



ANDERSEN

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001,
junto con el Informe de Auditoría





ANDERSEN

Pza. de Julio Caro Baroja, 2
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 2001, 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 2 de abril de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Con fecha 5 de abril de 2002, los Consejos de Administración de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y de Egaña, S.A. han acordado aprobar el Proyecto de fusión de ambas mediante absorción de la última por parte de la primera. Según este Proyecto, el tipo de canje de las acciones – determinado sobre la base de los valores reales de los patrimonios sociales – resulta de una valoración idéntica de ambos grupos, de forma que las acciones que emita Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (sociedad absorbente) para ser otorgadas a los accionistas de Egaña, S.A. equivaldrán, tras la fusión, al 50% del capital social de la absorbente. El acuerdo de fusión habrá de ser aprobado por la Junta General de cada una de las sociedades y se deberán cumplir los requisitos exigidos en la Ley de Sociedades Anónimas.
4. 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 8 de abril de 2002 que incluía una opinión cualificada con una incertidumbre. 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.



5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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



Mariano Cabos

8 de abril de 2002



0G3410897

CLASE 8.^a

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2 Y 4)
(Euros)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO	2001	2000
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 5)	445.258	492.816	Capital suscrito	11.514.000	11.514.000
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	45.700.505	45.699.720	Reserva de revalorización	152.420	395.730
Total inmovilizado	46.145.763	46.192.536	Reservas	26.975.557	26.470.722
			Pérdidas y ganancias - Beneficio	5.422.806	5.294.935
ACTIVO CIRCULANTE:			Total fondos propios	44.064.783	43.675.387
Deudores-			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Clientes por ventas y prestación de servicios	325.919	342.999	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	6.826.498	6.341.860
Deudores varios	575	(43.062)	Otros acreedores (Nota 11)	260.613	260.613
Administraciones Públicas (Nota 11)	10.768	10.548	Total acreedores a largo plazo	7.087.111	6.602.473
Provisiones	(255.677)	(237.352)			
	81.585	73.133	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	2.988.169	2.890.421	Deudas con empresas del grupo y vinculadas (Nota 8)	-	237
Acciones propias a corto plazo (Nota 7)	1.957.552	1.199.897	Acreedores comerciales	60.029	107.395
Tesorería	44.626	38.923	Otras deudas no comerciales-		
			Administraciones públicas (Nota 11)	5.087	8.733
			Otras deudas	685	685
Total activo circulante	5.071.932	4.202.374	Total acreedores a corto plazo	5.772	9.418
TOTAL ACTIVO	51.217.695	50.394.910	TOTAL PASIVO	51.217.695	50.394.910

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



OG3410898

CLASE 8.^a

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:			INGRESOS:		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	26.701	28.205	Otros ingresos de explotación (Nota 8)	24.931	41.001
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 4.c)	18.325	-			
Otros gastos de explotación	317.815	125.852			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	337.710	113.056
Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 10)	359.350	348.268	Otros intereses e ingresos asimilados-		
Pérdidas de inversiones financieras (Nota 7)	588.766	117.943	De empresas del grupo (Nota 8)	6.040.172	5.739.666
Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales (Notas 6 y 7)	(8.132)	270.666	Otros intereses	4.595	457
Diferencias negativas de cambio	3.999	-	Beneficios de inversiones financieras (Nota 7)	541.782	315.622
Resultados financieros positivos	5.642.566	5.318.868	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	5.304.856	5.205.812	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	27.292	Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5)	117.376	110.099
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	574	6.016
Resultados extraordinarios positivos	117.950	88.823	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios antes de impuestos (Nota 11)	5.422.806	5.294.635	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	-	(300)			
Resultado del ejercicio (Beneficios)	5.422.806	5.294.935	Resultado del ejercicio (Pérdidas)	-	-

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2001.



OG3410899

CLASE 8.^a

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.

Memoria Correspondiente
al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001

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, forjado de piezas por estampación, fabricación de componentes de aluminio y mecanizado de piezas para el sector de automoción, estando ubicadas sus principales instalaciones industriales en Azcoitia (Gipuzkoa), Legazpia (Gipuzkoa), Orense (Galicia), Izurza (Bizkaia), Mechelen (Bélgica), Vitoria, Puerto Santa María (Cádiz) y Vilanova I la Geltrú (Barcelona) (Nota 6). La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Gipuzkoa).

En la actualidad, 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.

Constitución del Grupo

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.

Con fecha 20 de diciembre de 2001, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, en condición de Socio mayoritario de GSB Automotive, S.L, adopta la decisión de aumentar el capital de esta sociedad a través de la aportación de sus participaciones en GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A y Belgim Forge, N.V.



OG3410900

CLASE 8.^a

TEL: 91 420 11 00

A 31 de diciembre de 2001, la sociedad de cartera GSB Automotive, S.L. queda conformada por GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A., Belgium Forge, N.V. y tras adquisiciones realizadas en el ejercicio 2001, grupo Componentes Vilanova, S.L., Stuka, S.A, Mecanizaciones para el Automóvil, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.L. (Nota 6). De este modo, el grupo consolidable de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. es el siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de Participación	
			Directa	Indirecta
Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	-	98,95%
Matxixako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	-	97,64%
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	Sociedad de Cartera	Gipuzkoa	100%	-
Gonarplas, S.L.	Sociedad de cartera	Vizcaya	-	100,00%
GSB Automotive, S.L. (**)	Promoción de empresas	Gipuzkoa	-	100,00%
GSB Acero, S.A.	Fabricación de aceros especiales	Gipuzkoa	-	100,00%
GSB Forja, S.A.	Forja por estampación	Gipuzkoa	-	100,00%
GSB Galfor, S.A.	Forja por estampación	Orense	-	89,3%
Belgium Forge, N.V.	Forja por estampación	Mechelen (Bélgica)	-	100,00%
Stuka, S.A. (*)	Forja por estampación	Vizcaya	-	100,00%
Componentes Vilanova, S.L. (*)	Fabricación de componentes de aluminio	Vilanova I la Geltrú (Barcelona)	0,01%	99,99%
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. (*)	Mecanizado de piezas para automoción	Alava	-	100,00%
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (*)	Mecanizado de piezas para automoción	Alava	-	100,00%
Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.L. (*)	Mecanizado de piezas para automoción	Puerto Santa María (Cádiz)	-	100,00%

(*) Incorporadas en 2001 como sociedades dependientes en el perímetro de consolidación.

(**) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro.

La Junta General Extraordinaria de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. de fecha 24 de febrero de 2002 acuerda, al amparo del artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, la disolución sin liquidación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. con cesión global de sus activos y pasivos en favor de su Accionista Único Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., con fecha de efectos contables 1 de enero de 2002. Esta operación supondrá un incremento significativo de las reservas de la Sociedad en aplicación de criterios asimilables a los de consolidación de cuentas (Nota 6).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel y principios contables

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001, 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.



0G3410901

CLASE 8.^a

ESTADO DE CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2001

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000, fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y las de las cuentas de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión que se se refiere el artículo 2º de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción del Euro (1 euro = 166,386 ESP), y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2001 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Euros
Reserva voluntaria	436.979
Dividendos	4.985.827
Total Beneficio a distribuir	5.422.806

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001, han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones materiales

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

Las actualizaciones según las Normas Forales 13/1990 y 11/1996 supusieron un importe neto de 6.044.277 y 152.420 euros. En el primer caso, la mayoría de los bienes actualizados fueron aportados a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1). Los incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización correspondientes a elementos de inmovilizado material que permanecen en poder de la Sociedad, se amortizan en los períodos restantes para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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



0G3410902

CLASE 8.ª

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 correspondiente a participaciones en empresas del grupo 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).

Los dividendos recibidos por estas participaciones se registran 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/ (decremento) de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 58.730 y (4.988) miles de euros, así como un incremento de los activos de 274.029 miles de euros, aproximadamente.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001, que son formuladas por el Consejo de Administración y sometidas a auditoría independiente, se resumen a continuación (en euros):

BALANCE DE SITUACIÓN			
ACTIVO	31.12.01	PASIVO	31.12.01
Inmovilizado-		Fondos Propios	97.806.653
Gastos de constitución	470.840	Socios externos	526.851
Inmovilizaciones inmateriales	7.823.354	Diferencia negativa de consolidación	16.276.772
Inmovilizaciones materiales	161.104.491	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.355.632
Inmovilizaciones financieras	19.784.879	Provisión para riesgos y gastos	2.913.486
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.060.533	Acreedores a largo plazo	103.124.178
Fondo de comercio de consolidación	12.805.439	Acreedores a corto plazo	101.243.562
Activo circulante	122.197.598		
Total activo	325.247.134	Total pasivo	325.247.134



OG3410903

CLASE 8.^a

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
DEBE	2001	HABER	2001
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.061.398	Importe neto de la cifra de negocios	191.692.395
Consumos y otros gastos externos	67.617.299	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	-
Gastos de personal	58.952.699	Trabajos efectuados para el inmovilizado	2.207.772
Dotación para amortizaciones de Inmovilizado	18.532.708	Otros ingresos de explotación	83.083
Variación de las provisiones de tráfico	(550.439)	Ingresos financieros y asimilados	1.827.925
Otros gastos de explotación	45.138.520	Participación en beneficios de Sociedades puestas en equivalencia	-
Gastos financieros y asimilados	4.850.547	Ingresos extraordinarios	2.565.192
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	1.688.194		
Amortización del fondo de comercio	168.535		
Gastos extraordinarios	577.383		
Impuesto sobre Sociedades	13.194		
Resultado consolidado del ejercicio	326.329		
Beneficios atribuidos a socios Externos	-	Pérdidas atribuidas a socios externos	108.605
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	434.934		

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 2001. Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor liquidativo se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período. En función de la permanencia estimada de la inversión en estos fondos, los Administradores los clasifican como "Inmovilizaciones financieras" o "Inversiones financieras temporales". Las plusvalías latentes no se registran sino hasta el momento de la enajenación.

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 (Nota 7).

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). Al 31 de diciembre de 2001, el menor valor de mercado (cotización) era inferior al valor de coste de adquisición por lo que hay constituida una provisión por depreciación (Nota 7) que se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0G3410905

5. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones/ Dotaciones (Nota 13)	Retiros (Nota 13)	Saldo Final
Coste:				
Terrenos y construcciones	1.064.788	-	(42.074)	1.022.714
Total coste	1.064.788	-	(42.074)	1.022.714
Amortización acumulada:				
Construcciones	(571.972)	(26.701)	21.217	(577.456)
Total amortización acumulada	(571.972)	(26.701)	21.217	(577.456)
Total inmovilizado neto	492.816			445.258

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha vendido diversos inmuebles a terceros registrando el beneficio resultante por importe de 117.376 euros 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 2001 ascendía a 39.247 euros.

6. Inmovilizaciones financieras

Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto, ha sido el siguiente:

	Euros		
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones (Nota 13)	Saldo Final
Participaciones en empresas del grupo-			
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	43.323.994	766	43.324.760
Stuka, S.A.	-	1	1
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	-	6	6
Fabricación de Componentes del Motor, S.L.	-	6	6
Talleres Matrimold, S.L.	-	6	6
	43.323.994	785	43.324.779
Cartera de valores a largo plazo	2.375.666	-	2.375.666
Depósitos y fianzas	60	-	60
Total	45.699.720	785	45.700.505



OG3410906

CLASE 8.^a**Participaciones en empresas del Grupo**

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

	% de Participación Directa (Nota 1)	Euros	
		Valor en Libros	Valor Teórico Contable
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Notas 1 y 8) - consolidado (*)	100%	43.324.760	105.858.688

Las cuentas anuales de la Sociedad dependiente al 31 de diciembre de 2001, de la que se ha obtenido el valor teórico contable anteriormente indicado, mostraba la siguiente información:

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultado 2001	Activos Totales	Importe Neto Cifra Negocio
GSB Grupo Siderúrgico Vasco (consolidado) (*)	37.746.706	67.089.682	1.022.300	318.817.022	191.692.395

(*) GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. mantiene acciones propias en cartera (10%) por importe de 9.695.022 euros. Asimismo el resultado del ejercicio está sin minorar por el dividendo a cuenta (Nota 4.b). El importe de las acciones propias y del dividendo a cuenta se han deducido de la cuenta reservas.

GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. es una sociedad de cartera y de prestación de servicios domiciliada en Gipuzkoa, siendo sus principales activos las participaciones en GSB Automotive, S.L., y las inversiones financieras que mantiene (Nota 1). A su vez, GSB Automotive, S.L. es una sociedad de cartera, siendo sus principales activos sus participaciones industriales en GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A., Belgium Forge, N.V., Stuka, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A., Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.L. y Componentes Vilanova, S.L. (Nota 1).

El 2 de enero de 2001, GSB Acero, S.A. adquirió Stuka, S.A. y, tras diversas operaciones societarias de reducción y ampliación del capital, con fecha 28 de diciembre de 2001, tanto GSB Acero, S.A. como GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. vendieron sus participaciones en Stuka, S.A. a GSB Automotive, S.L. (salvo una acción que es vendida a Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.) por el valor nominal de las mismas. El fondo de comercio que se puso de manifiesto fue de 624 miles de euros, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2000, GSB Automotive, S.L. era propietaria del 14,286% de participación en Componentes Vilanova, S.L. Con fecha 8 de noviembre de 2001, GSB Automotive, S.L. compró el 85,713% de las acciones de Componentes Vilanova, S.L. por un importe de 23.325.835 euros. Por lo tanto, y tras esta compra, GSB Automotive, S.L. tiene una participación en Componentes Vilanova, S.L. del 99,99%, teniendo la participación restante Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. materializada en una participación a valor nominal (6 euros) en cada una de las sociedades que componen Componentes Vilanova, S.L. (Grupo Componentes Vilanova, S.L., Fabricación de Componentes del Motor, S.L. y Talleres Matrimold, S.L.). 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 destinado a los mercados de la automoción y maquinaria agrícola. Como consecuencia de la toma de participación del 100% se generó un fondo de comercio que asciende a 5.864.885 euros, por diferencia surgida entre el importe efectivo de la adquisición y el valor teórico contable una vez asignado el importe correspondiente a revalorización del inmovilizado material según tasación de expertos independientes, del Subgrupo Componentes Vilanova consolidado. El fondo de comercio ha sido asignado a los beneficios futuros de la Sociedad. Dicho fondo de comercio se amortizará linealmente en 20 años, que los Administradores estiman como período mínimo en el que contribuirá a la generación de ingresos.



