadas, deudoras | 5.306 | - | Deudas con empresas vinculadas | 39 | - |
| Deudores varios | 34.772 | 20.167 | Acreedores comerciales (Nota 6) | 4.782.885 | 4.032.617 |
| Administraciones Públicas (Nota 11) | 587.731 | 474.742 | Otras deudas no comerciales- | | |
| Provisiones (Nota 12.e) | (165.069) | (166.902) | Administraciones Públicas (Nota 11) | 732.551 | 699.333 |
| | 7.457.531 | 6.013.351 | Acreedores no comerciales (Nota 7) | 164.303 | 1.232.730 |
| Inversiones financieras temporales (Nota 8) | 481.350 | 1.571.374 | Remuneraciones pendientes de pago | 539.582 | 478.917 |
| Acciones propias a corto plazo (Nota 9) | 199.646 | 181.615 | Ajustes por periodificación | 14.537 | 14.603 |
| Tesorería | 236.693 | 417.788 | Total acreedores a corto plazo | 1.450.973 | 2.425.583 |
| Ajustes por periodificación | 12.876 | 13.360 | | 9.433.624 | 8.545.109 |
| Total activo circulante | 14.422.812 | 13.434.124 | TOTAL PASIVO | 37.797.830 | 34.877.070 |
| TOTAL ACTIVO | 37.797.830 | 34.877.070 | | | |

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado



OE7815131

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 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Miles de Pesetas)

| DEBE | Ejercicio 2000 | Ejercicio 1999 (*) | HABER | Ejercicio 2000 | Ejercicio 1999 (*) |
|---|-------------------|-----------------------|---|-------------------|-----------------------|
| GASTOS: | | | INGRESOS: | | |
| Consumos y otros gastos externos (Nota 12.c) | 10.114.735 | 8.233.761 | Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12.a) | 29.828.720 | 25.645.238 |
| Gastos de personal (Nota 12.b) | 8.983.680 | 8.037.087 | Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 607.258 | 337.561 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6) | 2.666.911 | 2.312.816 | Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 14) | 284.457 | 224.643 |
| Vanación de las provisiones de tráfico (Nota 12.e) | 22.333 | 12.032 | Otros ingresos de explotación | 164.541 | 119.250 |
| Otros gastos de explotación | 7.101.074 | 5.728.289 | | | |
| Beneficios de explotación | 1.996.243 | 2.002.707 | Pérdidas de explotación | - | - |
| Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 10 y 11) | 434.173 | 288.283 | Beneficios en inversiones financieras | 52.515 | - |
| Pérdidas de inversiones financieras temporales (Nota 8) | 19.624 | 14.922 | Otros ingresos financieros (Notas 8 y 12.a) | 93.718 | 202.684 |
| Vanación de provisiones de inversiones financieras (Notas 8 y 9) | 45.035 | 17.454 | Diferencias positivas de cambio | 187.688 | 91.737 |
| Diferencias negativas de cambio | 142.718 | 111.525 | | | |
| Resultados financieros positivos | - | - | Resultados financieros negativos | 307.629 | 137.763 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | 270.569 | - | Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia (Nota 7) | - | 546.363 |
| Amortización del fondo de comercio (Nota 4.e) | 9.811 | 9.811 | | | |
| Beneficios de las actividades ordinarias | 1.408.234 | 2.401.496 | Pérdidas de las actividades ordinarias | - | - |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado material | 16.790 | - | Beneficios procedentes del inmovilizado (Notas 6 y 7) | 35.519 | 47.717 |
| Gastos y pérdidas extraordinarios | 45.697 | 83.537 | Beneficios por operaciones con acciones propias (Nota 9) | - | 207.113 |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios | 21.436 | - | Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | 43.946 | 7.574 |
| | | | Ingresos y beneficios extraordinarios | 3.370 | 60.698 |
| Resultados extraordinarios positivos | 4.909 | 239.565 | Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores | 5.997 | - |
| Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 11) | 1.413.143 | 2.641.061 | Resultados extraordinarios negativos | - | - |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 11) | 94.069 | 72.853 | Pérdidas consolidadas antes de impuestos | - | - |
| Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio) (Nota 11) | 1.319.074 | 2.568.208 | Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida) | - | - |
| Beneficios atribuidos a socios externos (Notas 2.b y 14) | 16.536 | 411.195 | Pérdidas atribuidas a socios externos | - | - |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio) | 1.302.538 | 2.157.013 | Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Pérdida) | - | - |

(*) 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 2000.



0E7815132

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 2000

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 |
|--|
| Consolidadas por integración global- |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S. A. |
| GSB Acero, S.A. |
| GSB Forja, S.A. |
| GSB Automotive, S.L. |
| GSB Galfor, S.A. |
| Belgium Forge, N.V. |
| Consolidadas por puesta en equivalencia |
| (Nota 7)- |
| Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. |
| Matxixako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. |

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad dominante participaba en un 100% en Acería Guipuzcoana, S.A., teniendo esta última un 1,39% de participación en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. Esta participación había sido adquirida de Corporación Patricio Echeverría, S.A. en diciembre de 1999. El resto de las acciones que Corporación Patricio Echeverría, S.A. poseía de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (hasta un 20%, aproximadamente, del capital social) fueron adquiridas en la misma fecha por la Sociedad dominante (8,61%) y por la propia GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (10%). Con fecha 3 de enero de 2000, en Junta General Extraordinaria se acordó la disolución sin liquidación de Acería Guipuzcoana, S.A. por cesión global de su patrimonio social (activo y pasivo) a su accionista único Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.

Finalmente, con fecha 13 de junio de 2000 se formaliza una operación de compraventa por la que GSB Galfor, S.A. adquiere de la Sociedad dominante 100 acciones de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.



CLASE 8.^a



OE7815133

Constitución del Grupo

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

El 12 de julio de 1993 el Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia, la Corporación Patricio Echeverría y SOCADE (Sociedad Capital Desarrollo de Euskadi, S.A.) proceden 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, directa e indirectamente, al 100% GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (el 1 de marzo de 1993), a las que se aportarían las ramas de actividad de acero y forja de las sociedades industriales mencionadas en el primer párrafo (Notas 4.b y 4.l). El domicilio social de estas tres sociedades está en Gipuzkoa.

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. 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.

GSB Galfor, S.A.

En 1998 y 1999 (Nota 2.b), GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. tras diversas transacciones adquirió un porcentaje de participación del 100% en GSB Galfor, S.A. 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., sociedad dependiente de la Xunta de Galicia, 1.200 acciones de GSB Galfor, S.A., que representan el 10,7% del capital de dicha sociedad, a su valor nominal; esto es, por importe de 60 millones de pesetas. En el contrato de compra-venta, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha asumido el compromiso frente a Sodiga de adquirir de nuevo dichas acciones en un plazo de siete años, por un precio cuyo procedimiento de determinación se establece en el propio contrato, en función del cual ha sido fijado el importe del epígrafe "Socios externos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto (Nota 2.b).

Dentro del proceso de integración de GSB Galfor, S.A. en el Grupo GSB, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y la propia GSB Galfor, S.A. han asumido diversos compromisos relativos al mantenimiento de la actividad, empleo y otros. En garantía del cumplimiento de estas obligaciones, GSB Galfor, S.A. ha constituido primera hipoteca unilateral inmobiliaria por deuda ajena y por importe de 320 millones de pesetas, a favor, solidariamente, de Hacienda Pública y Seguridad Social, sobre la finca en la que se encuentran sus instalaciones productivas. Los compromisos asumidos se detallan en las cuentas anuales de GSB Galfor, S.A.

Los Administradores de 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.



CLASE 8.^a



OE7815134

GSB Automotivo, S.L.

GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. constituyó mediante escritura pública de fecha 4 de julio de 2000 GSB Automotivo, S.L., con un capital inicial de 3.366.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una por un importe equivalente de 560 millones de pesetas. GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. suscribió 3.365.500 participaciones, adquiriendo GSB Forja, S.A. las restantes (Nota 1).

A 31 de diciembre de 2000 el activo de esta Sociedad se compone básicamente de la participación del 14,286% en Componentes Vilanova, S.L., adquirida con fecha 20 de julio de 2000 (Nota 7).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel y principios contables

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido obtenidas de los registros contables de las Sociedades que se incluyen en la consolidación (Notas 1 y 2.b), y se han preparado y presentado 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.

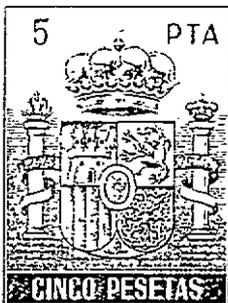
Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado aplicando los principios y criterios contables establecidos por el Plan General de Contabilidad y por la normativa sobre cuentas consolidadas anteriormente citada.

Estas cuentas anuales consolidadas, 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:

- Todos los saldos y transacciones significativos entre las Sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (Nota 1).
- Grupo Componentes Vilanova, S.L., participado al 14,286% por GSB Automotivo, S.L. (Nota 1), no ha sido incluido en el perímetro de consolidación considerando el porcentaje de participación y que el efecto de su consolidación no sería significativo (Nota 7).
- Adicionalmente, las inversiones en el capital de Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. y Matxitxako 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 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).



OE7815135

CLASE 8ª

- Además, y como es práctica habitual, estas cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación en el patrimonio de la Sociedad dominante de las reservas de las sociedades dependientes consolidadas.

