



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)

Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 2002 de Alcoa - Lingotes Castings Limited, en la que Lingotes Especiales, S.A. participa en un 40% y cuyo valor neto contable y dotación a la provisión de la cartera en las cuentas anuales se muestran en la nota 7 de la memoria adjunta. Las mencionadas cuentas anuales de Alcoa - Lingotes Castings Limited han sido auditadas por PricewaterhouseCoopers y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en Alcoa - Lingotes Castings Limited, únicamente en el informe de los otros auditores.

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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 5 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

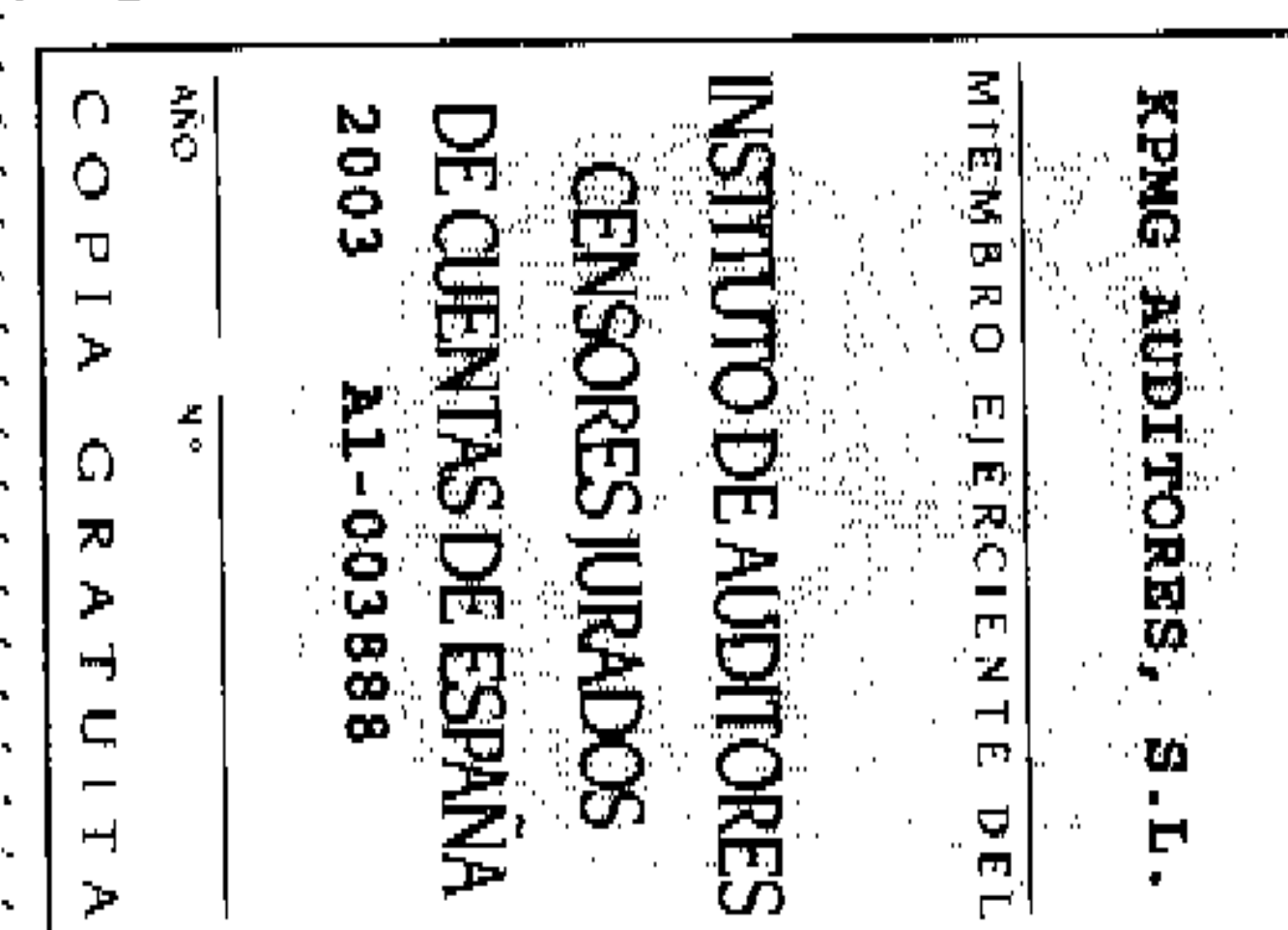
En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de PricewaterhouseCoopers, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, S.A. al 31 de diciembre de 2002 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.