0G3410907

CLASE 8.ª

Con fecha 27 de noviembre de 2001, GSB Automotive, S.L. adquirió el 100% de las acciones de las sociedades Mecanizaciones para el Automóvil, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.L. Como consecuencia de la diferencia del precio inicial fijado y el valor teórico contable ajustado de las sociedades, se generó un fondo de comercio que asciende a 6.168 miles de euros. El fondo de comercio ha sido asignado a los beneficios futuros de la sociedad. Dicho fondo de comercio se amortizará linealmente en 20 años, que es el período mínimo en el que los Administradores estiman contribuirá a generar ingresos. En el contrato de compra-venta existe una cláusula en la que se estima un precio adicional variable (de hasta un 60%, aproximadamente) en función del cumplimiento de determinados objetivos establecidos de ventas y beneficios de los años futuros hasta 2004 inclusive. Dicho importe adicional no ha sido registrado ya que aún no es posible determinar si se cumplirán o no tales requisitos. La actividad de estas sociedades, cuyos domicilios sociales están en Vitoria (Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. y Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.) y Puerto Santa María (Cádiz) (Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.L.) es el mecanizado de piezas para el sector de la automoción.

La información relativa a las sociedades dependientes es la siguiente al 31 de diciembre de 2001:

	Participación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.		Domicilio	Actividad	Euros			
	Directa	Indirecta			Capital	Reservas	Resultado 2001	Activos Totales
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1) (**)	100,00%	-	Gipuzkoa	Sociedad de Cartera	37.746.706	32.136.763	5.112.656	126.561.440
GSB Automotive, S.L.	-	100,00%	Gipuzkoa	Sociedad de Promoción de empresas	74.955.036	(2.144)	(728.158)	114.785.115
Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	98,95%	Madrid	Gestión activos financieros	5.940.993	464.127	(293.121)	6.721.165
Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	97,64%	Madrid	Gestión activos financieros	8.357.000	3.009.000	(1.672.000)	10.201.000
GSB Acero, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Fabricación de aceros especiales	48.448.770	33.948.853	267.369	118.596.119
Gonarplas, S.L. (**)	-	100,00%	Vizcaya	Sociedad de cartera	3.005	(844)	(360)	1.447
GSB Forja, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Forja por estampación	9.514.623	12.688.207	1.820.856	35.635.083
GSB Galfor, S.A.	-	89,3%	Orense	Forja por estampación	3.365.712	11.938.810	(1.165.000)	29.822.429
Belgium Forge, N.V.	-	100,00%	Mechelen (Bélgica)	Forja por estampación	245.309	717.097	(959.587)	3.288.896
Stuka, S.A. (*)	0,01%	99,99%	Vizcaya	Forja por estampación	1.000.000	(624.317)	3.042.081	5.932.067
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. (***) (****)	-	100,00%	Alava	Mecanizado de piezas para automoción	60.197	227.573	-	3.404.084
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (***) (****)	-	100,00%	Alava	Mecanizado de piezas para automoción	961.619	(631.327)	-	7.563.936
Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.L. (****)	-	100,00%	Cádiz	Mecanizado de piezas para automoción	2.208.677	(1.092.983)	-	7.831.837
Subgrupo Componentes Vilanova (****)	0,01%	99,99%	Barcelona	Fabricación de componentes de aluminio	17.616.263	3.591.426	-	94.097.083

(*) El resultado del ejercicio incorpora un ingreso extraordinario procedente de la resolución del expediente concursal de la suspensión de pagos por importe de 1.773.272 euros.

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

(***) Datos no auditados.

(****) El resultado del ejercicio de estas sociedades se presenta dentro de reservas ya que se considera que procede íntegramente del periodo transcurrido con anterioridad a su incorporación al perímetro.

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).



0G3410908

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

A 31 de diciembre de 2001 la Sociedad, principalmente, registra en este epígrafe del balance de situación adjunto, su participación en un Fondo de Inversión Mobiliaria en Renta Variable (Nota 10). 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 2001 era de 3.350 miles de euros, siendo el valor de coste por el que se hallaban registradas de 2.372 miles de euros, aproximadamente.

7. Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre de 2001 el detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto era el siguiente:

	Euros
Cartera de inversión (*)	2.445.366
Fondos de Inversión Mobiliaria (**)	650.833
Provisiones cartera de inversión	(108.030)
Total	2.988.169

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida básicamente al 31 de diciembre de 2001 en títulos con cotización oficial de renta variable. La Sociedad ha recuperado una provisión de 121.903 euros.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria Mixta. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 2001 de las participaciones de la Sociedad en dicho fondo era de 639 miles de euros, aproximadamente por lo que se mantiene registrada la correspondiente provisión. En 2001 la Sociedad ha recuperado una provisión de 28.146 euros.

Acciones propias

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en 2001 ha sido el siguiente (Nota 9):

	Euros			
	Número Acciones	Coste	Provisión	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2000	179.089	1.378.823	(178.926)	1.199.897
Adquisiciones	141.296	899.572	-	899.572
Dotación (recuperación) a la provisión por depreciación	-	-	(141.917)	(141.917)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	320.385	2.278.395	(320.843)	1.957.552



0G3410909

CLASE 8.ª

TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS

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

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante 2001 con Sociedades del Grupo han sido las siguientes:

	Euros	
	Otros Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros (Dividendos) (Notas 4.b y 6)
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	-	(*) 6.040.172
GSB Acero, S.A.	24.931	-
	24.931	6.040.172

(*) Distribución del resultado de 2000, excepto en 1.502.531 euros que corresponden a un dividendo a cuenta del resultado de 2001.

b) Saldos con empresas del Grupo

Al 31 de diciembre de 2001 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 2001 ha sido el siguiente:

	Euros							Resultado del Ejercicio	Dividendos (Nota 13)
	Capital Suscrito	Actualización Norma Foral 13/90 (Notas 4.a y 5)	Actualización Norma Foral 11/96 (Notas 4.a y 5)	Reservas					
				Reserva Voluntaria	Reserva Legal	Reserva Acciones Propias			
Saldo al 31 de diciembre de 2000	11.514.000	243.310	152.420	22.687.852	2.404.048	1.378.822	5.294.935	-	
Distribución Resultado 2000 (*)	-	-	-	261.525	-	-	(5.294.935)	5.033.410	
Actualización 13/90	-	(243.310)	-	243.310	-	-	-	-	
Reserva acciones propias	-	-	-	(899.573)	-	899.573	-	-	
Beneficio del ejercicio 2001 (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	5.422.806	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2001	11.514.000	-	152.420	22.293.114	2.404.048	2.278.395	5.422.806	5.033.410	



OG3410910

CLASE 8.ª

VALOR NOMINAL DE LA ACCIÓN DE 1,01 EUROS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2001 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.	25,79%
Iberazkoitia, 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.

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

El saldo de esta cuenta puede 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 2001 una reserva indisponible por el valor de adquisición, 2.278.395 euros, de las 320.385 acciones en autocartera (Notas 4.b y 7) a dicha fecha.

En cualquier valoración del patrimonio neto contable de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 el importe de las acciones propias debe minorarse de los Fondos Propios (Nota 7).



OG3410911

CLASE 8.^a

10. Deudas con entidades de crédito a largo plazo

La Sociedad posee al 31 de diciembre de 2001 líneas de crédito con entidades de crédito a largo plazo por importe de 6.826.498 euros. El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 9.465.940 euros y sus principales características son las siguientes:

Con fecha 15 de diciembre de 1999 la Sociedad concertó con una entidad financiera la concesión de una línea de crédito con 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, crédito que en 2000, previo consentimiento de la Sociedad, fue cedido a otra entidad financiera.

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de dicha línea de crédito, la Sociedad constituyó un derecho real de prenda en favor de la entidad financiera 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, la Sociedad mantiene con otra entidad financiera dos cuentas de crédito con vencimiento el 6 de diciembre de 2004 prorrogable hasta el 6 de diciembre de 2009 y que devengan un tipo de interés referenciado al EURIBOR. En garantía de estas cuentas 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.

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha devengado por intereses de las mencionadas líneas de crédito 359.350 euros, aproximadamente, que se hallan registrados en el capítulo "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2001 adjunta.

Con fecha 21 de diciembre de 2001, la sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha obtenido un préstamo de 6 millones de euros, garantizados solidariamente por la Sociedad.

11. Administraciones públicas

La composición de los epígrafes de Administraciones Públicas del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Euros	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Hacienda Pública deudora por pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	768	-
Retenciones a cuenta del I.R.P.F	-	5.087
Impuesto sobre el Valor Añadido	10.000	-
Total	10.768	5.087



OG3410912

CLASE 8.^a**Impuesto sobre Sociedades (Conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades)**

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2001 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades (Nota 4.e) es como sigue:

	Euros
Beneficio del ejercicio	5.422.806
Gastos no deducibles (Nota 6)	141.917
Base imponible (Resultado fiscal)	5.564.723

La Sociedad ha aplicado en la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 deducciones para evitar la doble imposición por los dividendos recibidos (Nota 8.a) por importe de 1.808.535 euros. Al 31 de diciembre de 2001 y una vez considerada la estimación del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2001, la Sociedad, que tributa en Gipuzkoa (tipo impositivo, 32,5%), tenía deducciones generadas por doble imposición pendientes de aplicación por importe de 245.336 euros. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad no tenía bases imponibles negativas pendientes de compensación (Nota 4.e).

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 252 miles de euros, aproximadamente. El correspondiente impuesto diferido se halla recogido en el epígrafe "Acreedores a largo plazo - otros acreedores" del pasivo del balance de situación adjunto.

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 actividades. Determinados preceptos de la normativa foral guipuzcoana de carácter tributario aplicables a determinadas sociedades del Grupo GSB, básicamente relativos al Impuesto sobre Sociedades, se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad no se prevé que en el futuro se materialicen pasivos de significación por la revisión de dichos ejercicios, por lo que no se ha creado provisión adicional alguna en las cuentas anuales adjuntas (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 2001 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por su pertenencia al mismo han ascendido a 43.273 euros.



0G3410913

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

13. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	2001	2000		2001	2000
Dividendos (Nota 9)	5.033.410	2.703.364	Recursos procedentes de las operaciones	5.332.131	5.213.041
Adquisiciones de inmovilizaciones financieras o traspasos procedentes de inversiones financieras temporales (Nota 6)	785	2.372.303	Efecto neto sobre el capital circulante de la incorporación de activos y pasivos de Acería Guipuzcoana, S.A.	-	871.161
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	-	154.713	Deudas a largo plazo (Nota 10)	484.638	82.459
			Enajenación de inmovilizaciones materiales (Nota 5)	138.233	132.217
			Enajenación de inmovilizaciones financieras	-	781
			Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	-	-
TOTAL APLICACIONES	5.034.195	5.230.380	TOTAL ORÍGENES	5.955.002	6.299.659
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	920.807	1.069.279	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
TOTAL	5.955.002	6.299.659	TOTAL	5.955.002	6.299.659



OG3410914

CLASE 8.ª

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 2001 y 2000 se ha reflejado de la siguiente forma:

	Euros	
	Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante	
	2001	2000
Deudores	8.452	(318.266)
Inversiones financieras temporales	97.748	(1.397.431)
Acciones Propias a corto plazo	757.655	108.368
Tesorería	5.703	9.166
Acreedores a corto plazo	51.249	2.667.442
Variación del Capital Circulante	920.807	1.069.279

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:

	Euros	
	2001	2000
Resultado contable	5.422.806	5.294.935
Más/Menos:		
Dotaciones a las amortizaciones		
Inmovilizado material (Nota 5)	26.701	28.205
Beneficios procedentes del inmovilizado material (Nota 5)	(117.376)	(110.099)
Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones	5.332.131	5.213.041



0G3410915

CLASE 8.^a

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.

Informe de Gestión correspondiente
al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Plan Estratégico. Ampliación del perímetro de consolidación

Desde 1999 Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., que opera como sociedad de cartera, controla directa o indirectamente el 100% del capital de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.; que, a su vez, constituye la cabecera de las filiales operativas del grupo AFORASA - GSB, integrado -hasta ahora- por 2 divisiones: Acero Especial, con la sociedad GSB Acero, S.A. (con plantas en Azcoitia y Legazpia) y Forja por estampación, con GSB Forja, S.A. (Legazpia), GSB Galfor, S.A. (Ourense) y Belgium Forge, N.V., (Mechelen - Bélgica).

Durante el pasado año, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. aprobó su "Plan Estratégico 2002-2005", cuyo objetivo fundamental es propiciar un crecimiento sostenido y rentable del grupo de empresas AFORASA - GSB en la fabricación de componentes para automoción, por medio de las tecnologías básicas del acero especial, la forja por estampación en caliente, semi-caliente y frío, el aluminio, la mecanización y, en su caso, el subensamblaje de los productos a suministrar.

Como primer hito de este Plan, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. ha adquirido en noviembre de 2001, a través de su filial GSB Automotive, S.L., el 100% de la mercantil Componentes Vilanova, S.L. (CV), con sede en Vilanova i la Geltrú, CV, de la que GSB Automotive poseía desde julio de 2000 el 14,286%, es la cabecera de un grupo de empresas que se dedica a la fundición de componentes de aluminio por inyección y gravedad, así como a la fabricación de moldes y utillajes para la fundición y componentes del motor.

De igual modo, también en el mes de noviembre de 2001, GSB Automotive, S.L. ha adquirido el 100% del Grupo MECAUTO, integrado por las mercantiles

- MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.,
- MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A., con sede ambas en Vitoria (Álava); y
- MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A., con sede en El Puerto de Santa María (Cádiz).

Este grupo de empresas centra básicamente su actividad en la mecanización, construcción y comercialización de piezas, equipos y máquinas, cualesquiera que sean los materiales, incluyendo los compuestos, con destino a la industria de componentes de automoción



OG3410916

CLASE 8.ª

ESTAMPADO

Estas dos adquisiciones, junto con la compra de Stuka, S.A., empresa dedicada a la estampación en frío de toda clase de metales, realizada en el mes de enero de 2001, establecen con claridad la apuesta del Grupo por convertirse en un "Fabricante de Componentes para Automoción de Nivel 2", de conformidad con la Misión y Visión recogidas en el mencionado Plan Estratégico. De este modo, el Grupo AFORASA – GSB se encuentra presente en el acero especial y el aluminio, dos productos en parte complementarios y en parte sustitutivos en el sector de componentes de automoción, así como en todas las tecnologías de la forja por estampación - caliente, semicaliente y frío-, todo ello en disposición de pieza terminada o mecanizada, completando y complementando así la gama de productos fabricados y permitiendo una oferta más amplia tanto de producto como de proceso.