Asimismo, la Sociedad dominante formula separadamente cuentas anuales individuales del ejercicio 2000, que se someten también a auditoría.

Las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2000 de la sociedad dependiente a nivel consolidado mostraba la siguiente información:

| | Miles de Pesetas | | | | |
|---|------------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------------------|
| | Capital | Reservas (**) | Resultado 2000 | Activos Totales | Importe Neto Cifra de Negocios |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado) (*) | 6.280.524 | 10.914.883 | 1.371.535 | 36.869.841 | 29.828.720 |

(*) Estas cuentas anuales han sido auditadas por Arthur Andersen. Asimismo, el resultado del ejercicio está sin minorar por el dividendo a cuenta entregado al 31 de diciembre de 2000 por importe de 100 millones de pesetas.

(**) Minorado por el valor de las acciones propias de la Sociedad.

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 2000 | Activos Totales |
| | GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. | 100% | | | - | Gipuzkoa | Sociedad de Cartera | 6.280.524 |
| GSB Acero, S.A. (**) | - | 100,00% | Gipuzkoa | Fabricación de aceros especiales | 8.061.197 | 5.593.949 | 546.649 | 21.612.801 |
| GSB Forja, S.A. | - | 100,00% | Gipuzkoa | Forja por estampación | 1.583.100 | 1.928.340 | (*)1.025.307 | 6.563.998 |
| GSB Galfor, S.A. | - | 89,3% | Orense | Forja por estampación | 560.007 | 1.831.908 | 154.543 | 5.436.215 |
| Belgium Forge, N.V. | - | 100,00% | Mechelen (Bélgica) | Forja por estampación | 40.818 | 231.527 | (112.212) | 814.689 |
| GSB Automotive, S.L. | - | 100,00% | Gipuzkoa | Promoción de empresas | 560.055 | - | 250 | 606.473 |
| Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A | - | 98,95% | Madrid | Gestión activos financieros | 988.498 | 154.758 | (77.189) | 1.081.050 |
| Marixakako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A | - | 97,64% | Madrid | Gestión activos financieros | 1.388.158 | 682.515 | (179.530) | 2.122.087 |

(*) Antes de deducir el dividendo a cuenta de 200 millones de pesetas, distribuido en el ejercicio 2000.

(**) Cuentas anuales homogeneizadas a principios contables de la Sociedad dominante.

Las cuentas anuales de estas sociedades han sido auditadas por Arthur Andersen, salvo en el caso de GSB Automotive, S.L. (no auditada) y de Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. auditada por Oliver y Camps, Auditores Asociados, S.A.



0E7815136

CLASE 8.ª

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual del ejercicio 2000 formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|-------------------------------------|------------------|
| Reservas voluntarias | 26.003 |
| Dividendo | 855.000 |
| Total Beneficio a distribuir | 881.003 |

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por las Sociedades consolidadas en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 (Nota 1), han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

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

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 a GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (Nota 1) se reflejan en las cuentas anuales de las mismas al 31 de diciembre de 2000 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 incluyó 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.



0E7815137

CLASE 8ª

Las adquisiciones de inmobilizaciones 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.

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 2000, a nivel consolidado, ha sido de 254 millones de pesetas, aproximadamente (unos 854 millones de pesetas, aproximadamente, en ejercicios anteriores).

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

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

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

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.



0E7815138

CLASE 8ª

c) Inmovilizaciones financieras, Inversiones financieras temporales y Acciones propias

El epígrafe "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 incluye 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).

Adicionalmente dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" se 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).

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

Las acciones en sociedades no cotizadas se valoran a coste o mercado, el menor, entendiendo como mercado el valor teórico contable más las plusvalías latentes a la fecha de adquisición de la participación que subsistan en el momento de la valoración posterior.

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 2000 (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 periodo.

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 o valor de mercado, el menor, considerando este último como el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización de cierre o el valor teórico contable consolidado de las acciones (Nota 9), dado que su destino es la venta.

La clasificación de estas inversiones entre circulante e inmovilizaciones 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 2000 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 periodo máximo restante de 2 años. El epígrafe "Amortización del fondo de comercio" recoge en 2000 un cargo de 10 millones de pesetas, aproximadamente por este concepto.



CLASE 8.^a



0E7815139

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 2000 adjunto incluye minorando este capítulo, la correspondiente provisión por depreciación (Nota 12.e).

Al 31 de diciembre de 2000, las sociedades del Grupo disponían de pólizas de seguro que cubren parcialmente el valor de coste de las existencias a dicha fecha, debido a que los Administradores consideran que buena parte de las mismas son difícilmente deteriorables.

g) Provisión para insolvencias

Las Sociedades del Grupo dotan 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).

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 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 2000 adjunto a los tipos de cambio oficiales existentes a dicha fecha, la diferencia de cambio que se habría producido no sería significativa.



OE7815140

CLASE 8ª

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 periodos 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) Provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)

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 2000 el Grupo tiene constituida por este concepto una provisión de 141 millones de pesetas dentro del capítulo "Acreedores a corto plazo", dotada en ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2000 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 97 millones de pesetas, tras haber aplicado en el ejercicio 18 millones de pesetas, aproximadamente, básicamente por pagos de despidos contemplados en el citado plan de integración (Notas 1 y 2.b).

Adicionalmente, en el ejercicio 2000, GSB Forja, S.A. ha dotado con cargo a "Gastos y pérdidas extraordinarios" un importe de 31 millones de pesetas, registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto, para hacer frente a las obligaciones que se pudieran generar por reclamaciones de terceros.

Al 31 de diciembre, los Administradores no prevén se vayan a producir pasivos adicionales no recogidos en la provisión registrada al 31 de diciembre de 2000.

l) Indemnizaciones por despido

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 (Nota 4.c).

Adicionalmente, en 2000 GSB Acero, S.A. ha incurrido en gastos por indemnizaciones por importe de 62 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes, básicamente al importe estipulado, según Pacto de Empresa, en determinados casos de bajas de personal.

De acuerdo con el Convenio Colectivo de GSB Galfor, S.A. en vigor existen determinados compromisos por prejubilaciones con el personal de esta Sociedad. En cobertura de los gastos que pudieran derivarse de la externalización de estos compromisos, el balance de situación incluye la provisión para riesgos y gastos mencionada en la Nota 4.k.



CLASE 8.^a



OE7815141

Al 31 de diciembre de 2000 los Administradores de las sociedades del Grupo no prevén que se vayan a producir rescisiones laborales o bajas incentivadas 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.

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

La diferencia negativa de consolidación proviene de la diferencia existente entre el valor de coste 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).

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 2000, 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.

ñ) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de 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.

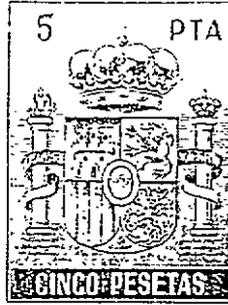
No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

o) Normativa medioambiental

Los costes derivados de la protección y mejora del medioambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

En general, las inversiones en materia medioambiental se registran como mayor valor del inmovilizado material.

Las inversiones y/o gastos en materia medioambiental no han sido significativas durante el ejercicio.



OE7815142

CLASE 8.ª

5. Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento durante el ejercicio 2000 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) | Saldo Final |
| Aplicaciones informáticas | 315.958 | 36.220 | 352.178 |
| Total coste | 315.958 | 36.220 | 352.178 |
| Amortización acumulada | (24.228) | (58.093) | (82.321) |
| Total inmovilizado inmaterial neto | 291.730 | | 269.857 |

Las adiciones del ejercicio corresponden, básicamente, a la finalización del proceso de implantación de la aplicación informática SAP R/3 que el Grupo inició en 1999 (Nota 1), en relación con el plan de inversión descrito en la Nota 6.

6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | |
|--|---------------------|---------------------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| | Saldo Inicial | Adiciones/ Dotaciones (Nota 14) | Retiros (Nota 14) | Trasposos (Nota 14) | Saldo Final |
| Coste: | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 8.334.824 | 287.112 | (7.000) | 12.221 | 8.627.157 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 24.738.188 | 838.430 | (174.618) | 2.791.598 | 28.193.598 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.477.090 | 265.220 | (146.956) | 19.978 | 2.615.332 |
| Anticipos e inmovilizaciones en curso | 1.910.310 | 1.919.386 | - | (2.824.657) | 1.005.039 |
| Otro inmovilizado | 424.613 | 19.058 | (2.038) | 860 | 442.493 |
| Total coste | 37.885.025 | 3.329.206 | (330.612) | - | 40.883.619 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Construcciones | (3.365.239) | (206.102) | 3.320 | - | (3.568.021) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (14.370.236) | (2.044.526) | 159.411 | - | (16.255.351) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (1.525.414) | (305.963) | 144.618 | - | (1.686.759) |
| Otro inmovilizado | (207.089) | (52.317) | 2.034 | - | (257.372) |
| Total amortización acumulada | (19.467.978) | (2.608.908) | 309.383 | - | (21.767.503) |
| Total inmovilizado neto | 18.417.047 | | | | 19.116.116 |

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 2000 asciende a unos 3.941 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.



0E7815143

CLASE 8ª

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 preveía inversiones en inmovilizado material, inmaterial y financiero hasta finales del año 2001 por unos 12.890 millones de pesetas (Nota 11).