Luis Sebastian de Erice

16 de mayo de 2003



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en euros)

	2002	2001	Ingresos	2002	2001
Gastos					
Gastos de explotación			Ingresos de explotación	56.879.108	56.998.457
Aprovisionamientos (nota 8)	25.434.997	24.615.657	Ventas netas (nota 17)	608.986	667.370
Gastos de personal (nota 18)	12.054.322	11.924.164	Aumento de existencias de productos terminados	1.133.863	1.018.733
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	3.138.569	3.560.033	Otros ingresos de explotación		
Otros gastos de explotación (nota 19)	14.246.832	13.568.447			
Total gastos de explotación	54.874.720	53.668.301	Total ingresos de explotación	58.621.957	58.684.560
Beneficios de explotación	3.747.237	5.016.259			
Gastos financieros (nota 20)	572.173	733.079	Ingresos financieros (nota 7)	182.011	141.531
Total gastos financieros	572.173	733.079	Total ingresos financieros	182.011	141.531
			Resultados financieros negativos	390.162	591.548
Beneficios de las actividades ordinarias	3.357.075	4.424.711			
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios e ingresos extraordinarios		
Variación de las provisiones de inmovilizado (nota 7)	1.806.751	2.012.884	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 12)	393.159	393.159
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	-	18.319	Ingresos extraordinarios	343.082	183.671
Gastos extraordinarios	6.734	6.011			
Total pérdidas y gastos extraordinarios	1.813.485	2.037.214	Total beneficios e ingresos extraordinarios	736.241	576.830
Beneficios antes de impuestos	2.279.831	2.964.327	Resultados extraordinarios negativos	1.077.244	1.460.384
Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	485.081	718.861			
Beneficios del ejercicio	1.794.750	2.245.466			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2002.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2002

(1) Naturaleza y Actividades Principales

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

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

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

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

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002, así como la propuesta de distribución de resultados de este ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2002 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 14 de junio de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2002, los datos comparativos del ejercicio anterior.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad. Asimismo las cifras comparativas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del cuadro de financiación y del resto de la memoria han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable entre el euro y la peseta y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2002, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
A dividendos	1.694.118
A reservas voluntarias	<u>100.632</u>
	<u>1.794.750</u>

La distribución de los beneficios del ejercicio 2001, efectuada durante 2002, se muestra con el movimiento de fondos propios de la nota 11.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Inmovilizaciones inmateriales

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

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

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Inmovilizaciones materiales

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

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

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	7

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

(c) Inmovilizaciones financieras

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en las sociedades del grupo y asociadas no son consolidadas siendo valoradas por su precio de adquisición.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que presenta cuentas anuales consolidadas de forma separada de las presentes cuentas anuales, no reflejando éstas últimas los efectos que resultarían si se aplicaran criterios de consolidación. Las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 2002, reflejan activos totales de 65.416.980 euros y fondos propios de 24.997.382 euros.

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

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Existencias

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

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

(e) Deudores

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

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

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

(f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Corto/largo plazo

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

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

(h) Indemnizaciones por despido

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

(i) Impuesto sobre Sociedades

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

(j) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se registran por el importe original concedido, una vez que se reciben los certificados de cumplimiento de las condiciones de concesión, y se imputan linealmente a resultados durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado financiados con dichas subvenciones, desde el momento en que son cobradas.

(k) Premios de antigüedad

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene constituida una provisión por los derechos devengados por los trabajadores en relación con los premios de antigüedad.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(1) Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente, proyectos de ahorro y eficiencia energética

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La adquisición de activos destinados a proyectos de ahorro y eficiencia energética se consideran mayor valor de las instalaciones de inmovilizado en la medida en que dichos costes supongan un aumento de la productividad, capacidad o alargamiento de la vida útil de las mismas.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial durante 2002, es el siguiente:

	Euros		
	Saldos al 31.12.01	Altas	Saldos al 31.12.02
Coste			
Gastos de investigación y desarrollo	42.071	-	42.071
Aplicaciones informáticas	70.225	-	70.225
Derechos adquiridos	36.393	-	36.393
	<u>148.689</u>	<u>-</u>	<u>148.689</u>
Amortización acumulada			
Gastos de investigación y desarrollo	(33.657)	(8.414)	(42.071)
Aplicaciones informáticas	(61.449)	(8.776)	(70.225)
Derechos adquiridos	(19.924)	(7.319)	(27.243)
	<u>(115.030)</u>	<u>(24.509)</u>	<u>(139.539)</u>
	<u>33.659</u>	<u>(24.509)</u>	<u>9.150</u>

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

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2002, los gastos de investigación y desarrollo y las aplicaciones informáticas se encuentran totalmente amortizados.