Reordenación societaria del grupo

Dentro del proceso de reordenación societaria previsto en el Plan Estratégico, se ha procedido a efectuar las modificaciones siguientes en la estructura de participaciones del grupo AFR / GSB:

Ampliación de Capital en Stuka, S.A. y venta a GSB Automotive, S.L.

Levantada la suspensión de pagos de Stuka, S.A. se ha procedido a su definitivo saneamiento patrimonial, mediante una ampliación de capital que ha situado el mismo en 1 millón de euros. A continuación sus accionistas, GSB Acero, S.A. y GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. han procedido a vender la totalidad de su participación a GSB Automotive, S.L.

Ampliación de Capital en GSB Automotive, S.L.

GSB AUTOMOTIVE, S.L. ha llevado a cabo una ampliación de su capital social, que ha sido suscrita íntegramente por GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. mediante canje de valores con aportación de la totalidad de las participaciones de esta última en:

- GSB ACERO
- GSB FORJA
- GSB GALFOR
- BELGIUM FORGE
- STUKA
- SUBGRUPO COMPONENTES VILANOVA
- SUBGRUPO MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL

Con esta operación, GSB AUTOMOTIVE, S.L. ha pasado a ser la propietaria de la totalidad de las sociedades operativas del grupo AFR / GSB.

Ampliación de Capital en Grupo Componentes Vilanova, S.L.

GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. ha llevado a cabo una ampliación de su capital social, que ha sido suscrita íntegramente por COMPONENTES VILANOVA, S.L. mediante canje de valores con aportación de la totalidad de las participaciones de esta última en:

- TALLERES MATRIMOLD, S.L.
- FABRICACIÓN DE COMPONENTES DEL MOTOR, S.L.



OG3410917

CLASE 8.^a

Disolución de Componentes Vilanova, S.L.

Con fecha 31 de diciembre de 2001, COMPONENTES VILANOVA, S.L. ha acordado la disolución de la sociedad, decidiendo a la vez la cesión global de su activo y pasivo a su socio único, la sociedad GSB AUTOMOTIVE, S.L.

Disolución de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.

Por último, con fecha 24 de enero de 2002, la Junta General Extraordinaria de accionistas de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. ha acordado la disolución de la sociedad, decidiendo a la vez la cesión global de su activo y pasivo a su accionista único, la sociedad ACERIAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

La evolución de los negocios de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. depende básicamente de la que se produzca en las empresas filiales, por lo que a continuación se describen los hitos más relevantes acontecidos en el Grupo durante 2001.

ACEROS ESPECIALES

Área Comercial

Durante el ejercicio 2001 la demanda en el mercado del acero ha presentado un comportamiento desigual con una clara evolución negativa al final del ejercicio.

Se inició el año con características similares al anterior, con fuertes ventas y costes altos de materias primas. Sin embargo, a mitad del ejercicio se constató una disminución de la demanda, que se transformó en una clara crisis del mercado en el último cuatrimestre, a raíz de los históricos acontecimientos acaecidos en el mes de septiembre. Como sucede en estas ocasiones, los precios de determinadas materias primas también han sufrido una baja apreciable en estos últimos meses.

Los precios de venta han aumentado ligeramente sobre los niveles del ejercicio precedente en la mayoría de los mercados.

Se han facturado 203.762 Tm., cifra algo inferior a la del año anterior (- 3,8%) que era el máximo histórico de nuestra Sociedad, habiéndose producido la disminución en el último trimestre. El comportamiento ha sido desigual en las tres gamas de producto. Así, mientras chapa ha repetido prácticamente su volumen de ventas (+0,2%), los productos torneados y pulidos han caído un 14% y los productos laminados han experimentado un incremento del 2%.

El año 2001 en su conjunto se ha manifestado con las siguientes características:

- Demanda sostenida del sector automoción.
- Mejor comportamiento de los productos ligados al petróleo que en el ejercicio anterior.
- Fortaleza del dólar, con consecuencias inmediatas en las compras realizadas en esa moneda, principalmente ferroaleaciones.



OG3410918

CLASE 8.º

- Mercados atractivos en USA para productos especializados: aceros bonificados y de nitruración.
- Ultimo trimestre atípico totalmente, con fuerte contracción de la demanda y regularización generalizada de existencias.

Además de aprovechar las oportunidades que ha brindado el mercado, se ha profundizado en las líneas de trabajo marcadas por el Plan Estratégico:

Aumento de las ventas directas al sector automoción.

- Incremento de las ventas en USA.
- Ampliación del mercado de chapa.
- Proyectos de I+D con clara orientación hacia el aumento de las ventas.
- Búsqueda de la satisfacción del cliente respondiéndole con rapidez en sus necesidades.

Área de Producción

Las instalaciones de producción se han adaptado a las ventas del modo más flexible posible. Respecto al año 2000 las variaciones han sido:

	- % -
Acero líquido	-8,4
Acero líquido a colada continua	-3,5
Tren blooming (redondos gruesos)	-10,6
Tren semi-continuo (redondos medios)	-5,8

Como datos más destacados hay que señalar:

- El crecimiento sostenido del acero obtenido por colada continua, que ha evolucionado desde 73,7% en 1999 a 76,3% en 2000 y 83,2% en 2001.
- La cuota entre redondos gruesos y medios, que se inclina un poco más hacia el lado de los medios, obteniéndose ya redondos hasta 75 mm. de diámetro con tolerancia estrecha (bloque Kocks).

En tratamientos térmicos se han repetido prácticamente las producciones del año anterior lo que demuestra la cada vez mayor cualificación de nuestros productos.

Inversiones

En el año 2001 se han realizado las inversiones de mantenimiento del inmovilizado necesarias para el correcto funcionamiento de los equipos y como inversiones destacables hay que señalar:

- Nueva instalación de temple y revenido de barras con calentamiento por inducción, para redondos de 20 a 105 mm. de diámetro. Esta instalación permite el tratamiento individualizado de las barras y tiene una capacidad de proceso muy superior a los hornos convencionales de tratamiento, obteniéndose características mecánicas inalcanzables por otros medios.
- Modificación sustancial de la instalación de afino en la planta de Legazpi, lo que permite realizar el tratamiento en menos tiempo y, de este modo, incrementar la eficiencia de las instalaciones de fusión de esta planta.



OG3410919

CLASE 8.ª

Área de Recursos Humanos

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se han producido a lo largo del ejercicio.

Mientras que a primeros de año la plantilla la componían 796 trabajadores, al final del ejercicio el total de componentes de la empresa lo formaban 762 personas. A lo largo del año se ha ido aplicando rigurosamente el "Pacto para el Empleo" suscrito con los representantes de los trabajadores.

El "Programa de Formación" se ha ido aplicando a lo largo del año de la misma manera que en años anteriores.

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

A lo largo del año se han venido aplicando mejoras en procesos conducentes a una mayor eficiencia de los procesos y, en último término, encaminados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Se ha trabajado en profundidad para preparar el sistema para homologarlo según la norma QS-9000, circunstancia que está prevista para el primer trimestre del año 2002.

Se han terminado y están en proceso varias homologaciones de clientes del sector de automoción.

Área de Prevención

Como se ha señalado, se ha configurado una nueva estructura dedicada a la Prevención de Riesgos Laborales a la que se ha dotado de medios muy superiores a los hasta ahora existentes.

Es de destacar los trabajos realizados encaminados a la adecuación de las máquinas a la normativa europea, así como los de revisión en profundidad de los riesgos en los diferentes puestos de trabajo y las investigaciones aplicadas a los accidentes e incidentes.

Área de Medio Ambiente

Se han terminado durante este año los trabajos relacionados con el programa "Aceriso", cuyo objetivo era implantar un sistema de gestión medio-ambiental que en el corto-medio plazo se pudiera homologar según la norma ISO-14000. Se han aplicado programas concretos y se han realizado inversiones, en su caso, encaminadas a la corrección de desviaciones.

Continúa asimismo la formación de todos los miembros de la plantilla en aspectos medio-ambientales.



0G3410920

CLASE 8.^a

FORJA POR ESTAMPACION

Área Comercial

Durante el año 2001, la evolución del mercado mundial del automóvil y del vehículo industrial ha sido claramente recesionista, especialmente en el segundo semestre del ejercicio. De este modo, se ha roto totalmente la línea registrada en los últimos ejercicios. La División de Forja del grupo GSB no ha sido ajena a esta evolución y ha registrado una significativa reducción en su cifra de negocio, en comparación con los datos presentados en el ejercicio 2.000. Con ello, la cifra de negocios ha pasado de unos servicios de 74.747 Tm. en el año 2.000 a 67.587 Tm. en el año 2.001 y de una facturación de 107,79 millones de euros en el año 2.000 a una de 95,57 millones en el año 2.001. Estos datos suponen un decremento del 9,6 % en lo referente al tonelaje y del 11,3 % en lo referente a la facturación sobre los datos del año 2.000.

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de forja del grupo GSB han sido las siguientes :

- En GSB FORJA, S.A., consolidación de las técnicas de forja en semicaliente, así como definición y establecimiento de células autónomas de matricería y mantenimiento dependientes directamente de cada unidad de producción.
- En GSB GALFOR, S.A., segregación de la UP 02, creando la nueva UP 05, con objeto de mejorar la gestión de producción y generalización de la implantación del sistema de gestión en calidad total.
- En STUKA, S.A., creación de células de producción independientes, buscando la especialización en los diferentes procesos en los que se divide el flujo productivo.
- En BELGIUM FORGE, N.V., ajuste de la capacidad productiva existente a la demanda del mercado.

Inversiones

El ejercicio 2.001 ha registrado un nivel de inversiones muy inferior al del ejercicio 2.000, habiéndose alcanzado la cifra de 5,27 millones de euros.

El monto más importante de esta cifra se ha realizado en las sociedades GSB FORJA, S.A. y GSB GALFOR, S.A., centrándose fundamentalmente en inversiones en el área de matricería, y en el caso de GSB GALFOR, S.A., en la conclusión de la inversión en la prensa de 6.000 Tns.

Área de Recursos Humanos

La plantilla durante el ejercicio 2001 ha ido ajustándose a las necesidades planteadas por la reducción de negocio registrado. La plantilla media mantenida a lo largo del año ha sido de 803 personas, siendo a final de ejercicio de 791 personas.



0G3410921

CLASE 8.^a

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2.001 han sido los siguientes:

- Mantenimiento de las certificaciones ISO 9002 en las sociedades del grupo GSB FORJA, S.A., GSB GALFOR, S.A., y STUKA, S.A., y QS 9000 en GSB FORJA, S.A.
- Obtención de la norma ISO 14001 en GSB FORJA, S.A. y preparación para la obtención de la misma en GSB GALFOR, S.A.
- Avances hacia la consecución de la norma ISO / TS 16949 en las sociedades del grupo GSB FORJA, S.A., GSB GALFOR, S.A. y STUKA, S.A.

SITUACIÓN FINANCIERA

Se ha producido una considerable reducción en el resultado económico del ejercicio, consecuencia de la reducción en la cifra de negocios. La aplicación mas significativa de los recursos obtenidos ha sido la siguiente:

- Autofinanciación de todos los proyectos de inversión existentes.
- Dividendo del accionista.

Asimismo, cabe señalar que la Sociedad, a través de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. y de GSB GALFOR, S.A. ha obtenido del mercado financiero diversos créditos y préstamos a largo plazo para financiar tanto las inversiones previstas en el Plan Estratégico, como las adquisiciones mencionadas de las sociedades integrantes de los grupos Componentes Vilanova y Mecanizaciones para el Automóvil.

Los resultados económicos no han alterado la solidez financiera de la Sociedad y su Grupo Consolidado, que se conservan saneados. El índice de riesgos continúa bajo.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los primeros meses del año 2.002 se sigue manteniendo una tónica de recesión con respecto al primer semestre del año 2.001, pero se adivinan ya unos ligeros incrementos en los programas de los clientes, que permiten pensar en alcanzar unos niveles de negocio próximos a los registrados en el año 2.000.

Con independencia de lo anterior, y de lo ya señalado en párrafos anteriores, respecto de la reestructuración societaria del grupo AFR / GSB, no existen otros hechos relevantes posteriores al cierre que deban destacarse.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

En el área de Acero, este ejercicio se ha continuado con la trayectoria marcada en ejercicios anteriores de participación en proyectos juntamente con centros de investigación y con clientes. A los proyectos en curso de aceros microaleados, maquinabilidad en aceros con destino automoción, deformabilidad en aceros Hadfield y características en aceros martensíticos, se ha añadido un nuevo proyecto relacionado con mejora de características mecánicas por laminación a baja temperatura.



OG3410922

CLASE 8.^a

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) Colaboración con GSB ACERO

Durante todo el año 2001 se ha proseguido en la línea de actuación conjunta con Acero encaminada a la mejora de la calidad final y de los costes de producción.

b) Proyectos de colaboración con organismos especializados

Igualmente, se ha continuado participando con otras empresas y organismos 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.

Proyecto de Optimización de Parámetros Metalúrgicos en la Forja en tibia 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 TEKNIKER, que tiene por objetivo desarrollar dos lubricantes: un primer lubricante ecológico y biodegradable que sustituya al aceite grafitado y un segundo lubricante que sustituya al fosfatado para los procesos de calibrado en frío.

c) Proyectos de desarrollo interno

Forja sin rebaba en perfiles poligonales

Proyecto interno que nace con el objetivo de desarrollar un proceso de forja con matrices "flotantes" que permitan la forja de piezas con bridas no redondas sin rebaba.

Forja de aluminio

Desarrollado por un grupo de trabajo interno, su objetivo es forjar un producto de aluminio que exista en el mercado, analizando las diferentes variables que intervienen en el proceso de fabricación.

d) Proyectos de desarrollo de proceso con clientes

En esta línea cabe destacar los trabajos que se desarrollan junto con FAG, tendentes a consolidar un proceso estandar de forja de acero de rodamientos, combinando diferentes composiciones de acero con distintos tratamientos térmicos en línea.



OG3410923

CLASE 8.ª

Además, como miembros de ACICAE, agrupación resultante del Cluster de Empresas de Componentes de Automoción de Euskadi, las empresas de forja del grupo GSB han 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.