En relación a este Plan de Inversiones, y adicionalmente a las descritas en la Nota 5, las inversiones puestas en marcha y en curso al 31 de diciembre de 2000 en GSB Acero, S.A. corresponden, básicamente, a mejoras y adiciones en las acerías de Azkoitia y Legazpia por 2.043 y 273 millones de pesetas, aproximadamente, entre las que se incluyen un nuevo Horno de Laminación, una nueva Línea de Acabado en Azkoitia por 1.228 millones de pesetas y la cuarta Línea de Acabado de Legazpia por 267 millones de pesetas, aproximadamente. Las principales inversiones realizadas en GSB Forja, S.A., corresponden a la adquisición de prensas por importe de 106 millones de pesetas, más una línea automática para el cizallado por un importe de 94 millones de pesetas.

Por otra parte, las adiciones realizadas por GSB Galfor, S.A. por importe de 1.337 millones de pesetas corresponden, básicamente, a los costes incurridos en la construcción de tres naves (una de ellas pendiente de finalizar) con sus correspondientes viales y silos; una célula de mecanizado (compuesta de dos tornos CN, controladora, fresadora, magnaflux, marcadora y pórtico de alimentación automático); horno de bonificado directo; fresadora CN y torno CN para Matricería; prensa de 6.300 Tm. con cizalla de corte en caliente (en fase de puesta a punto); prensa de 2.000 Tm. (pendiente de finalizar montaje); sustitución de los hornos de calentamiento por inducción de tres de los equipos de forja; así como maquinaria y equipos complementarios diversos.

En junio de 2000, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha adquirido de la entidad financiera propietaria de los mismos, por importe de 126 millones de pesetas, aproximadamente, los terrenos y construcciones en los que desarrolla su actividad la sociedad Stuka, S.A. (Nota 7). Al 31 de diciembre de 2000 dicha sociedad estaba tramitando la inscripción registral de la escritura pública.

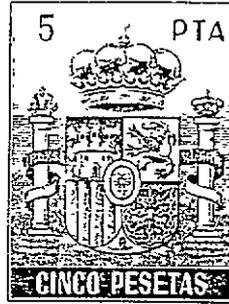
GSB Forja, S.A. registra en "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario" el valor de coste de la matricería no fungible (con una vida útil superior al año) así como su correspondiente amortización acumulada, que al 31 de diciembre de 2000 ascendían a 713 y 440 millones de pesetas, respectivamente. El coste de los trabajos de fabricación de esta matricería durante 2000, registrado en "Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha sido de 152 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 4.b).

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, así como en la puesta a punto de la cuarta Línea de Torneado de Legazpia y las inversiones realizadas en GSB Galfor, S.A. en la ampliación de su factoría.

Al 31 de diciembre de 2000 GSB Acero, S.A. tenía compromisos en firme de adquisición de inmovilizado por 1.464 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a instalaciones técnicas y maquinaria. Estas inversiones se financiarán, básicamente, con autofinanciación del Grupo GSB, con la propia financiación de los proveedores de inmovilizado y con la financiación obtenida de entidades de crédito (Nota 10).

GSB Galfor, S.A. tiene previsto incurrir durante 2001 en 470 millones de pesetas de inversiones, aproximadamente, entre los que destaca el proyecto de mejora de la Sección de Matricería, con un valor aproximado de 163 millones de pesetas.

Los principales retiros de inmovilizado corresponden a elementos de matricería, maquinaria e instalaciones amortizadas en su mayor parte.



OE7815144

CLASE 8ª

La deuda a corto plazo por inversiones en activos fijos del Grupo asciende al 31 de diciembre de 2000 a 112 y 127 millones de pesetas, aproximadamente, registrados en los epígrafe "Acreedores comerciales" y "Otras deudas no comerciales", respectivamente.

En 1999, GSB Acero, S.A. firmó 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 2000, 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 2000 el Grupo disponía de pólizas de seguro que cubrían en su mayor parte el valor de reposición del inmovilizado a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2000, el coste bruto de las inmovilizaciones materiales totalmente amortizadas del Grupo todavía en uso ascendía a 8.737 millones de pesetas, aproximadamente, con el siguiente detalle:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Construcciones | 84 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 7.680 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 854 |
| Otro inmovilizado | 119 |
| Total | 8.737 |

7. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | | |
|--|------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Adiciones (Nota 14) | Retiros (Nota 14) | Trasposos (Notas 8 y 14) | Saldo Final |
| Participaciones puestas en equivalencia- Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. | 1.136.716 | - | (634.668) | - | 502.048 |
| Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. | 1.422.742 | 602.085 | (178.086) | - | 1.846.741 |
| Cartera de valores a largo plazo- Participaciones en otras sociedades | 40.547 | 600.003 | - | - | 640.550 |
| FIM (Nota 8) | - | - | - | 917.111 | 917.111 |
| Otros créditos | 64.504 | 8.352 | (10.588) | - | 62.268 |
| Depósitos y fianzas | 10 | - | - | - | 10 |
| Administraciones Públicas (Notas 4.c. 4.1 y 11) | 83.743 | - | (44.225) | - | 39.518 |
| Total coste | 2.748.262 | 1.210.440 | (867.567) | 917.111 | 4.008.246 |
| Provisiones (*) | (39.986) | | | | (39.986) |
| Total neto | 2.708.276 | | | | 3.968.260 |

(*) Recoge la provisión al 100% por las participaciones en diversas sociedades de la cartera de valores a largo plazo 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.



OE7815145

CLASE 8ª

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 2000 estaba representado por 519.134 acciones, siendo la participación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. del 98,95% (Notas 1, 2.b y 10). El valor teórico de la acción sin incluir plusvalías latentes, a esta fecha asciende a 977,33 pesetas por acción.

El capital de Matixtako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2000 estaba representado por 1.387.769 acciones, siendo la participación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. del 97,64% (Notas 1, 2.b y 10). El valor teórico de la acción, sin incluir plusvalías latentes, a esta fecha asciende a 1.362,62 pesetas por acción.

Las cuentas anuales auditadas de estas S.I.M.C.A.V. al 31 de diciembre de 2000, mostraban la siguiente información:

| Sociedad | Miles de Pesetas | | | | | Auditor |
|--|------------------|------------------|----------|----------------|------------------------------|-----------------|
| | Capital | Prima de Emisión | Reservas | Resultado 2000 | Valor Teórico Contable Total | |
| Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 1) | 988.498 | 17.347 | 137.411 | (77.189) | 1.066.067 | Oliver y Camps |
| Matixtako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 1) | 1.388.158 | 268.048 | 414.467 | (179.530) | 1.891.143 | Arthur Andersen |

La gestión de estas sociedades la realizan DB Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y BSN Banif Gestión, 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 2000, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|--|---|
| | Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. | Matixtako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. (*) |
| Cartera interior: | | |
| Adquisición temporal de activos | 141 | 673 |
| Acciones cotizadas | 111 | 670 |
| Cartera exterior: | | |
| Acciones cotizadas | 290 | 769 |
| Otros activos de renta fija | 17 | 51 |
| Otros activos de renta variable | 21 | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | 1 |
| Provisión por depreciación de valores mobiliarios | (74) | (238) |
| Total | 506 | 1.926 |

(*) Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000, Matixtako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. mantenía futuros financieros por un importe nominal comprometido de 330 millones de pesetas y compraventas de divisa a plazo por un importe nominal comprometido de 10 millones de pesetas.



OE7815146

CLASE 8.ª**Cartera de valores a largo plazo**

A 31 de diciembre de 2000 la Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto las participaciones en un Fondo de Inversión Mobiliaria, que a 31 de diciembre de 1999 figuraba a corto plazo en el balance de situación (Notas 8 y 10). Los Administradores de la Sociedad no esperan que se vayan a producir operaciones sobre dicho Fondo a corto plazo, de ahí su consideración como inmovilizaciones financieras. El valor liquidativo de las participaciones del Grupo en el Fondo a 31 de diciembre de 2000 era de 1.360 millones de pesetas, siendo el valor de coste por el que se hallaban registradas de 917 millones de pesetas, aproximadamente.

Con fecha 20 de julio de 2000 GSB Automotive, S.L. adquirió, mediante suscripción en ampliación de capital, el 14,286% de participación en la sociedad Componentes Vilanova, S.L., por un importe de 600.003 miles de pesetas (Nota 1). La actividad de esta Sociedad, cuyo domicilio social está en Vilanova i la Geltrú (Barcelona) es la fabricación y comercialización de piezas en fundición inyectada de aleaciones de aluminio y zinc destinadas a los mercados de automoción y maquinaria agrícola. Como consecuencia de esta toma de participación se generó un fondo de comercio que asciende a 205 millones de pesetas, originado por la diferencia surgida entre el importe efectivo de la adquisición y el valor teórico contable del Grupo Componentes Vilanova consolidado según estados financieros a la fecha más próxima a la de la adquisición. El fondo de comercio ha sido asignado a aquellos elementos de inmovilizado material, de la sociedad participada o de sus sociedades dependientes, cuyo valor de mercado (determinado mediante peritación efectuada por tasadores independientes) era superior al valor neto contable según balance de situación a la fecha de adquisición. Dicho fondo de comercio se amortizará linealmente en un periodo de 15 años y en función de la evolución de la inversión.