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2002, es el siguiente:

	Euros				Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste					
Terrenos	669.137	551	-	1.192.987	1.862.675
Construcciones	8.283.135	61.453	-	(1.192.987)	7.151.601
Instalaciones técnicas y maquinaria	43.855.004	542.671	-	1.212	44.398.887
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.059.990	74.058	-	-	2.134.048
Equipos para procesos de información	679.471	1.439	-	-	680.910
Elementos de transporte	56.270	-	-	-	56.270
Inmovilizaciones materiales en curso	121.775	424.234	(158.530)	(1.212)	386.267
	<u>55.724.782</u>	<u>1.104.406</u>	<u>(158.530)</u>	<u>-</u>	<u>56.670.658</u>
Amortización acumulada					
Construcciones	(2.251.113)	(242.017)	-	-	(2.493.130)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(23.327.993)	(2.650.114)	-	-	(25.978.107)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.799.866)	(173.686)	-	-	(1.973.552)
Equipos para procesos de información	(638.449)	(40.204)	-	-	(678.653)
Elementos de transporte	(28.135)	(8.039)	-	-	(36.174)
	<u>(28.045.556)</u>	<u>(3.114.060)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31.159.616)</u>
	<u>27.679.226</u>	<u>(2.009.654)</u>	<u>(158.530)</u>	<u>-</u>	<u>25.511.042</u>

La Sociedad, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 2.079.778 euros.

Además, en 1996 la Sociedad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 3.133.022 euros (véase nota 11(e)), en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2607/1996.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Euros			
	Actualización neta al 31.12.96	Amortizado de 1997 a 2002	Bajas de 1997 a 2002	Actualización neta al 31.12.02
Terrenos	77.831	-	-	77.831
Construcciones	619.698	(256.900)	-	362.798
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.410.515	(2.096.320)	(129.320)	184.875
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	19.809	(19.809)	-	-
Equipos para procesos de información	5.169	(5.158)	-	11
	<u>3.133.022</u>	<u>(2.378.187)</u>	<u>(129.320)</u>	<u>625.515</u>

El capítulo de terrenos al 31 de diciembre de 2002 incluye un importe de 242.641 euros correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977, que no ha sido utilizada hasta la fecha y que no fue objeto de revalorización en 1996 ya que los Administradores de aquel momento consideraron que su valor de coste coincidía con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2002, los Administradores consideran que el mencionado valor de mercado se mantiene.

La Sociedad ha continuado realizando inversiones significativas durante el ejercicio 2002 para aumentar su capacidad productiva hasta 130.000 toneladas por año. En concreto, durante el ejercicio 2002 se ha continuado con la inversión comenzada en el ejercicio 2000 y cuya finalización está prevista en el ejercicio 2003. Del importe total de la misma que se estima en, aproximadamente, 10.070.000 euros, quedan pendientes de incurrir 3.273.000 euros aproximadamente que se invertirán en 2003.

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados cuyo coste es el siguiente:

	Euros
Construcciones	34.540
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.848.865
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.602.380
Equipos para procesos de información	499.581
	<u>15.985.366</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Es política de la Sociedad, contratar las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado material.

(7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante 2002, es el siguiente:

	Euros			SalDOS al 31.12.02
	SalDOS al 31.12.01	Altas	Traspos	
Participaciones en empresas del grupo	-	800.000	1.400.000	2.200.000
Participaciones en empresas asociadas	6.907.630	-	(1.400.000)	5.507.630
Créditos a empresas asociadas	3.000.000	2.000.000	(5.000.000)	-
Otras inversiones financieras permanentes	9.123	-	-	9.123
Depósitos y fianzas constituidos	310	-	-	310
	<u>9.917.063</u>	<u>2.800.000</u>	<u>(5.000.000)</u>	<u>7.717.063</u>
Provisión por depreciación de participaciones	<u>(3.052.165)</u>	<u>(1.806.751)</u>	<u>-</u>	<u>(4.858.916)</u>
	<u>6.864.898</u>	<u>993.249</u>	<u>(5.000.000)</u>	<u>2.858.147</u>

(nota 10)

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

	% de Participación	Euros	
		Coste	Valor teórico
Frenos y Conjuntos, S.A.	80%	2.200.000	2.525.782
Alcoa-Lingotes Castings Limited	40%	5.507.630	648.714
		<u>7.707.630</u>	<u>3.174.496</u>

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

Con fecha 8 de febrero de 2002, la Sociedad ha adquirido el 40% de la participación en Frenos y Conjuntos, S.A. que tenía Bradi, S.p.a. por un importe de 800.000 euros.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Alcoa-Lingotes Castings Limited, domiciliada en Preston (Gran Bretaña), tiene como actividad principal la producción de piezas de aluminio fundido para el sector del automóvil. El otro accionista es Alcoa Manufacturing G.B., Ltd. Ambos accionistas se han comprometido a pagar al antiguo accionista un royalty del 2% sobre las ventas de Alcoa-Lingotes Casting Limited durante cinco años desde que esta sociedad tenga beneficios.