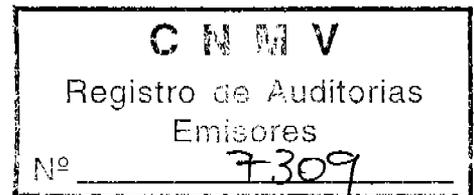
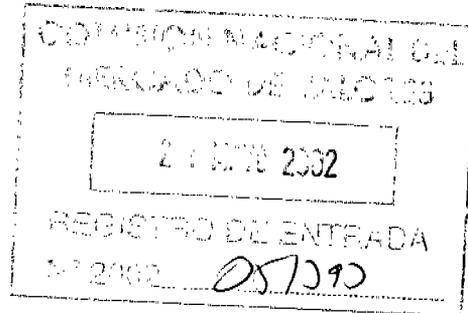
Por su parte, el saldo de acciones propias en autocartera existente en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 179.089 títulos. Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha comprado un total de 141.296 títulos por importe de 899.574 euros, no habiéndose producido enajenación alguna. Por consiguiente, la autocartera de acciones propias en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 320.385 títulos, contabilizados al coste de 2.278.395 euros y con un valor de cotización de 1.957.552 euros, por lo que al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 320.843, de los que en el ejercicio se han dotado 141.917 euros que se encuentran recogidos en la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



ANDERSEN

**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 2001,
junto con el Informe de Auditoría





ANDERSEN

Pza. de Julio Caro Baroja, 2
20018 San Sebastián

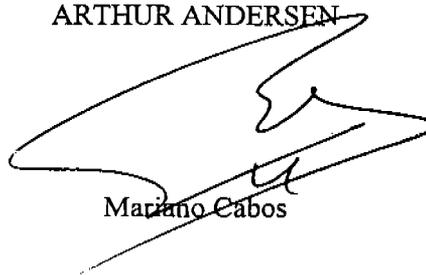
Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidados 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 2 de abril de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Con fecha 5 de abril de 2002, los Consejos de Administración de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y de Egaña, S.A. han acordado aprobar el Proyecto de fusión de ambas mediante absorción de la última por parte de la primera. Según este Proyecto, el tipo de canje de las acciones – determinado sobre la base de los valores reales de los patrimonios sociales – resulta de una valoración idéntica de ambos grupos, de forma que las acciones que emita Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (sociedad absorbente) para ser otorgadas a los accionistas de Egaña, S.A. equivaldrán, tras la fusión, al 50% del capital social de la absorbente. El acuerdo de fusión habrá de ser aprobado por la Junta General de cada una de las sociedades y se deberán cumplir los requisitos exigidos en la Ley de Sociedades Anónimas.
4. De acuerdo con y en aplicación de la normativa fiscal vigente, varias Sociedades dependientes se han acogido a determinadas deducciones aplicables de carácter tributario cuya legalidad ha sido cuestionada y recurrida. A fecha de emisión del presente informe no es posible determinar de forma objetiva el efecto que, en su caso, podría derivarse de esta situación (Nota 11).

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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 2001 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.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante 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 2001. 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

8 de abril de 2002



0G3411215

CLASE 8.^a

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2 Y 4)
(Euros)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO	2001	2000
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Gastos de establecimiento	470.840	36.475	Capital suscrito	11.514.000	11.514.000
Inmovilizaciones inmateriales, neto (Nota 5)	7.823.354	1.621.873	Reserva de revalorización	152.420	395.730
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 6)- Coste	336.336.024	245.715.499	Otras reservas de la Sociedad dominante	26.975.560	26.470.725
Amortización acumulada	(175.231.533)	(130.825.328)	Reservas en sociedades consolidadas	57.463.418	53.024.555
	161.104.491	114.890.171	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	1.266.321	3.283.708
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	19.784.879	23.849.723	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante: Beneficio	434.934	7.828.411
Total Inmovilizado	189.183.564	140.398.242	Total fondos propios	97.806.653	102.517.129
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 4.e)	12.805.439	88.445	SOCIOS EXTERNOS (Nota 2.b)	526.851	635.456
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.d)	1.060.533	-	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12.f)	16.276.772	16.276.772
ACTIVO CIRCULANTE:			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.n)	3.355.632	1.796.287
Existencias-			PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 4.k)	2.913.486	770.239
Materias primas y otros aprovisionamientos	13.978.246	12.879.425	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Productos en curso y semiterminados	21.118.355	15.174.053	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	64.290.920	24.361.010
Productos terminados	10.203.431	7.071.965	Deudas con empresas vinculadas	-	540.911
Matricería	2.458.296	2.050.070	Administraciones Públicas (Nota 11)	31.193.433	23.271.736
Anticipos a proveedores	1.492.411	-	Otros acreedores (Nota 5, 6 y 10)	7.639.825	302.772
Provisiones (Nota 12.e)	(1.051.508)	(906.140)	Total acreedores a largo plazo	103.124.178	48.476.429
Deudores-	48.199.231	36.269.373	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	55.687.548	42.039.541	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	42.981.716	19.230.747
Empresas vinculadas, deudoras	-	31.890	Deudas con empresas vinculadas (Nota 11)	-	234
Deudores varios	501.520	208.984	Acreedores comerciales (Nota 6)	38.543.034	28.745.718
Administraciones Públicas (Nota 11)	4.820.631	3.532.334	Otras deudas no comerciales-		
Provisiones (Nota 12.e)	(887.756)	(992.085)	Administraciones Públicas (Nota 11)	8.801.946	4.402.720
	60.121.943	44.820.664	Acreedores no comerciales (Notas 6 y 7)	6.615.676	987.481
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	6.735.176	2.892.972	Remuneraciones pendientes de pago	4.208.309	3.242.953
Acciones propias a corto plazo (Nota 8)	1.957.552	1.199.897	Ajustes por periodificación	92.881	87.369
Tesorería	4.888.449	1.422.555	Total acreedores a corto plazo	19.718.812	8.720.523
Ajustes por periodificación	295.247	77.386	TOTAL PASIVO	325.247.134	227.169.534
Total activo circulante	122.197.598	86.682.847			
TOTAL ACTIVO	325.247.134	227.169.534			

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.



0G3411216

CLASE 8.^a

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

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 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2 Y 4)

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación			Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12.a)	191.692.395	179.274.218
Consumos y otros gastos externos (Nota 12.c)	77.754.465	60.790.782	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 12.c)	9.075.768	3.649.694
Gastos de personal (Nota 12.b)	58.952.699	53.993.004	Trabajos efectuados para el inmovilizado (Nota 14)	2.207.772	1.709.621
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)	18.532.708	16.028.458	Otros ingresos de explotación	63.083	988.911
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 12.e)	(550.439)	134.224			
Otros gastos de explotación	45.138.520	42.678.316			
Beneficios de explotación	3.231.065	11.997.660	Pérdidas de explotación		
Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 10 y 11)	4.127.581	2.609.432	Beneficios en inversiones financieras	546.377	315.622
Pérdidas de inversiones financieras temporales (Nota 8)	220.673	117.943	Otros ingresos financieros (Nota 8)	717.062	563.257
Variación de provisiones de inversiones financieras (Notas 8 y 9)	(8.132)	270.666	Diferencias positivas de cambio	564.486	1.128.028
Diferencias negativas de cambio	510.425	857.752			
Resultados financieros positivos			Resultados financieros negativos	3.022.622	1.846.886
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 7)	-	-	Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.e)	1.688.194	1.626.152			
Beneficios de las actividades ordinarias	168.535	58.965	Pérdidas de las actividades ordinarias	1.648.296	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material (Nota 6)	73.125	100.910	Beneficios procedentes del inmovilizado material (Notas 6)	129.396	213.473
Gastos y pérdidas extraordinarios (Nota 7)	414.502	274.645	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	246.994	264.121
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	89.756	128.833	Ingresos y beneficios extraordinarios (Notas 2.b, 4.k y 4.l)	2.162.174	20.254
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	26.628	36.043
Resultados extraordinarios positivos	1.987.809	29.503	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 11)	339.523	8.493.160	Pérdidas consolidadas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	13.194	565.366			
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio) (Nota 11)	326.329	7.927.794	Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Beneficios atribuidos a socios externos	-	99.383	Pérdidas atribuidas a socios externos (Notas 2.b y 14)	108.605	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	434.934	7.828.411	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Pérdida)	-	-

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2001.



OG3411217

CLASE 8.ª

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y Sociedades Dependientes (Consolidado)

Memoria Consolidada Correspondiente
al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001

1. Naturaleza y actividad del Grupo Consolidable

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, piezas forjadas por estampación y componentes de aluminio, así como la mecanización de piezas para automoción. Sus instalaciones industriales están ubicadas en Azcoitia (Gipuzkoa), Legazpia (Gipuzkoa), Mechelen (Bélgica), Orense (Galicia), Izurza (Bizkaia), Vilanova i la Geltrú (Barcelona), Puerto Santa María (Cádiz) y Vitoria (Álava). La Sociedad dominante tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Gipuzkoa).

La relación de sociedades dependientes que integran el grupo consolidable al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente (Nota 2.b):

Sociedad
Consolidadas por integración global-
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S. A.
GSB Automotive, S.L.
GSB Acero, S.A.
GSB Forja, S.A.
GSB Galfor, S.A.
Belgium Forge, N.V.
Stuka, S.A.
Subgrupo Componentes Vilanova, S.L. y sus sociedades dependientes
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.L.
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.
No consolidada (Nota 2.b)
Gonarplas, S.L.



OG3411218

CLASE 8.ª

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 participaciones en sociedades dependientes mencionadas en la Nota 1 siguiendo los principios básicos que se describen a continuación:

Integración global

- Todos los saldos y transacciones significativos entre las Sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- De acuerdo con el método de integración global, los ingresos y gastos se incorporan desde el momento de la incorporación de la participación al perímetro 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). En abril de 1999, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. vendió a Sodiga Galicia, SCR, S.A. (Nota 10), 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 (36.060 euros). 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 2001 adjunto.



OG3411219

CLASE 8.^a

Puesta en equivalencia

- 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 - Nota 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). El efecto en fondos propios de integrar tales participaciones no es significativo al 31 de diciembre de 2001.
- 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 y resultados de las sociedades dependientes consolidadas.

Cambios en el perímetro de consolidación

Durante 2001, las principales variaciones en el perímetro de consolidación han sido:

- Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. participa en el 100% de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. La Junta General Extraordinaria de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. de fecha 24 de febrero de 2002 acordó, al amparo del artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, la disolución sin liquidación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. con cesión global de sus activos y pasivos en favor de su Accionista Único, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., con fecha de efectos contables 1 de enero de 2002.
- Al 31 de diciembre de 2000, GSB Automotive, S.L. era propietaria del 14,286% de participación en Componentes Vilanova, S.L. (Nota 7). Con fecha 8 de noviembre de 2001, GSB Automotive, S.L. compró el 85,713% de las acciones del citado Subgrupo por un importe de 23.325.835 euros. Por lo tanto, y tras esta compra, GSB Automotive, S.L. tiene una participación en Componentes Vilanova, S.L. del 99,99%, teniendo la participación restante Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. materializada en una acción a valor nominal (6 euros) en cada una de las sociedades que componen el Subgrupo Componentes Vilanova (Grupo Componentes Vilanova, S.L., Fabricación de Componentes del Motor, S.L. y Talleres Matrimold, S.L.).

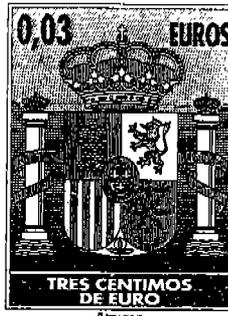
La actividad de este Subgrupo, cuyo domicilio social está en Vilanova i la Geltrú (Barcelona), es la fabricación y comercialización de piezas en fundición inyectada de aleaciones de aluminio y zinc destinado a los mercados de la automoción y maquinaria agrícola. Como consecuencia de esta toma de participación se generó un fondo de comercio que asciende a 5.864.885 euros, originado por la diferencia, no asignada a mayor valor del inmovilizado (Nota 4.b) surgida entre el importe efectivo de la adquisición y el valor teórico contable del Grupo Componentes Vilanova consolidado según estados financieros más fiables a la fecha más próxima a la de la adquisición, que corresponden con los del 31 de octubre de 2001. El fondo de comercio ha sido asignado a los beneficios futuros de la Sociedad (Nota 4.e). El beneficio previsto para este Subgrupo en 2002 asciende a unos 6 millones de euros, aproximadamente, con crecimientos significativos en ejercicios posteriores.



OG3411220

CLASE 8.ª

- 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, suscribieron 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. asumió el pago del importe a abonar a la 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, adquirió la totalidad de las acciones de Stuka, S.A. por un importe simbólico (Nota 4.e). En diciembre de 2001, la autoridad competente dicta resolución favorable al Convenio de Acreedores de Stuka, S.A. que se hallaba impugnado desde hacía varios años. Posteriormente, el 24 de diciembre de 2001, GSB Acero, S.A. en condición de Socio Único de Stuka, S.A., adopta la decisión de reducir el capital social de ésta última a cero y simultáneamente aumentarlo en un millón de euros, mediante la emisión de nuevas acciones que fueron suscritas por GSB Acero, S.A., GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y GSB Automotive, S.L. El 28 de diciembre de 2001, tanto GSB Acero, S.A. como GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. vendieron a su coste todas sus acciones en Stuka, S.A. a GSB Automotive, S.L. (salvo una acción que es vendida a Acerías y Forjas de Azkoitia, S.A.) (Notas 4.c y 7).
- Con fecha 27 de noviembre de 2001, GSB Automotive, S.L. adquirió el 100% de las acciones de las sociedades Mecanizaciones para el Automóvil, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.L., entendiéndose esta operación formalizada a efectos contables de primera consolidación el 31 de diciembre de 2001 y surgiendo un fondo de comercio según lo indicado en la Nota 4.e. En el contrato de compra-venta existe una cláusula en la que se estima un precio adicional variable (de hasta un 60%, aproximadamente) en función del cumplimiento de determinados objetivos establecidos de ventas y beneficios de los años futuros hasta 2004 inclusive. Dicho importe adicional no ha sido registrado ya que aún no es posible determinar si se cumplirán o no tales requisitos. Las actividades de estas sociedades, cuyos domicilios están en Vitoria (Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. y Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.) y Puerto Santa María (Cádiz) (Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.L.) es el mecanizado de piezas para el sector de la automoción. El beneficio previsto para el ejercicio 2003 en las sociedades participadas asciende a 2 millones de euros, aproximadamente.
- Gonarplas, S.L., adquirida en 2001 y participada al 100% por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1), no ha sido incluida en el perímetro de consolidación, dada la poca importancia relativa de sus activos y cifra de negocios, por lo que el efecto de su consolidación no sería significativo (Nota 7).