A 31 de diciembre de 2000 las cuentas anuales consolidadas del Grupo Componentes Vilanova (no auditadas a la fecha de formulación de estas cuentas anuales) mostraban la siguiente información (en miles de pesetas):

| Capital | Prima de Emisión | Reservas | Resultado 2000 | Activos Totales | Cifra de Negocios | Auditor |
|---------|------------------|-----------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| 752.565 | 2.148.457 | (140.482) | 1.452 | 12.328.510 | 8.714.919 | Arthur Andersen |

Otros créditos

Este epígrafe, al 31 de diciembre de 2000, corresponde íntegramente 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. (Nota 6). Esta última sociedad es cliente de la sociedad 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, aproximadamente, (90 millones con el carácter de crédito preferente), de los cuales 87 millones de pesetas, aproximadamente, están provisionados en función de las expectativas de cobro. Los créditos indicados se corresponden con deudas de Stuka, S.A. con terceros que han sido asumidas por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. con la finalidad de salvaguardar mejor la posición acreedora del Grupo GSB y de facilitar la continuidad de Stuka, S.A. para, de este modo, seguir manteniendo la actividad comercial con ésta y los importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2000 se encuentran registrados en los epígrafes 'Otros acreedores' a largo plazo y 'Otras deudas' a corto plazo del balance de situación adjunto, por importe de 7 y 5 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.



OE7815147

CLASE 8ª

Con fecha 26 de mayo de 1998 se firmó el Convenio de Acreedores de Stuka, S.A., al haberse adherido al mismo un número de acreedores sin derecho de abstención con mayoría legal suficiente para dicha aprobación. Este Convenio tiene por objeto lograr la continuidad de Stuka, S.A. y quedan excluidos del mismo los acreedores por créditos preferentes o privilegiados que, teniendo reconocido el derecho de abstención, hagan uso de dicho derecho. No obstante, al 31 de diciembre de 2000, el citado Convenio de Acreedores se encuentra impugnado, pendiente de dictarse su resolución.

Finalmente, con fecha 28 de diciembre de 2000, GSB Acero, S.A. y Hacienda Foral de Bizkaia, en atención al carácter privilegiado de los créditos de ambos, han suscrito con Stuka, S.A. un 'Convenio Singular' en el marco de la suspensión de pagos de ésta. En virtud del mencionado Convenio, GSB Acero, S.A. ha asumido el pago del importe resultante de efectuar la quita acordada en el Convenio sobre los créditos de Hacienda Foral de Bizkaia y la obligación de capitalizar la totalidad de sus créditos frente a Stuka, S.A. Con carácter previo GSB Acero, S.A. procedería a la adquisición de la totalidad de las acciones de la citada sociedad y al restablecimiento de su equilibrio patrimonial, de conformidad con las exigencias de la Ley de Sociedades Anónimas. Con fecha 2 de enero de 2001, GSB Acero, S.A., en ejecución de lo estipulado en el reiterado Convenio Singular, ha adquirido la totalidad de las acciones de Stuka, S.A.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzca quebranto alguno como resultado de estas operaciones.

Al 31 de diciembre de 2000, los estados financieros no auditados a la fecha de formulación de estas cuentas anuales mostraban la siguiente información (en miles de pesetas):

| Capital | Reservas | Resultado 2000 | Activos Totales | Cifra de Negocios | Auditor |
|---------|-----------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 44.000 | (197.658) | 55.134 | 853.239 | 1.388.518 | Charman Auditores |

8. Inversiones financieras temporales

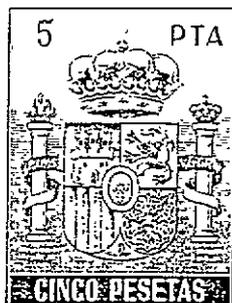
Al 31 de diciembre de 2000, tras el traspaso descrito en la Nota 7 del Fondo de Inversión Mobiliaria al epígrafe "Inmovilizaciones Financieras", motivado por el paso a su condición de inversión a largo plazo, el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto era el siguiente:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Activos del mercado monetario a corto plazo | 425 |
| Cartera de inversión (*) | 415.577 |
| Fondos de inversión mobiliaria (**) | 108.289 |
| Provisiones | (42.941) |
| Total | 481.350 |

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida, básicamente, al 31 de diciembre de 2000 en títulos con cotización oficial de renta variable.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta Mixta. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 2000 de las participaciones de las Sociedades del Grupo en dichos fondos era de 101 millones de pesetas, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2000 se ha dotado la correspondiente provisión.

La rentabilidad de la cartera de inversión durante 2000, 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.



OE7815148

CLASE 8.ª

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 de la Sociedad Dominante (*) | Reservas en Sociedades Consolidadas | Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia | Pérdidas y Ganancias |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 1.915.768 | 65.844 | 4.381.147 | 8.078.982 | - | 2.157.013 |
| Distribución Resultado 1999 (**) | - | - | 23.211 | 743.562 | 546.363 | (2.157.013) |
| Resultado consolidado del ejercicio 2000 | - | - | - | - | - | 1.302.538 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 1.915.768 | 65.844 | 4.404.358 | 8.822.544 | 546.363 | 1.302.538 |

(*) Incluye 400 millones de pesetas correspondientes a la reserva legal, así como 199 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la reserva para acciones propias.

(**) De acuerdo con la propuesta de distribución de beneficio del ejercicio 1999 la Sociedad dominante ha distribuido 844 millones de pesetas de dividendos, de los cuales 394 millones de pesetas, aproximadamente, se habían distribuido a cuenta en 1999 (Nota 14).

Capital social

Al 31 de diciembre de 2000 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). Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

| | % Participación |
|-----------------------------------|-----------------|
| Saltec 98, S.L | 28,66% |
| Iberazcoitia, S.L. | 16,52% |
| 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.



0E7815149

CLASE 8.a

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

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 2000 una reserva indisponible por el valor neto contable (que coincide con el valor de mercado), 199 millones de pesetas, por las 179.089 acciones en autocartera a dicha fecha. Las acciones propias se hallan registradas en el epígrafe "Acciones propias a corto plazo" del activo del balance de situación dado que su destino es la venta y no su amortización. Durante el año 2000 se han comprado 38.376 acciones propias, no habiéndose producido ventas.

En cualquier evaluación del patrimonio neto contable de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2000 el importe de las acciones propias debe deducirse de los Fondos Propios. La Sociedad ha dotado una provisión aproximada de 30 millones de pesetas con cargo a la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2000 adjunta.

Reservas en sociedades consolidadas

Dentro de las Sociedades dependientes existían al 31 de diciembre de 2000, 2.160 millones de pesetas correspondientes a la actualización Norma Foral 11/1996, unos 1.429 millones de pesetas de reserva legal, unos 1.613 millones de pesetas de reserva para acciones propias y unos 700 millones de pesetas de reserva especial para inversiones productivas. Estas reservas proceden del Grupo GSB, cuyas cuentas anuales consolidadas incluyen el desglose de la aportación de las distintas sociedades del Grupo a las Reservas en sociedades consolidadas del mismo.



OE7815150

CLASE 8.ª

10. Deudas con entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto es el siguiente:

| | Miles de Pesetas | |
|---|------------------|------------------|
| | Saldo Dispuesto | |
| | Corto Plazo | Largo Plazo |
| Cuentas de crédito- | | |
| HBF | - | 1.991.295 |
| Deutsche Bank | - | 179.468 |
| Banesto | - | 541.884 |
| BSCH | - | 359.169 |
| Banco Santander de Negocios | - | 398.578 |
| Caja de Ahorros de Vigo, Ourense y Pontevedra | - | 146.302 |
| Bankinter | - | 212.943 |
| BBVA | 45.949 | 223.692 |
| Otros | 206.230 | - |
| Deudas por efectos descontados | 881.908 | - |
| Anticipos a la exportación | 2.065.640 | - |
| Total | 3.199.727 | 4.053.331 |

En 1999 la Sociedad dominante y GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. concertaron 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 (prorrogable 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 constituyó un derecho real de prenda en favor de Open Bank sobre 326.900 acciones de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1). Asimismo, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. constituyó en garantía de su línea de crédito un derecho real de prenda en favor de Open Bank sobre 498.900 acciones de la Sociedad Matixako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 7). En este sentido, el valor teórico contable de las acciones de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. pignoradas, en el primer caso, y el valor de cotización de las acciones pignoradas de la S.I.M.C.A.V. en el segundo caso, deberán mantener con respecto del saldo de cada una de las cuentas de crédito, en cualquier momento de la vida del crédito, un porcentaje de cobertura acordado el día de la firma del contrato, obligándose, en su caso, la Sociedad dominante y 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 2000 no era necesaria pignoración adicional alguna. Durante el ejercicio 2000, Open Bank, previo consentimiento de la Sociedad, cedió su crédito a HBF Banco Financiero, S.A.

Adicionalmente, en 1999 Deutsche Bank concedió a la Sociedad dominante, a Acería Guipuzcoana, S.A. (Nota 1) y a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. tres cuentas de crédito con un límite de 350, 225 y 675 millones de pesetas, respectivamente y vencimiento el 6 de diciembre de 2004 prorrogables hasta el 6 de diciembre de 2009 y referenciadas al EURIBOR. En garantía de estas cuentas de crédito las prestatarias constituyeron un derecho real de prenda en favor de dicha entidad financiera sobre Fondos de Inversión Mobiliaria incluidos en la Nota 7. Por otra parte, durante 2000 se produjo la ampliación del límite de la cuenta de crédito de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. en Deutsche Bank por 600 millones de pesetas, constituyéndose un derecho real de prenda adicional, sobre la totalidad de las acciones Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 7).