La provisión por depreciación de participaciones en empresas asociadas, recoge el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2002 de la participación en Alcoa-Lingotes Castings Limited.

El detalle de los fondos propios de las empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con sus cuentas anuales auditadas, es el siguiente:

	Euros				Total
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extraordinario	
Frenos y Conjuntos, S.A.	3.500.000	(453.459)	6.443	104.244	3.157.228
Alcoa-Lingotes Castings Limited	23.076.923	(16.868.645)	(4.586.492)	-	1.621.786
	<u>26.576.923</u>	<u>(17.322.104)</u>	<u>(4.580.049)</u>	<u>104.244</u>	<u>4.779.014</u>

Los principales saldos mantenidos por la Sociedad con Frenos y Conjuntos, S.A. y con Alcoa-Lingotes Casting Limited al 31 de diciembre de 2002, además del crédito mencionado en la nota 10, se detallan en las notas 9 y 10, junto con un importe a pagar y a cobrar a Frenos y Conjuntos, S.A. de 2.124.522 y 417.005 euros, respectivamente. Asimismo, las principales transacciones realizadas por la Sociedad con Frenos y Conjuntos, S.A. y con Alcoa-Lingotes Casting Limited durante el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

	Euros	
	Frenos y Conjuntos	Alcoa-Lingotes
Ventas netas	136.555	-
Otros ingresos de explotación		
Arrendamientos	160.750	-
Asistencia técnica	175.714	81.800
Otros ingresos financieros	-	151.258
Total ingresos	<u>473.019</u>	<u>233.058</u>
Compras y otros gastos de explotación	<u>5.011.227</u>	<u>69.872</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Existencias

El detalle de existencias es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.586.696
Productos terminados	<u>2.767.617</u>
	<u>4.354.313</u>

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	<u>Euros</u>
Compras netas de materias primas	17.807.891
Compras netas de otros aprovisionamientos	992.744
Trabajos realizados por otras empresas (pintura, acabado y mecanizado)	6.538.899
Variación de existencias de materias primas	147.052
Rápel por compras	<u>(51.589)</u>
	<u>25.434.997</u>

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha realizado compras en moneda extranjera por un importe de 366.126 euros, principalmente en coronas danesas, francos suizos y libras esterlinas.

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguro que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a sus existencias.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Deudores

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

	<u>Euros</u>
Clientes y efectos comerciales a cobrar	16.109.897
Clientes de dudoso cobro	34.364
Empresas del grupo (nota 7)	417.005
Deudores varios	542
Administraciones públicas, deudor por IVA	1.452.860
Personal	<u>4.808</u>
	18.019.476
Menos, provisión para insolvencias	<u>(34.364)</u>
	<u>17.985.112</u>

Los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar y empresas del grupo al 31 de diciembre de 2002 incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 2.885.583 euros (véase nota 13).

La provisión para insolvencias de clientes no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2002.

(10) Inversiones Financieras Temporales

Con fecha 30 de mayo de 2002, la Sociedad ha concedido un préstamo por importe de 5.000.000 de euros a la empresa asociada Alcoa-Lingotes Castings, Ltd. Este préstamo ha sustituido al concedido con fecha 30 de mayo de 2001 por importe de 3.000.000 de euros y con vencimiento el 31 de diciembre de 2003. El nuevo préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2003 y devenga intereses anuales del Euribor + 1, pagaderos trimestralmente. Asimismo, incluye los intereses devengados por este préstamo durante el ejercicio, todos ellos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2002 por importe de 151.258 euros.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios es el siguiente:

	Euros						Total
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Reserva de actualización	Reservas voluntarias	Beneficios del ejercicio	
Saldos al 31.12.2001	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	8.024.307	2.245.466	24.844.997
Distribución de los beneficios del ejercicio 2001							
Trasposos	-	-	-	-	514.551	(514.551)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(1.730.915)	(1.730.915)
Beneficios del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	1.794.750	1.794.750
Saldos al 31.12.2002	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	8.538.858	1.794.750	24.908.832

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está representado por 9.600.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 2 de junio de 2000, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2002, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

(b) Reserva legal

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

(c) Reservas por redenominación del capital a euros

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

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por lo indicado en la nota 13 de la memoria de cuentas anuales, según lo cuál la Sociedad no puede distribuir las reservas voluntarias existentes en el momento de la obtención del préstamo del CDTI (octubre de 1998), sin el previo consentimiento de este organismo y por lo indicado en la nota 12.