OG3411221

CLASE 8.ª

*Sociedades integrantes de la consolidación*

La información relativa a las sociedades dependientes que junto con la sociedad conforman el Grupo consolidable, es la siguiente:

	Participación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.		Domicilio	Actividad	Euros				Auditor
	Directa	Indirecta			Capital	Reservas	Resultado 2001	Activos Totales	
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (*)	100%	-	Gipuzkoa	Sociedad de cartera	37.746.706	32.136.763	5.112.656	126.561.440	(****)
GSB Automotive, S.L.	-	100,00%	Gipuzkoa	Promoción de empresas, Sociedad de cartera	74.955.036	(2.144)	(728.158)	114.785.115	(****)
Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	98,95%	Madrid	Gestión activos financieros	5.940.993	464.127	(293.121)	6.721.165	Oliver y Camps
Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.	-	97,64%	Madrid	Gestión activos financieros	8.357.000	3.009.000	(1.672.000)	10.201.000	Arthur Andersen
GSB Acero, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Fabricación de aceros especiales	48.448.770	33.948.853	267.369	118.596.119	Arthur Andersen
Gonarplas, S.L.	-	100,00%	Vizcaya	Sociedad de cartera	3.005	(844)	(360)	1.447	Arthur Andersen
GSB Forja, S.A.	-	100,00%	Gipuzkoa	Forja por estampación	9.514.623	12.688.207	1.820.856	35.635.083	Arthur Andersen
GSB Galfor, S.A.	-	89,3%	Orense	Forja por estampación	3.365.712	11.938.810	(1.165.000)	29.822.429	Arthur Andersen
Belgium Forge, N.V.	-	100,00%	Mechelen (Bélgica)	Forja por estampación	245.309	717.097	(959.587)	3.288.896	Arthur Andersen
Stuka, S.A. (***)	0,01%	99,99%	Vizcaya	Forja por estampación	1.000.000	(624.317)	3.042.081	5.932.067	Arthur Andersen Charman Auditores
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. (**)	-	100,00%	Álava	Mecanizado de piezas para automoción	60.197	227.573	-	3.404.084	(****)
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (**)	-	100,00%	Álava	Mecanizado de piezas para automoción	961.619	(631.327)	-	7.563.936	(****)
Mecanizaciones del Sur-Mercasur, S.L. (**)	-	100,00%	Puerto Santa María (Cádiz)	Mecanizado de piezas para automoción	2.208.677	(1.092.983)	-	7.831.837	Auditsur
Subgrupo Componentes Vilanova (**)	0,01%	99,99%	Vilanova i la Geltrú (Barcelona)	Fabricación de componentes de aluminio	17.616.263	3.591.426	-	94.097.083	Arthur Andersen

(*) Las cifras se presentan sin minorar las acciones propias y los dividendos a cuenta. En 2001, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha recibido dividendos de sus filiales por 8.021 miles de euros.

(**) El resultado del ejercicio de estas sociedades se presenta minorando reservas ya que se considera que procede íntegramente del periodo transcurrido con anterioridad a su incorporación al perímetro (Nota 1). El subgrupo Componentes Vilanova está formado por Componentes Vilanova, S.L, Grupo Componentes Vilanova, S.L., Talleres Matrimold, S.L. y Fabricación de Componentes del Motor, S.L.

(***) El resultado del ejercicio incorpora un ingreso extraordinario procedente de la resolución del expediente concursal de la suspensión de pagos por importe de 1.773.272 euros, que se registran en el epígrafe "Ingresos y beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

(****) Se ha realizado un examen limitado de procedimientos acordados sobre estas cuentas anuales (no auditado).



OG3411222

CLASE 8.^a

c) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2000, fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y las de las cuentas de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión al que se refiere el artículo 2º de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción del Euro, y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual del ejercicio 2001 formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Euros
Reservas voluntarias	436.979
Dividendos	4.985.827
Total Beneficio a distribuir	5.422.806

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por las Sociedades consolidadas en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 (Nota 1), han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

Las aplicaciones informáticas están registradas a su precio de adquisición y se amortizan linealmente entre 3 y 6 años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. Cuando se ejercita la opción de compra, el valor de los derechos registrados y su correspondiente amortización acumulada se da de baja de sus respectivas cuentas, traspasándose al epígrafe de "Inmovilizaciones materiales".

La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

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).



OG3411223

CLASE 8.^a

Las inmovilizaciones materiales provenientes de las aportaciones en 1993 de rama de actividad a GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. se reflejan en las cuentas anuales de las mismas al 31 de diciembre de 2001 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 12.471 miles de euros, aproximadamente. Estas inmovilizaciones materiales aportadas estaban valoradas en las sociedades aportantes 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 14.947 miles de euros (Nota 9).
- Las adquisiciones posteriores al 31 de diciembre de 1990, a su coste de adquisición neto de su correspondiente amortización acumulada.

Las adquisiciones de inmovilizaciones materiales realizadas por las Sociedades GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. desde la fecha de aportación (Nota 1), están registradas a su valor de coste, neto de su amortización acumulada actualizado al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (Nota 9). Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos 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 2001, a nivel consolidado, ha sido de 1.359 miles de euros, aproximadamente (unos 6.659 miles de euros, aproximadamente, en ejercicios anteriores).

Las inmovilizaciones materiales de GSB Galfor, S.A. que provienen de una aportación no dineraria de rama de actividad se hallan registradas a su valor de aportación justificado con una tasación de expertos independientes. Por otro lado, parte de la diferencia entre el precio de compra de Componentes Vilanova, S.L. y el valor teórico contable de dicha participación en el momento de la compra se ha asignado a mayor valor del inmovilizado material de dicho subgrupo por un importe de 12.678 miles de euros (Nota 4.e), lo que ha sido soportado por la tasación de expertos independientes. El resto del inmovilizado material se encuentra registrado a coste de adquisición.

Por lo demás, las inmovilizaciones materiales que forman el grupo consolidable (Nota 1) se hallan valoradas a coste de adquisición neto de amortización acumulada (Nota 4.e).

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.



OG3411224

CLASE 8.ª

INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

	Años de Vida Útil Promedio
Construcciones	20-35
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.

c) Inmovilizaciones financieras, Inversiones financieras temporales y Acciones propias

El epígrafe "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 incluye, entre otros conceptos, créditos concedidos y cuentas a cobrar a largo plazo valorados por su coste efectivo desembolsado o su valor de realización caso de ser menor (Nota 7).

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

Las 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 2001 (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. Las plusvalías latentes no se registran hasta que no se produce la enajenación de las participaciones.

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 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 (Notas 7 y 9).

La clasificación de estas inversiones entre circulante e inmovilizaciones se efectúa en función de su vocación de permanencia y su liquidez y disponibilidad.



OG3411225

CLASE 8.^a**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto corresponde a los gastos por intereses implícitos y explícitos diferidos por las operaciones de arrendamiento financiero y otras 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 la adquisición en 1997 de Belgium Forge, N.V. resultó un fondo de comercio de 1.057 miles de euros, asignado al inmovilizado material en 763 miles de euros y a las expectativas de consecución de beneficios futuros 294 miles de euros, aproximadamente. Durante el ejercicio 2001, considerando la evolución de la sociedad participada, este fondo de comercio de consolidación ha quedado totalmente amortizado tras imputar al epígrafe "Dotación a la amortización del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2001, 498 miles de euros, aproximadamente, por la parte del fondo de comercio asignada al inmovilizado y 88 miles de euros, aproximadamente, al epígrafe "Amortización del fondo de comercio" por el resto.

En la adquisición de las acciones de Stuka, S.A. descrita en la Nota 1, se generó un fondo de comercio de 624 miles de euros, aproximadamente, que se encuentra registrado dentro del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" del balance de situación, al 31 de diciembre de 2001 adjunto. Este fondo de comercio se ha asignado a las expectativas de consecución de beneficios futuros estimándose que se recuperará en un período máximo de 20 años, a contar desde el ejercicio 2001 inclusive. Durante el ejercicio 2001, se han amortizado 32 miles de euros a del citado fondo de comercio.

Adicionalmente, en noviembre de 2001, GSB Automotive, S.L. adquiere el 85,713% restante de las acciones del Subgrupo Componentes Vilanova (Nota 1) generándose un fondo de comercio de 5.865 miles de euros, aproximadamente, asignado también a las expectativas de consecución de beneficios futuros estimando su recuperación en un período máximo de 20 años. La amortización de este fondo de comercio en 2001 ha ascendido a 49 miles de euros, aproximadamente.

Adicionalmente, dentro del Subgrupo Componentes Vilanova existe un fondo de comercio de 228 miles de euros, aproximadamente.

Por último, GSB Automotive, S.L. adquiere a finales de noviembre de 2001 la totalidad de las acciones de Mecanizaciones para el Automóvil, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.L. Como consecuencia de la diferencia del precio inicial fijado y el valor teórico contable aportado de las sociedades, generándose un fondo de comercio que asciende a 6.168 miles de euros, asignado a los beneficios futuros de la sociedad. Dicho fondo de comercio se amortizará linealmente en 20 años, que es el período mínimo en el que los Administradores estiman contribuirá a generar ingresos, comenzará a amortizarse en 2002 por considerar como fecha de primera consolidación el 31 de diciembre de 2001.

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.



0G3411226

CLASE 8.^a

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 de la mano de obra y otros 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 2001 adjunto incluye minorando este capítulo, la correspondiente provisión por depreciación (Nota 12.e).

Al 31 de diciembre de 2001, 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 con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, una provisión para insolvencias en cobertura de los créditos en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia, mora u otras causas, mediante el análisis individual de la cobrabilidad de las mismas (Nota 12.e).

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 2001 adjunto a los tipos de cambio oficiales existentes a dicha fecha, la diferencia de cambio que se habría producido no sería significativa.

j) *Impuesto sobre Sociedades*

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



OG3411227

CLASE 8.^a**k) Provisiones para riesgos y gastos**

El Grupo sigue el criterio de constituir provisiones para cubrir el importe estimado necesario para hacer frente a responsabilidades potenciales por diversos riesgos, reclamaciones y litigios. Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo tiene constituida por este concepto una provisión de 847 miles de euros dentro del capítulo "Acreedores a corto plazo", dotada en ejercicios anteriores.

La sociedad dependiente GSB Galfor, S.A. incluye en "Provisiones para riesgos y gastos" 420 miles de euros, tras haber aplicado en el ejercicio 38 miles de euros, aproximadamente, básicamente por pagos de ajustes de plantilla contemplados en el plan de integración en GSB (Nota 11), así como tras haber liberado con abono a "Ingresos extraordinarios" 124 miles de euros, aproximadamente, por estimar los Administradores de la Sociedad que este importe excedía a la cuantía estimada de los pasivos, que se pudieran producir en el futuro (Nota 14).

Stuka, S.A., tiene registrada una provisión de 1.195 miles de euros para hacer frente, principalmente, al pasivo máximo que se puede derivar del litigio que actualmente mantiene la Sociedad con la "Tesorería General de la Seguridad Social" por la derivación de deudas de terceros y para cubrir otros pasivos contingentes derivados de la finalización del proceso de suspensión de pagos.

Adicionalmente, GSB Forja, S.A. y las sociedades incorporadas al perímetro, Subgrupo Componentes Vilanova y Mecanizaciones de Sur—Mecatur, S.L. tienen registrado en este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, unos importes de 186, 811 y 301, aproximada y respectivamente, miles de euros, dotado en ejercicios anteriores, 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 2001.

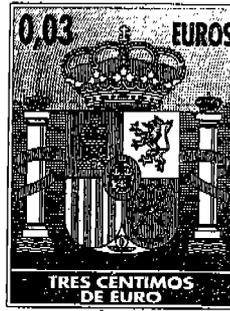
l) Indemnizaciones

En 2001 GSB Acero, S.A. ha incurrido en gastos por importe de 791 miles de euros, aproximadamente, registrados con cargo a "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 12.b) correspondientes, básicamente al importe estipulado, según Pacto de Empresa, en determinados casos de bajas de personal por incapacidad permanente.

De acuerdo con el Convenio Colectivo en vigor de GSB Galfor, S.A. existen determinados compromisos por prejubilaciones con el personal de esta Sociedad de dudosa materialización. No obstante, en cobertura de los gastos que pudieran derivarse de la externalización de estos compromisos, el balance de situación incluye una provisión para riesgos y gastos según lo indicado en la Nota 4.k.

Asimismo, GSB Acero, S.A. ha registrado con cargo y abono a ingresos extraordinarios 300 y 450 miles de euros, respectivamente, correspondientes a una dotación por posibles indemnizaciones previstas por bajas de personal y a un exceso en provisiones varias registradas dentro del capítulo de Acreedores a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2001 los Administradores de las sociedades del Grupo no prevén que se vayan a producir rescisiones laborales o bajas incentivadas adicionales que pudieran suponer indemnizaciones significativas salvo las que pudieran derivarse del proceso descrito en la Nota 4.k. En consecuencia, el balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha no recoge ninguna otra provisión adicional por este concepto.



OG3411228

CLASE 8.^a

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 2001, 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 correspondiente.

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.



0G3411229

CLASE 8.ª**5. Inmovilizaciones inmatrimales**

El movimiento durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones (Nota 14)	Incorporación al Perímetro (Nota 14)	Saldo Final
Aplicaciones informáticas	2.116.632	49.463	534.846	2.700.941
Gastos de investigación y desarrollo	-	26.545	14.984	41.529
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	10.886.310	10.886.310
Patentes y marcas	-	-	50.403	50.403
Total coste	2.116.632	76.008	11.486.543	13.679.183
Amortización acumulada	(494.759)	(541.141)	(4.819.929)	(5.855.829)
Total inmovilizado inmaterial neto	1.621.873		6.666.614	7.823.354

Las adiciones de aplicaciones informáticas del ejercicio corresponden, básicamente, a la finalización del proceso de implantación de la aplicación informática SAP R/3 que el Grupo inició en 1999.

Los bienes en arrendamiento financiero han sido aportados por el Subgrupo Componentes Vilanova, Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.L. y corresponden básicamente a maquinaria.