CLASE 8ª



0E7815151

A principios de 2000, GSB Acero, S.A. ha amortizado anticipadamente una cuenta de crédito de Bankinter, S.A. concedida en 1999 que vencía a finales del año 2004. Adicionalmente, esta sociedad dependiente ha obtenido en 2000 dos cuentas de crédito a largo plazo del Banco Español de Crédito, S.A. y del Banco Santander Central Hispano por importe de hasta 600 millones de pesetas cada una, con vencimiento a mediados del año 2002 y renovación tácita hasta finales de 2003 y 2005, respectivamente, y con un tipo de interés referenciado al EURIBOR (Nota 15). El saldo dispuesto de ambas líneas de crédito al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 541.884 y 359.169 miles de pesetas, respectivamente. GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. afianza a GSB Acero, S.A. ante el Banco Santander Central Hispano constituyendo un derecho real de prenda sobre 363.500 acciones de Matixtako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A., libres de todo tipo de gravámenes.

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 2000 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 Matixtako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. en garantía de dicha línea de crédito (Nota 7). Asimismo, esta sociedad dependiente mantiene un préstamo con BBVA cuyo importe a largo plazo asciende a 224 millones de pesetas, aproximadamente y con vencimiento en 2005, y sendos créditos con Caja de Ahorros de Vigo, Ourense y Pontevedra y Bankinter, con vencimientos anuales y renovables tácitamente por ambas partes hasta el ejercicio 2003 y de forma indefinida, respectivamente.

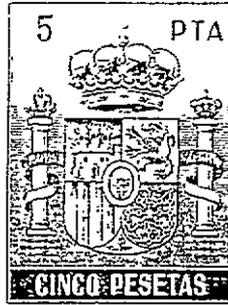
11. Administraciones públicas

La composición de los saldos con Administraciones Públicas incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto es la siguiente:

| | Miles de Pesetas | | | |
|-----------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| | Activo | | Pasivo | |
| | Corto Plazo | Largo Plazo | Corto Plazo | Largo Plazo |
| Hacienda Pública: | | (Nota 7) | | |
| Impuesto anticipado (Nota 4.k) | - | 39.518 | - | - |
| Impuesto diferido (Nota 14) | - | - | - | 59.143 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 425.963 | - | 33.877 | - |
| Retenciones a cuenta del I.R.P.F. | - | - | 222.047 | - |
| Seguridad Social | - | - | 270.928 | - |
| Deuda aplazada- | | | | |
| Hacienda Pública | - | - | 62.620 | 1.857.735 |
| Seguridad Social | - | - | 65.906 | 1.955.213 |
| Subvenciones y otros | 161.768 | - | 77.173 | - |
| Total consolidado | 587.731 | 39.518 | 732.551 | 3.872.091 |



CLASE 8.^a



0E7815152

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 periodo 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 2000 los intereses pendientes de devengo ascienden a 199 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 2000, 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 |
| 2002 | 154 | 146 |
| 2003 | 176 | 167 |
| 2004 | 220 | 208 |
| 2005 | 219 | 209 |
| 2006 y siguientes | 1.186 | 1.127 |
| Total consolidado | 1.955 | 1.857 |

Los intereses devengados en 2000 por todas las deudas institucionales aplazadas a nivel consolidado ascendieron a 40 millones de pesetas, aproximadamente, que se registran dentro del epigrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2000 adjunta.



OE7815153

CLASE 8ª

Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2000 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades a nivel consolidado (Nota 4.) es como sigue:

| | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Resultado contable consolidado del Grupo antes de minoritarios | 1.319.074 |
| Ajustes de consolidación con efecto fiscal | 450.781 |
| Resultado agregado del Grupo | 1.769.855 |
| Diferencias permanentes- | |
| Gasto por Impuesto sobre Sociedades | 94.069 |
| Aumentos | 30.657 |
| Disminuciones | (40.527) |
| Diferencias temporales- | |
| Aumentos | 153.596 |
| Disminuciones | (176.629) |
| Compensación de bases imponibles negativas GSB Galfor, S.A. | (4.697) |
| Base imponible (Resultado fiscal) | 1.826.324 |

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), recibíendose 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 2000 tributan en dicho régimen. Adicionalmente, desde el ejercicio 2000 se ha incluido dentro del Grupo de empresas que tributan en régimen de consolidación a GSB Automotive, S.L. (Nota 1).

La Sociedad dominante ha considerado en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2000 deducciones para evitar la doble imposición de los dividendos percibidos por importe de unos 286 millones de pesetas, por lo que al 31 de diciembre de 2000 Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. tenía deducciones generadas pendientes de aplicación por un importe de 24 millones de pesetas, aproximadamente.

Las deducciones generadas por el Grupo (básicamente, por las inversiones realizadas entre 1997 y 2000) pendientes de aplicación, tras considerar las aplicadas en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2000 de las sociedades españolas del Grupo GSB (511 millones de pesetas), ascienden a 2.740 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. 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 2000, han ascendido a 1.815 millones de pesetas (Nota 4.j). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos exigidos por la normativa vigente.



OE7815154

CLASE 8.ª

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 2000 el exceso de amortización fiscal respecto de la amortización contable supondrá un incremento de unos 182 millones de pesetas (336 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999), aproximadamente, en bases imponibles en próximos ejercicios. En consecuencia las Sociedades del Grupo tienen registrado al 31 de diciembre de 2000 un impuesto diferido por estos conceptos por importe de 59 millones de pesetas (Nota 14).

La Sociedad dominante se acogió en 1999 al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material durante 1999, cuyo importe total ascendió a 42 millones de pesetas, aproximadamente. El correspondiente impuesto diferido se halla recogido en el epígrafe "Acreedores a largo plazo – otros acreedores" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Ejercicios abiertos a inspección

La Sociedad dominante y las Sociedades del Grupo GSB que consolidan fiscalmente y GSB Galfor, S.A. tienen abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios para aquellos impuestos a los que están sujetas sus actividades. Por otro lado, Belgium Forge, N.V. tiene abiertos a inspección los ejercicios 1999 y 2000, mientras que GSB Automotive, S.L. tiene abiertos a inspección todos los impuestos desde su constitución (Nota 1).

Determinados preceptos de la normativa foral guipuzcoana de carácter tributario aplicables al Grupo, básicamente relativos al impuesto sobre sociedades, se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no se prevé que en el futuro se materialicen pasivos de significación por la revisión de dichos preceptos, por lo que no se ha creado provisión alguna en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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 2000 (Nota 1) es la siguiente:

| Mercado | Millones de Pesetas (*) |
|------------|-------------------------|
| Nacional | 11.623 |
| Extranjero | 18.206 |
| | 29.829 |

(*) Las ventas agregadas del Grupo en el ejercicio 2000 ascienden a 37.466 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 2.b).



0E7815155

CLASE 8ª

Este importe dividido por actividades tiene el siguiente detalle:

| Actividad | Millones de Pesetas |
|-----------|---------------------|
| Acero | 13.496 |
| Forja | 16.333 |
| | 29.829 |

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 78 millones de pesetas que se registran en el epígrafe "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2000 adjunta.

b) Gastos de personal y plantilla

El desglose de los gastos de personal consolidados del Grupo correspondiente al ejercicio 2000 es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--------------------------------|---------------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 6.558 |
| Seguridad Social | 2.266 |
| Otros gastos sociales | 160 |
| | 8.984 |

Dentro del epígrafe "Otros gastos sociales" se incluyen los importes satisfechos, según Pacto de Empresa, en determinados casos de bajas de personal (Nota 4.I)

El número medio de personas empleadas por el Grupo consolidado incluyendo fijos y eventuales durante el ejercicio 2000, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

| | Nº Medio de Empleados |
|---|-----------------------|
| Titulados y técnicos | 121 |
| Oficiales, auxiliares administrativos y subalternos | 208 |
| Oficiales de 1ª y 2ª | 224 |
| Oficiales de 3ª y especialistas | 1.020 |
| Total | 1.573 |



0E7815156

CLASE 8.^a

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 2000 adjunta, es el siguiente:

| Materias Primas y Otros Aprovevisionamientos | Miles de Pesetas |
|--|-------------------|
| Compras | 10.169.113 |
| Variación de existencias | (199.362) |
| Otros gastos externos | 144.984 |
| Consumos | 10.114.735 |

d) *Transacciones en moneda extranjera*

El volumen de transacciones en moneda extranjera a nivel consolidado durante el ejercicio 2000 ha sido (Nota 4.i):

| | Millones de Pesetas |
|---------|---------------------|
| Ventas | 3.794 |
| Compras | 55 |

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

e) *Variación de las provisiones de tráfico*

El desglose del epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta junto con el saldo inicial y final de las provisiones para insolvencias y por depreciación de existencias a nivel consolidado, se muestra a continuación (en miles de pesetas):

| | Provisión por Depreciación de Existencias (Nota 4.f) | Provisión para Insolvencias (Nota 4.g) |
|-------------------------|--|--|
| Saldo inicial | 142.229 | 166.902 |
| Dotación a la provisión | 8.540 | 11.099 |
| Aplicaciones | - | (12.932) |
| Saldo final | 150.769 | 165.069 |



OE7815157

CLASE 8ª

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

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

| | |
|-----------------------------------|----------|
| | 31.12.00 |
| GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. | 1.219 |
| GSB Galfor, S.A. | 1.489 |
| | 2.708 |

g) *Información sobre el Euro*

La Sociedad ha preparado sus aplicaciones informáticas de forma que pueda cumplir con la normativa referente a la utilización del Euro en los plazos establecidos.