(e) Reserva de actualización

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

	<u>Euros</u>
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 6)	3.133.022
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	<u>(93.992)</u>
	<u>3.039.030</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Una vez ha transcurrido el plazo para que la actualización fuese comprobada, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

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

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

(12) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

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

	<u>Euros</u>
Subvenciones de capital	3.092.441
Diferencias positivas de cambio	<u>3.314</u>
	<u>3.095.755</u>

El detalle de las subvenciones de capital es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.261.580
Junta de Castilla y León	2.241.174
Dirección General de Telecomunicaciones	<u>6.046</u>
	5.508.800
Menos, ingresos reconocidos	
Al inicio del ejercicio	(2.023.200)
En el ejercicio	<u>(393.159)</u>
	(2.416.359)
	<u>3.092.441</u>

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

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad cobró subvenciones de la Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León y del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por
(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

importes de 1.851.905 euros cada una de ellas. Como consecuencia de la obtención de estas subvenciones, la Sociedad tiene el compromiso de mantener durante 5 años las inversiones realizadas en inmovilizado material objeto de las mismas, así como mantener durante 2 años el número medio de empleados y el nivel de los fondos propios existentes a la fecha de emisión del informe positivo de cumplimiento de condiciones de las correspondientes subvenciones.

(13) Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Tipo	Límite	Euros		Vencimiento
		Largo plazo	Corto plazo	
Crédito	3.005.061	-	-	27/03/03
Crédito	3.005.061	-	-	05/01/03 (1)
Crédito	1.202.024	-	-	15/07/03
Crédito	1.803.036	-	-	15/02/03 (2)
Crédito	1.803.036	-	-	08/01/03 (3)
Préstamo	195.535	136.528	59.007	29/01/06
Préstamo	133.184	-	133.184	31/12/03
Préstamo	1.803.036	601.012	1.202.024	29/04/04
Préstamo	1.878.163	1.126.898	751.265	27/06/05
Préstamo	3.005.061	2.404.048	601.012	31/10/05
Préstamo	138.834	119.001	19.833	09/03/09
Préstamo	2.000.000	2.000.000	-	27/06/07
		<u>6.387.487</u>	<u>2.766.325</u>	
Anticipo		210.354	-	31/10/11
Intereses a pagar no vencidos		-	12.624	
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 9)		-	<u>2.885.583</u>	
		<u>6.597.841</u>	<u>5.664.532</u>	

- (1) Prorrogable hasta el 5 de enero de 2004.
 (2) Prorrogable hasta el 15 de febrero de 2004.
 (3) Prorrogable hasta el 8 de enero de 2004.

Estas deudas con entidades de crédito devengan intereses a tipos de mercado, excepto un préstamo formalizado al amparo de un contrato de financiación ante el ICO (Instituto de Crédito Oficial) que ha sido obtenido para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición" por un importe de 195.535 euros y con unas condiciones privilegiadas.

Asimismo, el préstamo de 133.184 euros ha sido concedido por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) en 1998 y es un préstamo privilegiado obtenido para el

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

proyecto "Nueva tecnología de discos de freno con alto contenido en carbono", teniendo la Sociedad la obligación de no reintegrar a sus accionistas ni el capital social ni las reservas existentes a la fecha de concesión (octubre de 1998), ni modificar o suprimir el destino de las mismas sin la previa autorización del CDTI (véase nota 11(d)).

El préstamo por importe de 138.834 euros ha sido concedido también por el CDTI en 2001 y es un préstamo privilegiado obtenido para el proyecto "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".

La Sociedad ha recibido un anticipo reembolsable por importe de 210.354 euros concedido por la Dirección General de Política Tecnológica del Ministerio de Ciencia y Tecnología, previa presentación de aval bancario. Este anticipo reembolsable se ha obtenido para el proyecto "Maquinabilidad y características de frenado. Aplicación de tecnología láser", teniendo un plazo de amortización de 10 años con un período de carencia de 3 años, no devengando intereses. Por este motivo, la Sociedad ha clasificado este anticipo dentro de las deudas con entidades de crédito a largo plazo.

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

	<u>Euros</u>
2004	2.965.490
2005	2.352.335
2006	738.260
2007	383.219
2008 y siguientes	<u>158.537</u>
	<u>6.597.841</u>

(14) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Subvenciones reintegrables	450.690
Proveedores de inmovilizado (nota 16)	<u>252.093</u>
	<u>702.783</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad ha recibido en 2002 el 50% de una ayuda reembolsable concedida por el CDTI para el desarrollo del proyecto de investigación industrial concertado "Moldeo contragravitatorio de aleaciones de aluminio en moldes de arena verde". Este proyecto tiene que estar finalizado y recibido por el CDTI antes del 31 de mayo de 2003. El resto de la ayuda concedida puede ser dispuesta por la Sociedad antes de dicha fecha. En caso de cumplir todas las obligaciones derivadas del contrato, la Sociedad quedará eximida de devolver el 33,33% del total de la ayuda recibida que ascendería a un importe de 901.380 euros, lo cual implicaría un resultado positivo de 300.460 euros.