Las cuotas pendientes de pago referentes a los bienes de arrendamiento financiero aportados por el Subgrupo Componentes Vilanova se registran, básicamente, en el epígrafe "Acreedores no comerciales", la parte con vencimiento a corto plazo, que asciende a 2.193 miles de euros, y en el epígrafe "Otros acreedores", la parte con vencimiento a largo plazo. Al 31 de diciembre, los importes a largo plazo pendientes de pago por estos bienes y sus vencimientos anuales son los siguientes:

	Miles de Euros
2003	1.748
2004	957
2005	640
2006	277
Total	3.622

Las cuotas pendientes de pago por el resto de bienes de arrendamiento financiero, correspondientes a Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.L. se registran en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito", teniendo la parte correspondiente a largo plazo de 95.501 euros como año último de vencimiento el ejercicio 2003 (Nota 10)



OG3411230

CLASE 8.^a**6. Inmovilizaciones materiales**

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones/ Dotaciones (Nota 14)	Incorporaciones al Perímetro (Notas 11 y 14)	Retiros (Nota 14)	Trasposos (Nota 14)	Saldo Final
Coste:						
Terrenos y construcciones	51.850.258	204.135	17.934.649	(534.906)	1.724.604	71.178.740
Instalaciones técnicas y maquinaria	169.446.937	701.591	42.737.826	(337.986)	6.853.747	219.402.115
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	15.718.462	1.494.873	18.379.259	(899.451)	400.425	35.093.568
Anticipos e inmovilizaciones en curso	6.040.406	6.592.066	2.542.083	(337.829)	(9.053.758)	5.782.968
Otro inmovilizado	2.659.436	324.599	1.889.742	(32.538)	37.394	4.878.633
Total coste	245.715.499	9.317.264	83.483.559	(2.142.710)	(37.588)	336.336.024
Amortización acumulada:						
Construcciones	(21.444.238)	(2.025.866)	(5.619.963)	514.049	-	(28.576.018)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(97.696.627)	(13.715.543)	(15.257.483)	358.513	-	(126.311.140)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(10.137.626)	(2.142.167)	(5.875.056)	879.779	-	(17.275.070)
Otro inmovilizado	(1.546.837)	(100.711)	(647.225)	-	-	(2.294.773)
Total amortización acumulada	(130.825.328)	(17.984.287)	(27.399.727)	1.752.341	-	(174.457.001)
Provisión	-	-	(774.532)	-	-	(774.532)
Total inmovilizado neto	114.890.171		55.309.300			161.104.491

Además de lo indicado en la Nota 1, ciertos edificios y terrenos de las sociedades dependientes (básicamente, GSB Acero, S.A. y Sociedades del Subgrupo Componentes Vilanova) se encuentran hipotecados en garantía de las deudas aplazadas con Organismos de la Seguridad Social y con la Hacienda de la Sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. y de Grupo Componentes Vilanova, S.L. El importe total de éstas al 31 de diciembre de 2001 asciende a unos 29.536 miles de euros, 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. Adicionalmente, existe hipoteca sobre otros inmuebles de Componentes Vilanova, S.L. en garantía de préstamos que posee esta Sociedad (Nota 10).

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 77.470 miles de euros que han quedado totalmente ejecutados (Nota 11).

Las inversiones puestas en marcha y en curso al 31 de diciembre de 2001 en GSB Acero, S.A. corresponden, básicamente, a mejoras y adiciones en las acerías de Azkoitia y Legazpia por 1.374 y 1.382 miles de euros, aproximadamente, entre las que se incluyen el Tren Continuo de Laminación y la Nueva Línea de Acabados de Azkoitia por 493 miles de euros y la Cuarta Línea de Acabados de Legazpia por 639 miles de euros, aproximadamente. Las principales inversiones realizadas en GSB Forja, S.A., corresponden a la adquisición de un centro de mecanizado por importe de 273 miles de euros, aproximadamente.

Por otra parte, las adiciones realizadas por GSB Galfor, S.A. por importe de 2.760 miles de euros corresponden, básicamente, a los costes incurridos en la incorporación de varias fresadoras en la sección de matricería, la renovación de las instalaciones de aire comprimido, el reacondicionamiento de varios tornos y la instalación de diversos equipos de seguridad y protección medioambiental.



0G3411231

CLASE 8.ª

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 2001 ascendían a 4.334 y 2.704 miles de euros, respectivamente. El coste de los trabajos de fabricación de esta matricería durante 2001, registrado en "Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha sido de 870 miles de euros, 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 2001 GSB Acero, S.A. y el Subgrupo Componentes Vilanova tenían compromisos en firme de adquisición de inmovilizado por importes de 5.408 y 3.986 miles de euros, aproximada y respectivamente, correspondientes, básicamente, a instalaciones técnicas y maquinaria para las cuales había registrado anticipos a dicha fecha por 601 miles de euros, aproximadamente. 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).

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

La deuda a corto plazo por inversiones en activos fijos del Grupo asciende al 31 de diciembre de 2001 a 667 miles de euros, aproximadamente, registrados en los epígrafe "Acreedores comerciales" y "Otras deudas no comerciales". La deuda a largo plazo con proveedores de inmovilizado asciende a 441 miles de euros, aproximadamente, registrados en el epígrafe "otros acreedores".

En 1999, GSB Acero, S.A. firmó un contrato de compra-venta 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.

El precio fijado era de 2.554 miles de euros, habiéndose concedido un anticipo de 150 miles de euros que se encuentra contabilizado en el epígrafe de "Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso". Este contrato de compra-venta no ha sido aún elevado a escritura pública 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 2001 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 2001, el coste bruto de las inmovilizaciones materiales totalmente amortizadas del Grupo todavía en uso ascendía a 63.073 miles de euros, aproximadamente, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Construcciones	2.286
Instalaciones técnicas y maquinaria	53.329
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.428
Otro inmovilizado	1.030
Total	63.073



OG3411232

CLASE 8.^a

7. Inmovilizaciones financieras

7. Inmovilizaciones financieras

Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones (Nota 14)	Incorporación al Perímetro (Nota 14)	Retiros (Nota 14)	Traspasos (Nota 14)	Saldo Final
Participaciones puestas en equivalencia- Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A.	3.017.369	-	-	-	-	3.017.369
Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A.	11.099.137	-	-	-	-	11.099.137
Participaciones en empresas del grupo (Gonarplas, S.L.)	-	3.005	-	-	-	3.005
Participaciones en otras sociedades (***)	3.849.784	1.194	20.194	-	(3.606.092)	265.080
FIM (Nota 8)	5.511.948	-	-	-	-	5.511.948
Otros créditos	374.238	15.272	366.472	(441.587)	-	314.395
Depósitos y fianzas	60	-	1.531.447	-	-	1.531.507
Administraciones Públicas (Nota 11)	237.508	-	-	(141.805)	-	95.703
Total coste	24.090.044	19.471	1.918.113	(583.392)	(3.606.092)	21.838.144
Provisiones (Nota 14)	(*) (240.321)	(**) (1.812.944)				(2.053.265)
Total neto	23.849.723					19.784.879

- (*) 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.
- (**) Recoge la provisión de las sociedades Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. y Matxitxako S.I.M.C.A.V., S.A. por la diferencia entre valor de coste y mercado, la cual se ha recogido con cargo a los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: 1.688.194 euros en "Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia" y 124.750 euros en "Gastos y pérdidas extraordinarios"
- (***) Se ha cancelado la participación del 14,286 % en Componentes Vilanova, S.L. (Nota 1), la cual entra a formar parte del perímetro de consolidación en el 2001.

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 2001 incluye 513.690 acciones, en propiedad de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., siendo su participación del 98,95% (Notas 1, 2.b y 10). El valor teórico de la acción sin incluir plusvalías latentes, a esta fecha asciende a 5,31 euros por acción.

El capital de Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2001 incluye 1.355.100 acciones en propiedad de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., siendo su participación del 97,62% (Notas 1, 2.b y 10). El valor teórico de la acción, sin incluir plusvalías latentes, a esta fecha asciende a 6,98 euros por acción.



OG3411233

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales auditadas de estas S.I.M.C.A.V. al 31 de diciembre de 2001, mostraban la siguiente información:

Sociedad	Miles de Euros				Valor Teórico Contable Total (*)
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado 2001	
Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 1)	5.941	102	362	(293)	2.757
Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 1)	8.357	1.610	1.399	(1.672)	9.694

(*) No incluye autocartera.

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.

Participaciones en empresas del grupo

Con fecha 2 de julio de 2001, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. adquiere a su valor nominal el 100% de las participaciones de la sociedad de cartera Gonarplas, S.L. Los principales activos de esta sociedad son el 100% de las participaciones en la sociedad S.C.F.G., S.L. y un préstamo a dicha sociedad. Salvo el mantenimiento del préstamo que tiene concedido a S.C.F.G., S.L. Gonarplas, S.L. no ha realizado ninguna otra actividad en el ejercicio 2001 (Nota 2.b).

Otros

A 31 de diciembre de 2001 la Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto las participaciones en un Fondo de Inversión Mobiliaria. 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 2001 era de 7.265 miles de euros, siendo el valor de coste por el que se hallaban registradas de 5.512 miles de euros, aproximadamente.

El importe registrado a 31 de diciembre de 2001 en incorporaciones al perímetro en el epígrafe "Otros créditos" corresponde, básicamente, a dos cuentas a cobrar a largo plazo por venta de inmovilizado llevados a cabo por el Subgrupo Componentes Vilanova

La Sociedad Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. tiene constituidos depósitos por importe aproximado de 1.446 miles de euros en garantía de cuentas de crédito concedidas por entidades financieras.



OG3411234

CLASE 8.ª**8. Inversiones financieras temporales**

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto era el siguiente:

	Euros
Cartera de inversión (*)	2.445.366
Fondos de inversión mobiliaria (**)	1.462.199
Incorporaciones al perímetro (***)	2.935.641
Provisiones	(108.030)
Total	6.735.176

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida, básicamente, al 31 de diciembre de 2001 en títulos con cotización oficial de renta variable. En 2001, la sociedad dominante ha recuperado una provisión de 121.903 euros.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta Mixta. El valor liquidativo al 31 de diciembre de 2001 de las participaciones de las Sociedades del Grupo en uno de los fondos era inferior al valor de coste registrándose la correspondiente provisión. En 2001 la sociedad dominante ha recuperado una provisión de 28.146 euros.

(***) Corresponde, básicamente a Fondos de Inversión Mobiliaria en Renta Mixta aportados por Stuka, S.A. y a Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario aportados por el subgrupo Componentes Vilanova. Estos últimos se encuentran pignorados en garantía de pólizas de crédito.

Acciones propias

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en 2001 ha sido el siguiente (Nota 9):

	Euros:			
	Nº Acciones	Coste (Nota 9)	Provisión	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2000	179.089	1.378.823	(178.926)	1.199.897
Adquisiciones	141.296	899.572	-	899.572
Dotación (recuperación) a la provisión por depreciación	-	-	(141.917)	(141.917)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	320.385	2.278.395	(320.843)	1.957.552



0G3411235

CLASE 8.^a

9. Fondos propios

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

	Euros					
	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 2000	11.514.000	395.730	26.470.725	53.024.555	3.283.708	7.828.411
Distribución Resultado 2000 (**)	-	-	261.525	4.550.863	(2.017.387)	(7.828.411)
Reserva actualización 13/90	-	(243.310)	243.310	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	434.934
Otros (Nota 14)	-	-	-	(112.000)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	11.514.000	152.420	26.975.560	57.463.418	1.266.321	434.934

(*) Incluye 2.404 miles de euros correspondientes a la reserva legal, así como 2.278 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a la reserva para acciones propias (Nota 8).

(**) De acuerdo con la propuesta de distribución de beneficio del ejercicio 2000 la Sociedad dominante ha distribuido 5.033 miles de euros de dividendos (Nota 14).

Capital social

Al 31 de diciembre de 2001 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.	25,79%
Iberazkoitia, 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.

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.



0G3411236

CLASE 8.^a**Actualización Norma Foral 11/1996**

El saldo de esta cuenta, que asciende a 13.105 miles de euros y está incluida en los epígrafes "Reserva de revalorización" y "Reservas en sociedades consolidadas" por importe de 152 y 12.953 miles de euros (Nota 2.b) millones de pesetas respectiva y aproximadamente, corresponde íntegramente a la actualización relativa a la Norma Foral 11/1996 (Nota 4.b).

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o a reservas no distribuibles.

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 2001 una reserva indisponible por el valor de adquisición, 2.278 miles de euros, por las 320.385 acciones en autocartera a dicha fecha. Las acciones propias se hallan registradas en el epígrafe "Acciones propias a largo plazo" del activo del balance de situación dado que su destino es la venta y no su amortización.

En cualquier evaluación del patrimonio neto contable de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2001 el importe de las acciones propias debe deducirse de los Fondos Propios (Nota 8).

Reservas en sociedades consolidadas

Dentro de las Sociedades dependientes que aportan reservas en sociedades consolidadas existían al 31 de diciembre de 2001, 12.953 miles de euros correspondientes a la actualización Norma Foral 11/1996, unos 6.127 miles de euros de reserva legal y unos 5.109 miles de euros de reserva especial para inversiones productivas. Estas reservas en sociedades consolidadas proceden de las siguientes sociedades:

	Miles de Euros
GSB Acero, S.A.	27.752
GSB Forja, S.A.	15.063
GSB Galfor, S.A	2.295
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	11.669
Ajustes de consolidación	684
Total	57.463



OG3411237

CLASE 8.^a**10. Deudas con entidades de crédito y otros acreedores a largo plazo (Notas 6 y 8)****Deudas con entidades de crédito**

El detalle de los epígrafes "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto es el siguiente:

	Euros	
	Saldo Dispuesto	
	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos	1.116.859	29.051.220
Cuentas de crédito-	6.449.771	34.989.433
Bienes de arrendamiento financiero (Nota 5)	967.676	95.501
Factoring con recurso	5.096.490	154.766
Deudas por efectos descontados	18.131.862	-
Anticipos a la exportación	11.219.058	-
Total	42.981.716	64.290.920

Las deudas a largo plazo devengan unos intereses referenciados al MIBOR o EURIBOR y el detalle, de acuerdo con sus vencimientos es el siguiente:

Vencimientos	Euros
2003	18.122.120
2004	17.311.623
2005	11.505.919
2006 y siguientes	17.351.258
Total	64.290.920

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 6.010.121 miles de euros 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 Matxixako 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 2001 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.



0G3411238

CLASE 8.ª



Adicionalmente, Deutsche Bank concedió a la Sociedad dominante y a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. tres cuentas de crédito con un límite total de 7.512.651 euros, 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 y un derecho real de prenda adicional, sobre la totalidad de las acciones de Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. (Nota 7).

GSB Acero, S.A. obtuvo en 2000 dos cuentas de crédito a largo plazo por importe de hasta 3.606.073 euros cada una, con vencimiento en 2003 y 2005, respectivamente, y con un tipo de interés referenciado al EURIBOR. El saldo dispuesto de ambas líneas de crédito al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 2.687 y 2.913 miles de euros, 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 2.404.048 euros. Esta línea de crédito ha devengado en 2001 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).

Con fecha 30 de julio 2001, la sociedad dependiente Galfor, S.A., ha obtenido un préstamo personal de Caixanova para financiar las inversiones de maquinaria realizadas durante el ejercicio por importe de 1.803 miles de euros. Este préstamo está garantizado solidariamente por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.