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 2000 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por su pertenencia al mismo, al de cualquiera de las sociedades dependientes, y/o por pertenecer a la plantilla de las Sociedades del grupo no han sido superiores al 0,5% de la cifra de activos totales del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto.



OE7815158

CLASE 8.a

14. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 2000 y 1999 es el siguiente:

| APLICACIONES | Miles de Pesetas | | ORÍGENES | Miles de Pesetas | |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 | | 2000 | 1999 |
| Gastos de establecimiento | 6.069 | - | Recursos procedentes de las operaciones | 3.945.874 | 4.053.252 |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5) | 36.220 | 267.871 | Traspaso a corto plazo o cancelación inmovilizaciones financieras | - | 59.269 |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 6) | 3.044.749 | 3.016.309 | Subvenciones de capital | 212.720 | 84.412 |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 7) | 1.210.440 | 64 | Recursos procedentes de inmovilizaciones materiales (Nota 6) | 24.698 | 100.061 |
| Traspaso de Inversiones Financieras temporales a Inmovilizado Financiero (Notas 7 y 8) | 917.111 | - | Recursos procedentes de inmovilizaciones financieras (Nota 7) | 568.123 | - |
| Dividendos (Nota 9) | 449.802 | 444.934 | Reservas en sociedades consolidadas por integración global | - | 165 |
| Dividendo atribuido a socios externos | - | 173.448 | Deudas con entidades de crédito (Nota 10) | 2.160.757 | 2.889.810 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de saldos a largo plazo (Nota 11) | 132.652 | 227.235 | Deudas con empresas vinculadas | - | 90.000 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos (Nota 4.k) | 17.720 | 63.898 | | | |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas con entidades de crédito (Nota 10) | 997.236 | - | | | |
| Dividendo a cuenta del ejercicio | - | 394.075 | | | |
| Compra 20% de GSB a minoritarios | - | 3.225.000 | | | |
| TOTAL APLICACIONES | 6.811.999 | 7.812.834 | TOTAL ORÍGENES | 6.912.172 | 7.276.969 |
| EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE) | 100.173 | - | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE) | - | 535.865 |
| TOTAL | 6.912.172 | 7.812.834 | TOTAL | 6.912.172 | 7.812.834 |



OE7815159

CLASE 8ª

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 2000 y 1999 se ha reflejado de la siguiente forma:

| | Miles de Pesetas | |
|---|---|------------------|
| | Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante | |
| | 2000 | 1999 |
| Existencias | 798.080 | 478.535 |
| Deudores | 1.444.180 | (31.412) |
| Inversiones financieras temporales | (1.090.024) | (2.019.823) |
| Acciones propias a corto plazo | 18.031 | 36.137 |
| Tesorería | (181.095) | (123.425) |
| Ajustes por periodificación | (484) | 5.386 |
| Acreedores a corto plazo | (888.515) | 1.118.737 |
| Variación del Capital Circulante | 100.173 | (535.865) |

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 | |
|---|------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Pérdidas y ganancias | 1.302.538 | 2.157.013 |
| Más/Menos: | | |
| Dotaciones a la amortización (Notas 5 y 6) | 2.666.911 | 2.312.816 |
| Amortización del fondo de comercio (Nota 4.e) | 9.811 | 9.811 |
| Resultados en enajenación de inmovilizado material (Nota 6) | (3.379) | (47.717) |
| Resultados en enajenación de inmovilizaciones financieras (Nota 7) | (15.350) | - |
| Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 6) | (284.457) | (224.643) |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 4.d) | 1.366 | 7.139 |
| Impuesto anticipado (Nota 7) | 44.225 | 36.413 |
| Impuesto diferido y otros (Nota 11) | (49.950) | (54.838) |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado | (43.946) | (7.574) |
| Beneficios atribuidos a socios externos y otros (Nota 2.b) | 16.536 | 411.195 |
| Participación en (beneficios)/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Notas 2.b y 7) | 270.569 | (546.363) |
| Gastos extraordinarios - Provisión riesgos y gastos (Nota 4.k) | 31.000 | - |
| Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones | 3.945.874 | 4.053.252 |



0E7815160

CLASE 8ª

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Desde 1993 ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. ha venido 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 finales del ejercicio 1999, ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. adquirió de CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A. el 19,992% del Grupo GSB que hasta la fecha era propiedad de ésta y, en consecuencia, desde el mencionado ejercicio 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.

Durante estos años 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).

Del mismo modo, a mediados del ejercicio 2000, se ha procedido a la constitución de una nueva sociedad, GSB AUTOMOTIVE, S.L., participada directa e indirectamente al 100% por GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. Esta sociedad se ha acogido al régimen especial de Sociedades de Promoción de Empresas y tiene como finalidad básica el desarrollo del Proyecto de Empresa del Grupo AFORASA - GSB en el apartado relativo a la adquisición de nuevas empresas, la toma de participaciones relevantes o la integración con otras compañías, en orden a la transformación del grupo AFORASA - GSB en un Fabricante de Componentes de Automoción en el Nivel II y, excepcionalmente, en determinados nichos de mercado, en el Nivel I.



0E7815161

CLASE 8.^a
E.P.O.

En julio de 2000, GSB AUTOMOTIVE, S.L. suscribió una ampliación de capital en COMPONENTES VILANOVA, S.L. dedicada básicamente a la fabricación de componentes de aluminio, tanto inyectado como por gravedad, con destino a la industria de automoción. La participación suscrita otorga a GSB AUTOMOTIVE, S.L. un 14,286% del capital social de dicha mercantil.

Finalmente, a primeros de enero de 2001, el grupo ha adquirido el 100% del capital social de STUKA, S.A., empresa dedicada a la estampación en frío de toda clase de metales. De este modo, el Grupo AFORASA – GSB se encuentra presente en todas las tecnologías de la forja por estampación -caliente, semicaliente y frío-, completando y complementando así la gama de productos fabricados y permitiendo una oferta más amplia tanto de producto como de proceso.

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 2000.

ACEROS ESPECIALES

GSB ACERO

Área Comercial

En el mercado del acero, el ejercicio 2000 se ha caracterizado por una fuerte demanda que ha batido todas las marcas anteriores y que nos ha permitido incrementar las ventas de manera muy notable, al mismo tiempo que, en el lado negativo, se producían importantes aumentos en los precios de las materias primas: chatarra, níquel y, sobre todo, gas natural. En ello han influido tanto los altos precios en origen, como la débil cotización del euro respecto al dólar.

Debido a que la alta demanda ha sido contestada con una también alta oferta, los precios de venta o no han crecido o lo han hecho de manera muy moderada, por lo que los mayores costos han debido ser absorbidos en su mayor parte por los fabricantes, con consecuencias negativas en los resultados.



OE7815162

CLASE 8ª

La facturación ha alcanzado la cifra de 211.896 Tm., la más alta de nuestra historia; lo que supone un incremento sobre el año anterior de un 19,3%. Las tres gamas de producto fundamentales han tenido evoluciones al alza muy fuertes que, en algún caso, han superado el 30%.

El año 2000 en su conjunto se ha manifestado con las siguientes características:

- Fuerte demanda del sector automoción, con crecimientos importantes.
- Nivel bajo de la industria ligada al petróleo, con ligera recuperación al final del ejercicio.
- Disminución de la oferta de acero procedente de terceros países, por la fortaleza del dólar respecto al euro.
- Mayor posibilidad de exportación a países del área del dólar, por la misma razón del punto anterior.
- Como siempre que aumenta la actividad, ligero crecimiento de las existencias en toda la cadena productiva.

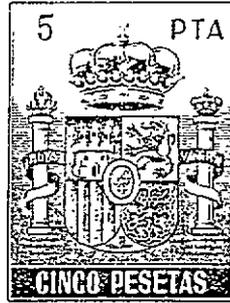
Dentro de las oportunidades que ha ofrecido el mercado, durante el año 2000 hemos seguido las estrategias establecidas en nuestra empresa:

- Incrementar la venta de productos con valor añadido: con tratamientos térmicos y torneados, fundamentalmente.
- Evitar la presencia en mercados de gama baja y de mucha competencia.
- Apertura de mercados en chapa.
- Apoyo en una decidida acción de I+D para el desarrollo de la actividad de ventas.
- Apuesta clara por un servicio diferenciado hacia nuestros clientes, tanto en rapidez de entregas como en agilidad de nuestra programación.

Dada nuestra irrelevante participación en el mercado de productos de forja libre y nuestra mínima facturación por ese concepto, se ha decidido la clausura de estas instalaciones a partir de enero de 2001.



CLASE 8.^a
[]



OE7815163

Área de Producción

Las instalaciones de producción han respondido con rapidez a las necesidades comerciales, habiéndose producido variaciones importantes respecto al año 1999:

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Acero líquido | +18,2 % |
| Acero líquido a colada continua | +22,4 % |
| Tren Blooming (redondos gruesos) | +3,3 % |
| Tren semi-continuo (redondos medios) | +26,3 % |

Las cifras anteriores nos muestran que:

- Vuelve a crecer un año más la cuota de colada continua. Ha pasado de 73,7% en 1999 a 76,3% en 2000.
- Crece fuertemente el tren semi-continuo, habiendo ampliado su gama de producción en su franja alta.