Esta ayuda no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años, según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
2004	50.000
2005	50.000
2006	50.000
2007	50.000
2008 y siguientes	<u>250.690</u>
	<u>450.690</u>

(15) Acreeedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Proveedores	11.547.611
Acreeedores por prestación de servicios	<u>667.862</u>
	<u>12.215.473</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el saldo de proveedores incluye saldos en monedas extranjeras, principalmente en libras esterlinas, francos suizos y coronas suecas por un contravalor de 41.966 euros, 85.373 euros y 6.239 euros respectivamente.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante 2002, la Sociedad ha alcanzado un acuerdo con una compañía de suministro eléctrico mediante el cual se compromete a que su consumo anual de energía eléctrica durante los periodos de tarifa reducida (noches y fines de semana) sea superior a un determinado nivel, recibiendo, como contraprestación, la aplicación de una tarifa reducida a su consumo real total. Este contrato, aprobado por el Subdirector General de Energía Eléctrica del Ministerio de Economía, tiene una duración de un año con vencimiento el 11 de julio de 2003. En caso de no alcanzarse a dicha fecha el nivel mínimo de consumo, la Sociedad debería abonar la diferencia entre la mencionada tarifa reducida y la tarifa normal. Dado que al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad considera que no va a alcanzarse dicho consumo anual mínimo, ha constituido una provisión por importe de 590.095 euros por la diferencia entre la tarifa normal y la tarifa reducida aplicada por la compañía de suministro eléctrico al consumo real al cierre del ejercicio 2002.

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Administraciones públicas	1.310.125
Acreedores no comerciales	879.788
Remuneraciones pendientes de pago	<u>514.949</u>
	<u>2.704.862</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Euros</u>
Hacienda Pública, acreedora	
Retenciones	551.148
Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	472.178
Seguridad Social	279.046
Administraciones locales	<u>7.753</u>
	<u>1.310.125</u>

El saldo de acreedores no comerciales al 31 de diciembre de 2002 incluye, junto con el vencimiento a corto plazo de la deuda por compra de inmovilizado material a largo plazo que se indica al final de esta nota, un importe de 398.721 euros correspondiente a deudas por compras de inmovilizado material realizadas en el ejercicio 2002.

Otros acreedores a largo plazo al 31 de diciembre de 2002 incluye deudas por compra de inmovilizado material, que devengan un tipo de interés anual del CIBOR + 1,24%, y cuyo vencimiento se sitúa en el 2004 (véase nota 14).

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Ventas Netas

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

	<u>Euros</u>
Automoción	53.717.844
Electrodomésticos	1.142.933
Ingeniería civil	1.714.399
Varios	<u>571.466</u>
	57.146.642
Menos, devoluciones de ventas	<u>(267.534)</u>
	<u>56.879.108</u>

Las ventas netas de 2002 incluyen ventas realizadas al exterior por importe de 44.237.585 euros. Este importe incluye 5.430.236 euros correspondientes al contravalor en euros de ventas realizadas en moneda extranjera.

(18) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	9.334.249
Cargas sociales	<u>2.720.073</u>
	<u>12.054.322</u>

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha contratado parte del personal a empresas de trabajo temporal, incurriendo en un coste total de 2.136.983 euros (véase nota 19).

El número medio de empleados durante el ejercicio 2002, incluyendo el personal contratado a través de empresas de trabajo temporal, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Técnicos y administrativos	66
Fabricación	
Fijos	321
Eventuales	25
Temporales	<u>68</u>
	<u>480</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Gastos I+D	1.062.679
Suministros	5.969.315
Reparaciones y conservación	2.181.580
Transportes	1.275.909
Servicios de profesionales independientes	375.570
Empresas de trabajo temporal (nota 18)	2.136.983
Otros servicios	960.592
Tributos	87.893
Varios	196.311
	<u>14.246.832</u>

(20) Gastos Financieros

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	542.403
Diferencias negativas de cambio	3.645
Otros gastos financieros	26.125
	<u>572.173</u>

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

El importe total devengado por los Administradores de la Sociedad, que incluye su remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en beneficios, ha ascendido a 382.618 euros en 2002. La participación en beneficios corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de los beneficios netos, siempre que se destine un mínimo del 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos.