Con fecha 21 de diciembre de 2001, la sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. ha obtenido un préstamo de 6 millones de euros.

Otros acreedores a largo plazo

Adicionalmente a lo indicado en Notas 5 y 6, este epígrafe incluye, como principales conceptos al 31 de diciembre de 2001 un préstamo participativo de Sodiga Galicia S.C.R., S.A. (Nota 2.b) por importe de 541 miles de euros y deudas con organismos públicos (Instituto de Fomento de Andalucía y Ministerio de Industria y Energía) por importe de 2.329 miles de euros, aproximadamente.



0G3411239

CLASE 8.ª

11. Administraciones públicas

La composición de los saldos con Administraciones Públicas incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto es la siguiente:

	Euros			
	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Hacienda Pública:				
Impuesto anticipado (Nota 7)	-	95.703	-	-
Impuesto diferido	-	-	-	3.633.266
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.569.496	-	235.798	-
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	-	-	2.511.163	-
Seguridad Social	-	-	2.696.891	-
Deuda aplazada-				
Hacienda Pública	-	-	1.192.586	13.433.948
Seguridad Social	-	-	966.751	13.941.540
Subvenciones y otros	1.251.135	-	1.198.757	184.679
Total consolidado	4.820.631	95.703	8.801.946	31.193.433

Deuda aplazada y otros compromisos (Nota 6)

El 12 de julio de 1993, 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 12.543 y 13.204 miles de euros, 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 2001 los intereses pendientes de devengo ascienden 1.091 miles de euros, aproximadamente.

En garantía de estas deudas, ciertos edificios y terrenos de las Sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. 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.

En marzo de 1995, Industrias del Mediterráneo S.A. solicitó la declaración de suspensión de pagos e insolvencia definitiva. La Sociedad Componentes Vilanova, S.L. presentó un convenio de acreedores, que fue ratificado y aceptado por la suspenso y por los acreedores presentes en la correspondiente Junta General de Acreedores y aprobado finalmente por el Juzgado de Primera Instancia Número Dos de Vilanova i La Geltrú, con fecha 8 de septiembre de 1995.

Del mencionado convenio de acreedores se desprende que Componente Vilanova, S.L. compra y asume activos y pasivos de Industrias del Mediterráneo S.A. Entre los pasivos asumidos se encuentra una deuda con las administraciones públicas de 10.818 miles de euros, aproximadamente, la cual no devenga intereses.



OG3411241

CLASE 8.ª

Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2001 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades a nivel consolidado (Nota 4.j) es como sigue:

	Euros
Resultado contable consolidado del Grupo	
Antes de minoritarios	326.329
Ajustes de consolidación con efecto fiscal	13.098.111
Resultado agregado del Grupo	13.424.440
Diferencias permanentes-	
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	13.194
Aumentos	1.272.775
Disminuciones	(7.218.723)
Otras eliminaciones	1.974.587
Diferencias temporales-	
Aumentos	762.237
Disminuciones	(440.618)
Compensación de bases imponibles negativas Stuka, S.A.	(2.056.285)
Base imponible (Resultado fiscal)	7.731.607

GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., GSB Automotive, S.L. y sus sociedades dependientes GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (Nota 1) tributan en régimen fiscal de declaración consolidada para grupos de sociedades concedido por la Diputación Foral de Guipúzcoa. GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., como sociedad dominante en la consolidación fiscal, centraliza en general todas las cuentas a pagar que resulten de las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades en cada una de las sociedades que conforman el Grupo a efectos fiscales.

La Sociedad dominante ha considerado en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 deducciones para evitar la doble imposición de los dividendos percibidos por importe de unos 1.809 miles de euros, por lo que al 31 de diciembre de 2001 Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. tenía deducciones generadas pendientes de aplicación por un importe de 245 miles de euros, aproximadamente.

Las deducciones generadas por el Grupo pendientes de aplicación, tras considerar las aplicadas en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 de las sociedades españolas del Grupo GSB (581 miles de euros), ascienden a 16.424 miles de euros. 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.

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 2001 el exceso de amortización fiscal respecto de la amortización contable supondrá un incremento de unos 327 miles de euros (1.094 miles de euros al 31 de diciembre de 2000), aproximadamente, en bases imponibles en próximos ejercicios. En consecuencia las Sociedades del Grupo tienen registrado al 31 de diciembre de 2001 un impuesto diferido por estos conceptos por importe 107 miles de euros (Nota 14).



OG3411242

CLASE 8.ª

El impuesto sobre sociedades

El impuesto diferido a largo plazo proviene, básicamente, de la revalorización llevada a cabo en el ejercicio 2001 en el Subgrupo Componentes Vilanova.

Ejercicios abiertos a inspección

Tanto la Sociedad dominante como las sociedades dependientes (salvo Belgium Forge, N.V., GSB Automotive, S.L., Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. y Stuka, 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. y Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. tienen abiertos a inspección los ejercicios 2000 y 2001, GSB Automotive, S.L., todos los ejercicios desde su constitución, y Stuka, S.A. los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

Determinados preceptos de la normativa foral guipuzcoana de carácter tributario aplicables a determinadas sociedades del Grupo GSB, básicamente relativos al Impuesto sobre Sociedades, se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante no se prevé que en el futuro se materialicen pasivos de significación por la revisión de dichos ejercicios, por lo que no se ha creado provisión adicional alguna en las cuentas anuales adjuntas (Nota 1).

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 2001 (Nota 1) es la siguiente:

Mercado	Euros
Nacional	80.293.910
Extranjero	111.398.485
	191.692.395

Este importe dividido por actividades tiene el siguiente detalle:

Actividad	Euros
Acero	84.611.430
Forja	95.295.697
Inyección de aluminio	11.785.268
	191.692.395



OG3411243

CLASE 8.^a**b) Gastos de personal y plantilla**

El desglose de los gastos de personal consolidados del Grupo correspondiente al ejercicio 2001 es el siguiente:

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	42.583.915
Seguridad Social	14.646.246
Otros gastos sociales (Nota 4.1)	1.722.538
	58.952.699

Dentro del epígrafe "Otros gastos sociales" se incluyen los importes satisfechos, según Pacto de Empresa, en determinados casos de bajas de personal (Nota 4.1)

El número medio de personas empleadas por el Grupo consolidado incluyendo fijos y eventuales durante el ejercicio 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados
Titulados y técnicos	133
Oficiales, auxiliares administrativos y subalternos	224
Oficiales de 1ª y 2ª	250
Oficiales de 3ª y especialistas	1.069
Total	1.676

Al 31 de diciembre el personal del Grupo era de unas 2.046 personas.

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 2001 adjunta, es el siguiente:

Materias Primas y Otros Aprovisionamientos	Euros
Compras y otros gastos externos	66.182.757
Variación de existencias	1.434.542
Consumos	67.617.299



OG3411244

CLASE 8.ª**d) Transacciones en moneda extranjera**

El volumen de transacciones en moneda extranjera a nivel consolidado durante el ejercicio 2001 ha sido (Nota 4.i):

	Euros
Ventas	11.399.484
Compras	514.641

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 2001 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 euros):

	Provisión por Depreciación de Existencias (Nota 4.f)	Provisión para Insolvencias (Nota 4.g)
Saldo inicial	906.140	992.085
Dotación a la provisión	-	18.325
Aplicaciones	(145.992)	(432.706)
Incorporaciones al perímetro	291.360	310.052
Saldo final	1.051.508	887.756

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

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

	31.12.01
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	7.327
GSB Galfor, S.A.	8.950
	16.277

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 2001 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 2001 adjunto.



0G3411245

CLASE 8.^a

ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS

14. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	2001	2000		2001	2000
Gastos de establecimiento	434.365	36.475	Recursos procedentes de las operaciones	20.340.126	23.715.180
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	76.008	217.687	Traspaso o cancelación inmovilizaciones financieras (Nota 7)	3.606.092	-
Incorporación al perímetro de inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	6.666.614	-	Subvenciones de capital	1.806.339	1.278.473
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	9.317.264	18.299.310	Recursos procedentes del inmovilizado (Notas 6 y 7)	1.133.465	3.562.926
Incorporación al perímetro de inmovilizaciones materiales (Nota 6)	55.309.300	-	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	39.929.910	12.986.411
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	19.471	7.274.891	Deudas con administraciones públicas	7.921.697	-
Incorporación al perímetro de inmovilizaciones financieras (Nota 7)	1.918.113	-	Deudas con otros acreedores	7.337.053	-
Traspaso de inversiones financieras temporales a inmovilizado financiero	-	5.511.948	Provisión para riesgos y gastos por incorporación al perímetro (Nota 4.k)	2.307.000	-
Fondo de comercio de consolidación (Nota 4.e)	12.885.529	-			
Dividendos (Nota 9)	5.033.410	2.703.364			
Reservas en sociedades consolidadas por integración global (Nota 9)	112.000	-			
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 4.d)	1.060.533	-			
Cancelación o traspaso a corto plazo de saldos a largo plazo (Nota 11)	540.911	797.255			
Cancelación o traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos (Nota 4.k)	39.753	106.499			
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas con entidades de crédito	-	5.993.509			
TOTAL APLICACIONES	93.413.271	40.940.938	TOTAL ORIGENES	84.381.682	41.542.990
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)		602.052	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	9.031.589	
TOTAL	93.413.271	41.542.990	TOTAL	93.413.271	41.542.990



0G3411246

CLASE 8.^a

Esta variación del capital circulante durante los ejercicios 2001 y 2000 se ha reflejado de la siguiente forma:

	Euros	
	Aumentos (Disminuciones) del Capital Circulante	
	2001	2000
Existencias	11.929.858	4.796.557
Deudores	15.301.279	8.679.697
Inversiones financieras temporales	3.842.204	(6.551.176)
Acciones propias a corto plazo	757.655	108.368
Tesorería	3.465.894	(1.088.403)
Ajustes por periodificación	217.861	(2.908)
Acreedores a corto plazo	(44.546.340)	(5.340.083)
Variación del Capital Circulante	(9.031.589)	602.052

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:

	Euros	
	2001	2000
Pérdidas y ganancias	434.934	7.828.411
Más/Menos:		
Dotaciones a la amortización (Notas 5 y 6)	18.532.708	16.028.458
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.e)	168.535	58.965
Resultados en enajenación de inmovilizado material (Nota 6)	(129.396)	(20.308)
Resultados en enajenación de inmovilizaciones financieras	-	(92.255)
Trabajos efectuados para el inmovilizado	-	(1.709.621)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	8.210
Impuesto anticipado	-	265.798
Impuesto diferido y otros	-	(300.206)
Subvenciones de capital transferidas al resultado	(246.994)	(264.121)
Provisión Inmovilizado financiero (Nota 7)	1.812.944	-
Beneficios atribuidos a socios externos y otros (Nota 2.b)	(108.605)	99.383
Participación en (beneficios)/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	1.626.152
Provisión riesgos y gastos (Nota 4.k)	(124.000)	186.314
Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones	20.340.126	23.715.180



OG3411247

CLASE 8.^a

Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y Sociedades Dependientes (Consolidado)

Informe de Gestión correspondiente
al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Plan Estratégico. Ampliación del perímetro de consolidación

Desde 1999 Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., que opera como sociedad de cartera, controla directa o indirectamente el 100% del capital de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., que, a su vez, constituye la cabecera de las filiales operativas del grupo AFORASA - GSB, integrado -hasta ahora- por 2 divisiones: Acero Especial, con la sociedad GSB Acero, S.A. (con plantas en Azcoitia y Legazpia) y Forja por estampación, con GSB Forja, S.A. (Legazpia), GSB Galfor, S.A. (Ourense) y Belgium Forge, N.V., (Mechelen - Bélgica).

Durante el pasado año, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. aprobó su "Plan Estratégico 2002-2005", cuyo objetivo fundamental es propiciar un crecimiento sostenido y rentable del grupo de empresas AFORASA - GSB en la fabricación de componentes para automoción, por medio de las tecnologías básicas del acero especial, la forja por estampación en caliente, semi-caliente y frío, el aluminio, la mecanización y, en su caso, el subensamblaje de los productos a suministrar.

Como primer hito de este Plan, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. ha adquirido en noviembre de 2001, a través de su filial GSB Automotive, S.L., el 100% de la mercantil Componentes Vilanova, S.L. (CV), con sede en Vilanova i la Geltrú. CV, de la que GSB Automotive poseía desde julio de 2000 el 14,286%, es la cabecera de un grupo de empresas que se dedica a la fundición de componentes de aluminio por inyección y gravedad, así como a la fabricación de moldes y utillajes para la fundición y componentes del motor.

De igual modo, también en el mes de noviembre de 2001, GSB Automotive, S.L. ha adquirido el 100% del Grupo MECAUTO, integrado por las mercantiles

- MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.,
- MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A., con sede ambas en Vitoria (Álava); y
- MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A., con sede en El Puerto de Santa María (Cádiz).

Este grupo de empresas centra básicamente su actividad en la mecanización, construcción y comercialización de piezas, equipos y máquinas, cualesquiera que sean los materiales, incluyendo los compuestos, con destino a la industria de componentes de automoción



OG3411248

CLASE 8.ª

Estas dos adquisiciones, junto con la compra de Stuka, S.A., empresa dedicada a la estampación en frío de toda clase de metales, realizada en el mes de enero de 2001, establecen con claridad la apuesta del Grupo por convertirse en un "Fabricante de Componentes para Automoción de Nivel 2", de conformidad con la Misión y Visión recogidas en el mencionado Plan Estratégico. De este modo, el Grupo AFORASA - GSB se encuentra presente en el acero especial y el aluminio, dos productos en parte complementarios y en parte sustitutivos en el sector de componentes de automoción, así como en todas las tecnologías de la forja por estampación - caliente, semicaliente y frío-, todo ello en disposición de pieza terminada o mecanizada, completando y complementando así la gama de productos fabricados y permitiendo una oferta más amplia tanto de producto como de proceso.

Reordenación societaria del grupo

Dentro del proceso de reordenación societaria previsto en el Plan Estratégico, se ha procedido a efectuar las modificaciones siguientes en la estructura de participaciones del grupo AFR / GSB:

Ampliación de Capital en Stuka, S.A. y venta a GSB Automotive, S.L.

Levantada la suspensión de pagos de Stuka, S.A. se ha procedido a su definitivo saneamiento patrimonial, mediante una ampliación de capital que ha situado el mismo en 1 millón de euros. A continuación sus accionistas, GSB Acero, S.A. y GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. han procedido a vender la totalidad de su participación a GSB Automotive, S.L.