Los tratamientos térmicos han incrementado su capacidad en un 15,2%, habiendo supuesto el 39,8% de las ventas totales.

Inversiones

Durante el ejercicio 2000 han continuado realizándose inversiones correspondientes al "Plan Estratégico de Inversiones y de Creación de Empleo" cuyo desarrollo abarcaba el período 1997-2001. En este año se han realizado y puesto en marcha las siguientes:

- Horno galopante "Stein" de calentamiento de palanquillas para ser laminadas en el tren semi-continuo. Tiene calentamiento superior e inferior.
- Nueva línea de acabado en negro incluyendo enderezadora, máquina de control de defectos Circoflux y línea de empaquetado y etiquetado.
- Nueva línea de enderezado para acabado blanco.
- Máquina de corte de barras a longitud fija de alta precisión.
- Máquina de control numérico para mecanizado de extremos de barra.
- Dos hornos estáticos de tratamiento térmico.



0E7815164

CLASE 8ª

8.1

Área de Personal

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se iban manifestando a lo largo de ejercicio.

Las 750 personas en plantilla a 31.12.99 han pasado a ser 796 a finales del año 2000. La transición de personal eventual a fijo se está realizando de acuerdo con el "Pacto para el Empleo" suscrito con los representantes de los trabajadores.

Ha continuado desarrollándose el programa de formación de manera análoga a años anteriores con participación de todos los niveles de la empresa.

Durante el segundo semestre se ha procedido a reestructurar el departamento de Prevención y Salud Laboral, con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales.

Área de Calidad

Se ha continuado avanzando en la optimización de las nuevas inversiones, consiguiendo importantes avances en la mejora de la calidad del producto. En algunos casos, como en la gama de redondos trasladados al tren semi-continuo, las mejoras son significativas.

En este año se ha renovado la homologación según norma ISO-9000 y se está preparando la auditoría para la QS-9000.

Varios clientes europeos del sector automoción han procedido a la homologación de nuestros procesos y productos durante el pasado año 2000.

Área de Medio Ambiente

En este año se ha participado en el programa "Aceriso", cuyo objetivo es implantar un sistema de gestión medio-ambiental que en el corto-medio plazo sea homologable según norma ISO-14000. La implantación de este sistema ha propiciado la mejora en la gestión de los residuos industriales generados por nuestra actividad, así como la formación de toda la plantilla en los aspectos medio-ambientales.



OE7815165

CLASE 8ª

FORJA POR ESTAMPACION

GSB FORJA

Área Comercial

Durante el año 2000, la evolución del mercado mundial del automóvil ha sido claramente expansionista, en línea con la evolución registrada en los últimos ejercicios. GSB FORJA 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 negocios ha pasado de unos servicios de 36.100 Tm. en el año 1999 a 41.300 Tm. en el año 2000 y de una facturación de 8.522 millones de pesetas en el año 1999 a una de 9.810 millones en el año 2000. Estos datos suponen un incremento del 14% en lo referente al tonelaje y del 15% en lo referente a la facturación sobre los datos del año 1999.

La dedicación al segmento de forja en semicaliente, definido por la empresa como claramente estratégico y diferenciador, ha evolucionado hasta alcanzar una cifra de 20.218 Tm., con una participación del 49% sobre la producción total y un incremento del 20% sobre la cifra registrada en el ejercicio 1999.

Por lo que a exportación se refiere, la cifra de negocios alcanzada en los mercados exteriores ha llegado al valor de 6.335 millones de pesetas, con una participación del 65% sobre la cifra total de negocios.

Área de Producción

El área productiva de la Empresa se ha centrado fundamentalmente en la consolidación de los recursos productivos que fueron adquiridos básicamente durante los años 1998 y 1999, así como en poder dar respuesta a los incrementos derivados de la evolución de la cartera. Los aspectos más reseñables durante el ejercicio 2000 son los siguientes:

- Establecimiento de Células autónomas de matricería para cada una de las Unidades de Producción, de cara a la optimización de recursos en dicho área.
- Progresos en la habilitación de tratamientos térmicos en línea, con aprovechamiento del calor residual de forja y sensible reducción del lead-time de fabricación.
- Potenciación y plena utilización de técnicas TPM de mantenimiento preventivo a cargo de los propios empleados en las líneas de fabricación.



CLASE 8.a



0E7815166

- Especial dedicación a los programas de formación y polivalencia del personal, estableciéndose como áreas preferentes de actuación las correspondientes a los coordinadores de las secciones de forja y al personal del taller de matricería, con ánimo de dar respuesta a la descentralización comentada anteriormente.

Por su parte, los stocks han crecido aproximadamente un 4%, muy por debajo del incremento registrado en las cifras de producción y facturación.

Inversiones

El ejercicio 2000 ha registrado un nivel de inversiones superior al del ejercicio 1999, habiéndose alcanzado la cifra de 523 millones de pesetas; cifra a la que debe añadirse la inversión en utilaje no fungible, que ha alcanzado la cifra de 152 millones de pesetas. Las adiciones más significativas del ejercicio 2000 han sido las siguientes:

- Potenciación de los medios de Matricería, con la adquisición de un torno de control numérico, una electroerosionadora y una fresadora, de cara al establecimiento de células autónomas.
- Mejora de medios de acabado, con adquisición de una granalladora y de una prensa GAMEI de calibrado en frío.
- Incremento de la capacidad de forja, a través de la adquisición de una recaladora de 1.200 Tm. y una prensa de 2.000 Tm.
- Adquisición de una cizalla FICEP para potenciación de los medios de corte.

Todas estas inversiones se han realizado en el marco del "Plan Estratégico de Inversiones y Creación de Empleo", para el período 1997-2001", encaminado al incremento de la capacidad productiva de la empresa.

Área de Recursos Humanos

La plantilla durante el ejercicio 2000 ha ido ajustándose a las crecientes necesidades planteadas por el incremento de negocio registrado. La plantilla media mantenida a lo largo del año ha sido de 401 personas, siendo a final de ejercicio de 398 personas. Es importante destacar, dentro de este ámbito, la creación de 64 nuevos puestos de trabajo de duración indefinida.



CLASE 8.^a



0E7815167

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2000 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.
- Creación de grupos de trabajo para la obtención de la norma ISO 14001 en el transcurso del año 2001. La obtención de la citada norma requerirá un importante nivel de inversiones que están previstas acometer durante el año 2001.

BELGIUM FORGE

Área Comercial

La evolución del mercado vivida en la última parte del año 1999, que permitió establecer unas expectativas de clara mejoría para el año 2000, se ha mostrado muy positiva, con crecimientos de la demanda que han conducido a unas ventas que son las mayores desde que GSB adquirió BELGIUM FORGE, N.V. en 1997. Esta fuerte posición de la demanda se ha manifestado no solamente en el sector agrícola, al que abastece fundamentalmente esta empresa, sino también en el sector de automoción en general.

Sin embargo, la ciclicidad de este negocio es tan clara que ya a comienzos del año 2001 se empiezan a observar síntomas de cansancio que afectaran al negocio a partir del mes de Abril.

Durante el año 2000, las ventas han sido de 5.044 Tm., lo que representa un crecimiento del 17,3% respecto al año anterior y la facturación ha ascendido a 1.148 Millones de pesetas, con una evolución similar respecto al año anterior.

Área de Producción

La creciente demanda antes comentada ha tenido respuesta a través de una utilización mayor de las instalaciones productivas, que han sido operadas en ocasiones en situación próxima a la de saturación a 2 relevos, dándose la circunstancia de que la producción de pieza forjada ha superado las 6.000 Tm, con la consiguiente elevación de las existencias de obra en curso y acabados.



0E7815168

CLASE 8.a

Un importante handicap para la consecución de las cifras anteriores ha sido la gran dificultad para contratar mano de obra de cierta cualificación en el área donde la fábrica está implantada. En muchas ocasiones ha habido que convivir con incorporaciones de corta duración y con dedicación de recursos a formación que se ha acabado perdiendo.

Ha continuado a lo largo del año la labor de transmisión de conocimientos desde otras plantas del grupo que se ha materializado en la puesta a disposición de la empresa de los mejores procesos existentes y que ha desembocado en la preparación de un plan de mejora para reducir los costes de personal, aumentar la productividad y mejorar el rendimiento metálico.

Inversiones

Durante el año 2000 y como consecuencia de lo anteriormente indicado, se ha procedido a diseñar lo que serán las inversiones a incorporar a lo largo del año 2001, que consistirán, fundamentalmente, en la instalación de un cargador automático de tacos, medidores de temperatura de dichos tacos, tecnología de fabricación en matriz cerrada, mejora de los hornos de inducción, etc.

Al final del año ha quedado prácticamente instalado el nuevo sistema de seguimiento y control de la producción a través de un nuevo software informático.

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 entre siete y doce, aprovechando la flexibilidad que este sistema de contratación permite.

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



0E7815169

CLASE 8.^a
Forjadas

GSB GALFOR

Área Comercial

GSB GALFOR, S.A. facturó durante el ejercicio 2000 un total de 22.681 Tm. de piezas forjadas, lo que representa un incremento del 4% respecto a las 21.764 vendidas en el año 1999. El reparto de ventas por mercados, en porcentaje, ha sido el siguiente:

| | - % - |
|------------------|-------|
| Mercado Nacional | 42,9 |
| Exportaciones | 57,1 |
| TOTAL | 100,0 |

Del total de exportaciones, un 87,4% (en Tm.) han ido destinadas a países de la Unión Europea y el 12,6% restante al mercado americano.