Al 31 de diciembre de 2002 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración ascienden a 144.000 euros. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o de otro tipo.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Situación Fiscal

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

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

	<u>Euros</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	2.279.831
Diferencias	<u>590.095</u>
Base imponible fiscal	2.869.926
Cuota al 35%	1.004.474
Deducciones	<u>(452.013)</u>
Cuota líquida	552.461
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(444.403)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar	<u><u>108.058</u></u>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Euros</u>
Base imponible del impuesto al 35%	1.004.474
Deducciones	(452.013)
Ajustes de ejercicios anteriores en la imposición sobre beneficios	<u>(67.380)</u>
	<u><u>485.081</u></u>

La Sociedad se ha acogido a la liquidación tributaria por medio de la cuenta corriente tributaria. Al 31 de diciembre de 2002, tal y como permite este tipo de liquidación tributaria, están pendientes de liquidación los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del segundo y tercer trimestre por importe de 364.120 euros. Con fecha 30 de enero de 2003, la Sociedad ha liquidado estos importes, por lo que la declaración del Impuesto sobre Sociedades sobre el ejercicio 2002 presentará un importe a pagar de 108.058 euros (véase nota 16).

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias entre el resultado contable y la base imponible fiscal corresponden a la provisión por suministro eléctrico constituida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2002 (véase nota 15). La Sociedad, siguiendo criterios de prudencia y considerando su escasa relevancia sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto, no considera oportuno contabilizar el impuesto anticipado que surgiría de la mencionada provisión por suministro eléctrico.

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

La Sociedad se acogió en el ejercicio 1999 al diferimiento por reinversión de las plusvalías obtenidas en la venta de inmovilizado material. En la liquidación definitiva del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001, la Sociedad se acogió a la nueva redacción del artículo 36 de la Ley que regula dicho impuesto promulgado dentro de la Ley 24/2001 de medidas fiscales para 2002. Al acogerse a este nuevo régimen de reinversión se ha producido un menor gasto por impuesto declarado por importe de 67.380 euros, sobre el gasto por Impuesto sobre Sociedades recogido en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1998. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(23) Información sobre Medio Ambiente

La Sociedad, en línea con su política medioambiental, viene manteniendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en este ámbito. En el ejercicio 2002 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas por este concepto.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 707.499 euros en el ejercicio 2002.

La Sociedad considera que no existen contingencias significativas en materia medioambiental que necesiten ser cubiertas mediante la constitución de la correspondiente provisión.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Otra Información

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado a la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 honorarios netos por servicios profesionales de auditoría por un importe de 28.300 euros.

El importe indicado en el párrafo anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG Internacional han facturado a la Sociedad durante el ejercicio 2002 por servicios profesionales 3.094 euros.

(25) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 2002 y 2001 se presentan en el Anexo adjunto.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

Los Órganos de Administración de las Sociedades deben informar sobre la evolución y el futuro de sus negocios, según mandato de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, a través de su Artículo 202. Es por ello que, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales, da a conocer, a través del siguiente informe, los criterios que han presidido su gestión a lo largo del ejercicio 2002.

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó con duración indefinida el 20 de Julio de 1968.

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

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido, fundamentalmente para el sector de automoción.

Después de que el 8 de Febrero de 2002 la Sociedad hubiese adquirido un 40% de la participación en Braling Conjuntos, S.A., que poseía Bradi SpA, el capital poseído en aquella Sociedad que hoy se denomina Frenos y Conjuntos, S.A., ha pasado a ser del 80%, perteneciendo el 20% restante a la Sociedad para el Desarrollo Industrial de Castilla y León (SODICAL).

Asimismo posee el 40% del capital en la sociedad inglesa denominada Alcoa Lingotes Castings Ltd. (ALC), cuyo 60% restante pertenece a Alcoa Automotive.

La sociedad Lingotes Especiales, S.A., por tanto, es una compañía de nacionalidad española, pero con clara vocación internacional, pues no solo participa en compañías extranjeras sino que, fundamentalmente, las ventas al exterior han alcanzado el 77% del total de su cifra de negocios.

Además, su internacionalidad se demuestra porque, entre su cartera de clientes, están la mayoría de los 16 grupos constructores de vehículos independientes instalados en el área de la U.E., así como los grandes fabricantes de electrodomésticos de maquinaria industrial, agrícola y de construcción.

Recientemente la factoría realizó importantes inversiones para estar en la vanguardia de las últimas tecnologías, que incluyen los más avanzados y sofisticados sistemas de producción a nivel mundial.

Además, la Sociedad gasta del orden del 3% de su cifra de negocios en actividades de I+D+i y, por otro lado, en la formación continua y específica en todas las áreas de su equipo humano, para que sea más cualificado que la media ocupada.

Tanto las nuevas inversiones como los gastos de I+D+i, más la formación técnica, aseguran los incrementos necesarios en la productividad que permiten mantenerse en un mercado tan competitivo como el de los componentes de automoción.