Ampliación de Capital en GSB Automotive, S.L.

GSB AUTOMOTIVE, S.L. ha llevado a cabo una ampliación de su capital social, que ha sido suscrita íntegramente por GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. mediante canje de valores con aportación de la totalidad de las participaciones de esta última en:

- GSB ACERO
- GSB FORJA
- GSB GALFOR
- BELGIUM FORGE
- STUKA
- SUBGRUPO COMPONENTES VILANOVA
- SUBGRUPO MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL

Con esta operación, GSB AUTOMOTIVE, S.L. ha pasado a ser la propietaria de la totalidad de las sociedades operativas del grupo AFR / GSB.



0G3411249

CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS

Ampliación de Capital en Grupo Componentes Vilanova, S.L.

GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. ha llevado a cabo una ampliación de su capital social, que ha sido suscrita íntegramente por COMPONENTES VILANOVA, S.L. mediante canje de valores con aportación de la totalidad de las participaciones de esta última en:

- TALLERES MATRIMOLD, S.L.
- FABRICACIÓN DE COMPONENTES DEL MOTOR, S.L.

Disolución de Componentes Vilanova, S.L.

Con fecha 31 de diciembre de 2001, COMPONENTES VILANOVA, S.L. ha acordado la disolución de la sociedad, decidiendo a la vez la cesión global de su activo y pasivo a su socio único, la sociedad GSB AUTOMOTIVE, S.L.

Disolución de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.

Por último, con fecha 24 de enero de 2002, la Junta General Extraordinaria de accionistas de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. ha acordado la disolución de la sociedad, decidiendo a la vez la cesión global de su activo y pasivo a su accionista único, la sociedad ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

La evolución de los negocios de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. depende básicamente de la que se produzca en las empresas filiales, por lo que a continuación se describen los hitos más relevantes acontecidos en el Grupo durante 2001.

ACEROS ESPECIALES

Área Comercial

Durante el ejercicio 2001 la demanda en el mercado del acero ha presentado un comportamiento desigual con una clara evolución negativa al final del ejercicio.

Se inició el año con características similares al anterior, con fuertes ventas y costes altos de materias primas. Sin embargo, a mitad del ejercicio se constató una disminución de la demanda, que se transformó en una clara crisis del mercado en el último cuatrimestre, a raíz de los históricos acontecimientos acaecidos en el mes de septiembre. Como sucede en estas ocasiones, los precios de determinadas materias primas también han sufrido una baja apreciable en estos últimos meses.

Los precios de venta han aumentado ligeramente sobre los niveles del ejercicio precedente en la mayoría de los mercados.

Se han facturado 203.762 Tm., cifra algo inferior a la del año anterior (- 3,8%) que era el máximo histórico de nuestra Sociedad, habiéndose producido la disminución en el último trimestre. El comportamiento ha sido desigual en las tres gamas de producto. Así, mientras chapa ha repetido prácticamente su volumen de ventas (+0,2%), los productos torneados y pulidos han caído un 14% y los productos laminados han experimentado un incremento del 2%.



OG3411250

CLASE 8.^a

El año 2001 en su conjunto se ha manifestado con las siguientes características:

- Demanda sostenida del sector automoción.
- Mejor comportamiento de los productos ligados al petróleo que en el ejercicio anterior.
- Fortaleza del dólar, con consecuencias inmediatas en las compras realizadas en esa moneda, principalmente ferroaleaciones.
- Mercados atractivos en USA para productos especializados: aceros bonificados y de nitruración.
- Ultimo trimestre atípico totalmente, con fuerte contracción de la demanda y regularización generalizada de existencias.

Además de aprovechar las oportunidades que ha brindado el mercado, se ha profundizado en las líneas de trabajo marcadas por el Plan Estratégico:

Aumento de las ventas directas al sector automoción.

- Incremento de las ventas en USA.
- Ampliación del mercado de chapa.
- Proyectos de I+D con clara orientación hacia el aumento de las ventas.
- Búsqueda de la satisfacción del cliente respondiéndole con rapidez en sus necesidades.

Área de Producción

Las instalaciones de producción se han adaptado a las ventas del modo más flexible posible. Respecto al año 2000 las variaciones han sido:

Acero líquido	- % -
Acero líquido a colada continua	-8,4
Tren blooming (redondos gruesos)	-3,5
Tren semi-continuo (redondos medios)	-10,6
	-5,8

Como datos más destacados hay que señalar:

- El crecimiento sostenido del acero obtenido por colada continua, que ha evolucionado desde 73,7% en 1999 a 76,3% en 2000 y 83,2% en 2001.
- La cuota entre redondos gruesos y medios, que se inclina un poco más hacia el lado de los medios, obteniéndose ya redondos hasta 75 mm. de diámetro con tolerancia estrecha (bloque Kocks).

En tratamientos térmicos se han repetido prácticamente las producciones del año anterior lo que demuestra la cada vez mayor cualificación de nuestros productos.



CLASE 8.^a
ESTADO



OG3411251

Inversiones

En el año 2001 se han realizado las inversiones de mantenimiento del inmovilizado necesarias para el correcto funcionamiento de los equipos y como inversiones destacables hay que señalar:

- Nueva instalación de temple y revenido de barras con calentamiento por inducción, para redondos de 20 a 105 mm. de diámetro. Esta instalación permite el tratamiento individualizado de las barras y tiene una capacidad de proceso muy superior a los hornos convencionales de tratamiento, obteniéndose características mecánicas inalcanzables por otros medios.
- Modificación sustancial de la instalación de afino en la planta de Legazpi, lo que permite realizar el tratamiento en menos tiempo y, de este modo, incrementar la eficiencia de las instalaciones de fusión de esta planta.

Área de Recursos Humanos

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se han producido a lo largo del ejercicio.

Mientras que a primeros de año la plantilla la componían 796 trabajadores, al final del ejercicio el total de componentes de la empresa lo formaban 762 personas. A lo largo del año se ha ido aplicando rigurosamente el "Pacto para el Empleo" suscrito con los representantes de los trabajadores.

El "Programa de Formación" se ha ido aplicando a lo largo del año de la misma manera que en años anteriores.

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

A lo largo del año se han venido aplicando mejoras en procesos conducentes a una mayor eficiencia de los procesos y, en último término, encaminados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Se ha trabajado en profundidad para preparar el sistema para homologarlo según la norma QS-9000, circunstancia que está prevista para el primer trimestre del año 2002.

Se han terminado y están en proceso varias homologaciones de clientes del sector de automoción.

Área de Prevención

Como se ha señalado, se ha configurado una nueva estructura dedicada a la Prevención de Riesgos Laborales a la que se ha dotado de medios muy superiores a los hasta ahora existentes.

Es de destacar los trabajos realizados encaminados a la adecuación de las máquinas a la normativa europea, así como los de revisión en profundidad de los riesgos en los diferentes puestos de trabajo y las investigaciones aplicadas a los accidentes e incidentes.



OG3411252

CLASE 8.^a

Área de Medio Ambiente

Se han terminado durante este año los trabajos relacionados con el programa "Aceriso", cuyo objetivo era implantar un sistema de gestión medio-ambiental que en el corto-medio plazo se pudiera homologar según la norma ISO-14000. Se han aplicado programas concretos y se han realizado inversiones, en su caso, encaminadas a la corrección de desviaciones.

Continúa asimismo la formación de todos los miembros de la plantilla en aspectos medio-ambientales.

FORJA POR ESTAMPACION

Área Comercial

Durante el año 2001, la evolución del mercado mundial del automóvil y del vehículo industrial ha sido claramente recesionista, especialmente en el segundo semestre del ejercicio. De este modo, se ha roto totalmente la línea registrada en los últimos ejercicios. La División de Forja del grupo GSB no ha sido ajena a esta evolución y ha registrado una significativa reducción en su cifra de negocio, en comparación con los datos presentados en el ejercicio 2.000. Con ello, la cifra de negocios ha pasado de unos servicios de 74.747 Tm. en el año 2.000 a 67.587 Tm. en el año 2.001 y de una facturación de 107,79 millones de euros en el año 2.000 a una de 95,57 millones en el año 2.001. Estos datos suponen un decremento del 9,6 % en lo referente al tonelaje y del 11,3 % en lo referente a la facturación sobre los datos del año 2.000.

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de forja del grupo GSB han sido las siguientes :

- En GSB FORJA, S.A., consolidación de las técnicas de forja en semicaliente, así como definición y establecimiento de células autónomas de matricería y mantenimiento dependientes directamente de cada unidad de producción.
- En GSB GALFOR, S.A., segregación de la UP 02, creando la nueva UP 05, con objeto de mejorar la gestión de producción y generalización de la implantación del sistema de gestión en calidad total.
- En STUKA, S.A., creación de células de producción independientes, buscando la especialización en los diferentes procesos en los que se divide el flujo productivo.
- En BELGIUM FORGE, N.V., ajuste de la capacidad productiva existente a la demanda del mercado.

Inversiones

El ejercicio 2.001 ha registrado un nivel de inversiones muy inferior al del ejercicio 2.000, habiéndose alcanzado la cifra de 5,27 millones de euros.

El monto más importante de esta cifra se ha realizado en las sociedades GSB FORJA, S.A. y GSB GALFOR, S.A., centrándose fundamentalmente en inversiones en el área de matricería, y en el caso de GSB GALFOR, S.A., en la conclusión de la inversión en la prensa de 6.000 Tns.



OG3411253

CLASE 8.^a

Área de Recursos Humanos

La plantilla durante el ejercicio 2001 ha ido ajustándose a las necesidades planteadas por la reducción de negocio registrado. La plantilla media mantenida a lo largo del año ha sido de 803 personas, siendo a final de ejercicio de 791 personas.

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2.001 han sido los siguientes:

- Mantenimiento de las certificaciones ISO 9002 en las sociedades del grupo GSB FORJA, S.A., GSB GALFOR, S.A., y STUKA, S.A., y QS 9000 en GSB FORJA, S.A.
- Obtención de la norma ISO 14001 en GSB FORJA, S.A. y preparación para la obtención de la misma en GSB GALFOR, S.A.
- Avances hacia la consecución de la norma ISO / TS 16949 en las sociedades del grupo GSB FORJA, S.A., GSB GALFOR, S.A. y STUKA, S.A.

SITUACIÓN FINANCIERA

Se ha producido una considerable reducción en el resultado económico del ejercicio, consecuencia de la reducción en la cifra de negocios. La aplicación mas significativa de los recursos obtenidos ha sido la siguiente:

- Autofinanciación de todos los proyectos de inversión existentes.
- Dividendo del accionista.

Asimismo, cabe señalar que la Sociedad, a través de GSB GRUPO SIDERÚRGICO VASCO, S.A. y de GSB GALFOR, S.A. ha obtenido del mercado financiero diversos créditos y préstamos a largo plazo para financiar tanto las inversiones previstas en el Plan Estratégico, como las adquisiciones mencionadas de las sociedades integrantes de los grupos Componentes Vilanova y Mecanizaciones para el Automóvil.

Los resultados económicos no han alterado la solidez financiera de la Sociedad y su Grupo Consolidado, que se conservan saneados. El índice de riesgos continúa bajo.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los primeros meses del año 2.002 se sigue manteniendo una tónica de recesión con respecto al primer semestre del año 2.001, pero se adivinan ya unos ligeros incrementos en los programas de los clientes, que permiten pensar en alcanzar unos niveles de negocio próximos a los registrados en el año 2.000.

Con independencia de lo anterior, y de lo ya señalado en párrafos anteriores, respecto de la reestructuración societaria del grupo AFR / GSB, no existen otros hechos relevantes posteriores al cierre que deban destacarse.



0G3411254

CLASE 8.^a

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

En el área de Acero, este ejercicio se ha continuado con la trayectoria marcada en ejercicios anteriores de participación en proyectos juntamente con centros de investigación y con clientes. A los proyectos en curso de aceros microaleados, maquinabilidad en aceros con destino automoción, deformabilidad en aceros Hadfield y características en aceros martensíticos, se ha añadido un nuevo proyecto relacionado con mejora de características mecánicas por laminación a baja temperatura.

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) Colaboración con GSB ACERO

Durante todo el año 2001 se ha proseguido en la línea de actuación conjunta con Acero encaminada a la mejora de la calidad final y de los costes de producción.

b) Proyectos de colaboración con organismos especializados

Igualmente, se ha continuado participando con otras empresas y organismos en numerosos proyectos de I+D, siendo los más significativos los siguientes:

Proyecto BLANKSIM – BLANKING SIMULATION

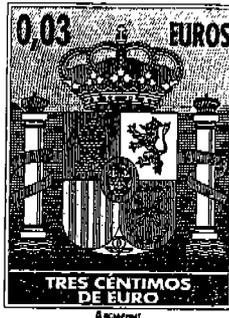
En colaboración con ESTAMPACIONES DOISTUA, TRANSVALOR y el centro de investigación LABEIN, se trata de desarrollar y validar industrialmente un software de simulación en tres dimensiones, basado en el paquete informático FORGE3. Se ha planteado su desarrollo bajo la tecnología HPCN (computación paralela),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

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 TECHNIKER, que tiene por objetivo desarrollar dos lubricantes: un primer lubricante ecológico y biodegradable que sustituya al aceite grafitado y un segundo lubricante que sustituya al fosfatado para los procesos de calibrado en frío.



OG3411255

CLASE 8.^a

c) Proyectos de desarrollo interno

Forja sin rebaba en perfiles poligonales

Proyecto interno que nace con el objetivo de desarrollar un proceso de forja con matrices "flotantes" que permitan la forja de piezas con bridas no redondas sin rebaba.

Forja de aluminio

Desarrollado por un grupo de trabajo interno, su objetivo es forjar un producto de aluminio que exista en el mercado, analizando las diferentes variables que intervienen en el proceso de fabricación.

d) Proyectos de desarrollo de proceso con clientes

En esta línea cabe destacar los trabajos que se desarrollan junto con FAG, tendentes a consolidar un proceso estandar de forja de acero de rodamientos, combinando diferentes composiciones de acero con distintos tratamientos térmicos en línea.

Además, como miembros de ACICAE, agrupación resultante del Cluster de Empresas de Componentes de Automoción de Euskadi, las empresas de forja del grupo GSB han 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.

Por su parte, el saldo de acciones propias en autocartera existente en ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 179.089 títulos. Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha comprado un total de 141.296 títulos por importe de 899.574 euros, 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 320.385 títulos, contabilizados al coste de 2.278.395 euros y con un valor de cotización de 1.957.552 euros, por lo que al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 320.843, de los que en el ejercicio se han dotado 141.917 euros que se encuentran recogidos en la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.