El Presupuesto para el ejercicio 2001 contempla unas ventas anuales de 28.300 Tm. Estos volúmenes se alcanzaran de forma progresiva, a medida que se pongan a pleno rendimiento las inversiones realizadas:

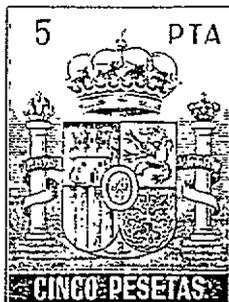
Área de Producción

La distribución de la producción acabada por Ups, ha sido la siguiente:

| | - Tm. - | - % - |
|------------------------------|---------|--------|
| UP 01 Martillos | 5.783 | 25,29 |
| UP 02 Prensas verticales | 8.218 | 35,94 |
| UP 03 Extrusión y mecanizado | 5.481 | 23,97 |
| UP 04 Electro-recaladoras | 3.382 | 14,80 |
| TOTAL | 22.864 | 100,00 |

Se ha mantenido la misma organización de división de la fabrica en UP's y se ha potenciado el Sistema de Gestión Avanzada ó TQM, con unos resultados iniciales favorables y unas expectativas a futuro muy interesantes. En el ejercicio 2000 se han conseguido los siguientes índices:

| | |
|------------------------------|-------|
| Tm. Forjadas/día | 103,5 |
| Productividad (Tm/h y año) | 64,8 |
| Gastos personal/Ingresos (%) | 29,2 |



0E7815170

CLASE 8ª

Los dos primeros parámetros han mejorado respecto a los de 1999 y constituyen récord histórico cada uno de ellos y aunque el tercero es ligeramente superior al del pasado ejercicio hay que tener en cuenta el esfuerzo y dedicación aplicados a la implantación de las nuevas inversiones, a las que luego se hará referencia.

Inversiones

Durante el ejercicio 2000 se estudio y aprobó por la empresa un "Plan Plurianual de Inversiones 2000-2002", cuyo volumen inicial previsto es de 2.145 millones de pesetas, de los cuales el montante principal corresponde al año 2000. Las líneas directrices del mismo son:

- Aumento de la Capacidad de Fabrica.
- Mejora de la Calidad del Producto.
- Incremento de nuestro Valor Añadido.

Dentro del citado Plan, por tanto, se encuentran las adiciones al inmovilizado realizadas por GSB GALFOR, S.A. durante el ejercicio 2000, por importe de 1.337 millones de pesetas, y que corresponden, básicamente, a los costes incurridos en:

- Construcción de tres nuevas naves para forja, tratamientos térmicos en línea y mecanizado.
- Nueva prensa de 6.300 Tm., prensas auxiliares e instalación de corte en caliente; equipos que se encuentran ya totalmente instalados y han comenzado a forjar, estando previsto su trabajo a pleno rendimiento durante el segundo semestre de 2001.
- Nueva prensa de 2.000 Tm., cuya instalación culminará en el año 2001.
- Horno de tratamientos térmicos de mangones, ubicado a continuación de las prensas de extrusión.
- Célula automática de mecanizado de mangones.
- 1 Granalladora,
- Utillaje no fungible
- Diversa maquinaria para el taller de matricería.

Prácticamente la mitad de los nuevos equipos e instalaciones estaban operativos antes del cierre del año y los restantes están entrando en funcionamiento a lo largo del primer trimestre del 2.001.



0E7815171

CLASE 8.^a

Área de Recursos Humanos

La Empresa, de común acuerdo con los representantes de los trabajadores, decidió acortar el periodo de consolidación de la plantilla fija y a lo largo del año se transformaron del orden de 74 puestos de eventuales a fijos.

Dentro del sistema de gestión avanzada TQM, se ha continuado con la dedicación de una especial atención a la formación y capacitación del personal para su adaptación a las nuevas tecnologías.

Mención especial merecen las medidas adoptadas para la Prevención de Riesgos Laborales, que han permitido mejorar los principales índices relacionados.

Área de Calidad

Durante el año 2000, se ha pasado con éxito la revisión de la Certificación de Calidad según ISO 9002 y se están haciendo avances en la consecución de la QS 9.000. También se ha prestado especial atención y recursos para la adecuación de la planta a los requisitos establecidos en la norma medioambiental ISO 14000.

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 2000. Ello ha permitido igualmente a ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. continuar con la política de dividendos de los últimos ejercicios.

Durante el ejercicio 2000 y para la financiación del "Plan Plurianual de Inversiones 2000-2002" aprobado para la filial GSB GALFOR, S.A., se han formalizado varias cuentas de crédito con diversas entidades financieras, por importe total de 800 millones de pesetas, en unas condiciones muy ventajosas y a unos plazos de amortización coherentes a los establecidos en el Plan como de retorno de la inversión.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En los primeros meses del año 2001 se ha notado una disminución de la demanda que parece va a mantenerse durante el primer semestre, cuando menos. Los precios de las primeras materias han experimentado una bajada generalizada.



0E7815172

CLASE 8ª

Por su parte, en lo que a la forja por estampación se refiere, durante los primeros meses del año 2001 se ha constatado una fuerte reducción en los niveles de nuestra cartera de clientes, consecuencia fundamentalmente de la caída del sector del automóvil y vehículo industrial en USA. No obstante, se espera una recuperación de los niveles de dicha cartera a partir del segundo cuatrimestre del citado año.

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

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

En al área de acero, además del proyecto de largo plazo iniciado hace un par de años en colaboración con las empresas de forja pertenecientes al grupo AFORASA - GSB, se están desarrollando otros proyectos en colaboración directa con clientes y destinados a mejorar características del producto que puedan redundar en ventajas operativas en los diversos procesos a que se ven sometidos los materiales. Los proyectos son variados y afectan a propiedades tan dispares como la maquinabilidad de aceros para uso en automoción, la deformabilidad de los aceros Hadfield o las características mecánicas de los aceros inoxidables martensíticos.

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

Durante el ejercicio 2000, GSB FORJA, S.A. ha continuado participando en numerosos proyectos de I+D, siendo los más significativos los siguientes:

Proyecto BLANKSIM – BLANKING SIMULATION

En colaboración con ESTAMPACIONES DOISTUA, TRANSVALOR y el centro de investigación LBEIN, se trata de desarrollar y validar industrialmente un software de simulación en tres dimensiones, basado en el paquete informático FORGE3. Se ha planteado su desarrollo bajo la tecnología HPCN (computación paralela), con el objetivo de reducir las elevadas necesidades en horas de computación.



0E7815173

CLASE 8ª

Proyecto de Optimización de Parámetros Metalúrgicos en la Forja en tibio de aceros microaleados.

Desarrollado 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.

Proyecto de Investigación en colaboración con GKN FPL, FUCHS y el centro de investigación TECNIKER, que tiene por objetivo desarrollar un lubricante ecológico y biodegradable que sustituya al aceite grafitado.

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

Durante el ejercicio 2000, 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.

c) 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 la Sociedad que ostentaba CORPORACIÓN PATRICIO ECHEVERRÍA, S.A., realizada a finales de 1999, 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. Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación sobre adquisición o venta de acciones propias.



CLASE 8ª



0E7815174

Por su parte, El saldo de acciones propias en autocartera existente en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. al 31 de diciembre de 1999 ascendía a 140.713 títulos. Durante el ejercicio 2000 la Sociedad ha comprado un total de 38.376 títulos por importe de 47,8 millones de pesetas, no habiéndose producido enajenación alguna. Por consiguiente, la autocartera de acciones propias en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 179.089 títulos, contabilizados al coste de 229,4 millones de pesetas y con un valor de cotización de 199,6 millones, por lo que al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 29,8 millones de pesetas que se encuentra recogido en la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8ª



0E7815176

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 2000, 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 0E7815130.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7815131.

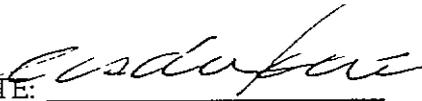
La Memoria figura transcrita en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7815132 al 0E7815159.

El Informe de Gestión figura transcrito en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, números 0E7815160 y 0E7815174.

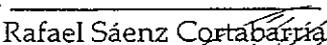
Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del Estado de la clase 8ª, número 0E7815176.

En Azkoitia, a 29 de marzo de 2001

PRESIDENTE:


Cesáreo García Fernández

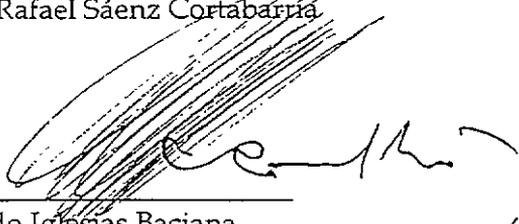
SECRETARIO:


Y LETRADO Rafael Sáenz Cortabarría
ASESOR

VICEPRESIDENTE:


Pedro Echave Alberdi

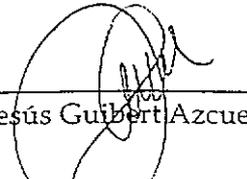
VOCAL:


Ricardo Iglesias Baciana
En representación de:
Ibersuizas Participadas, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

VOCAL:


VICESECRETARIO Alberto Delclaux y De la Sota

VOCAL:


Jesús Guibert Azcue