Por otro lado, hay que hacer hincapié en que es una constante ocupación de la Sociedad la protección que se debe dar al medio ambiente, que viene gastando sumas superiores al 1,2 % de su cifra de negocios en este apartado, para el cumplimiento con la legislación vigente, como lo demuestra la renovación de la ISO 14001.

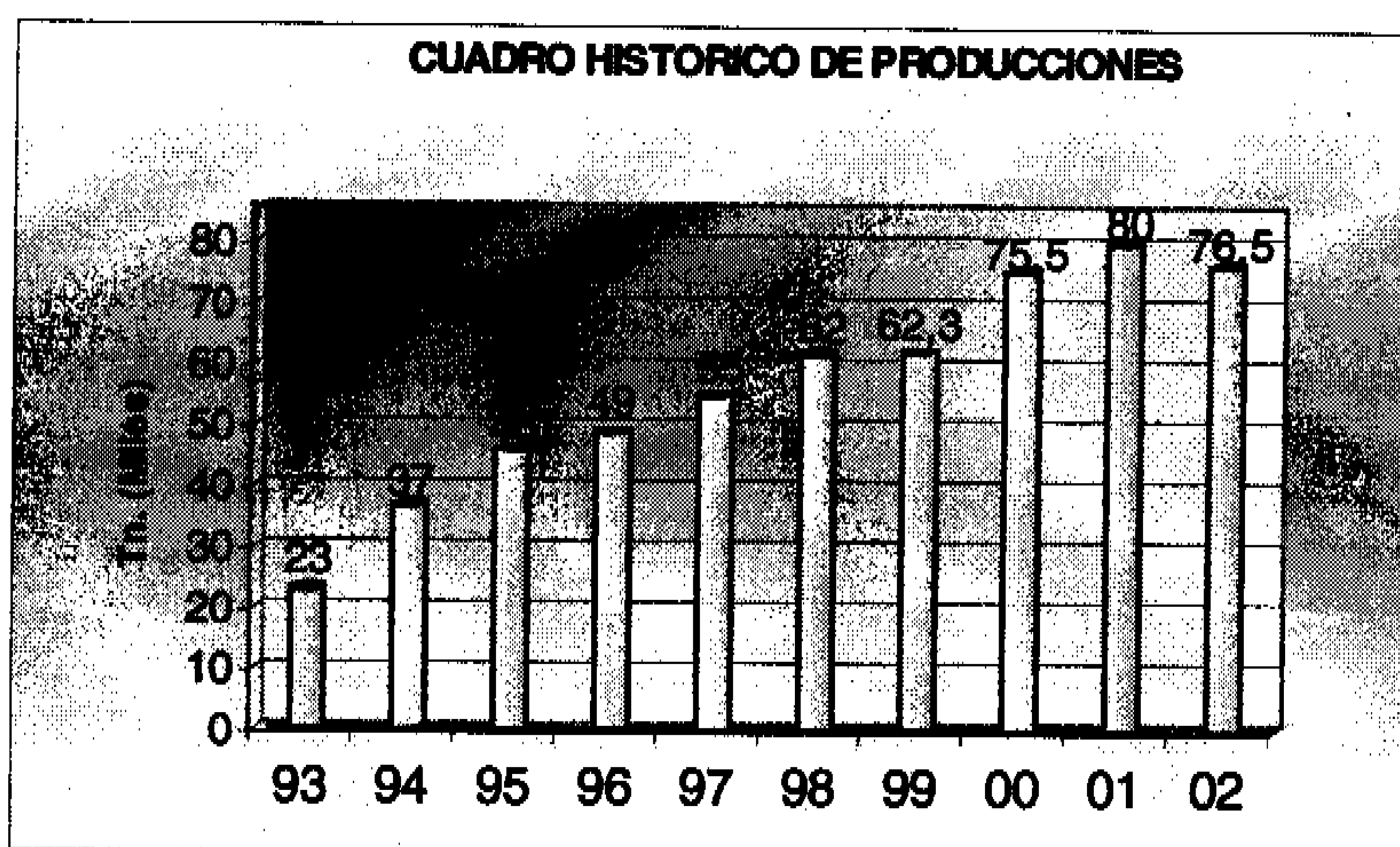
La totalidad de las acciones que componen el capital de Lingotes, cotiza en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E.), en su modalidad de fixing.

PRODUCCION /

Después de que desde el año 1993 hasta el año 2001 viniese incrementándose

CIFRA DE NEGOCIOS ininterrumpidamente la producción, por primera vez después de nueve años, ésta se redujo en 9% al pasar de 80.000 a 76.500 Tm. debido a la fuerte crisis mundial, especialmente del sector automoción en la U.E.

No obstante, la Compañía considera que las cifras alcanzadas suponen unos excelentes resultados, teniendo en cuenta que provienen de cifras de producción de automóviles no alcanzadas nunca.

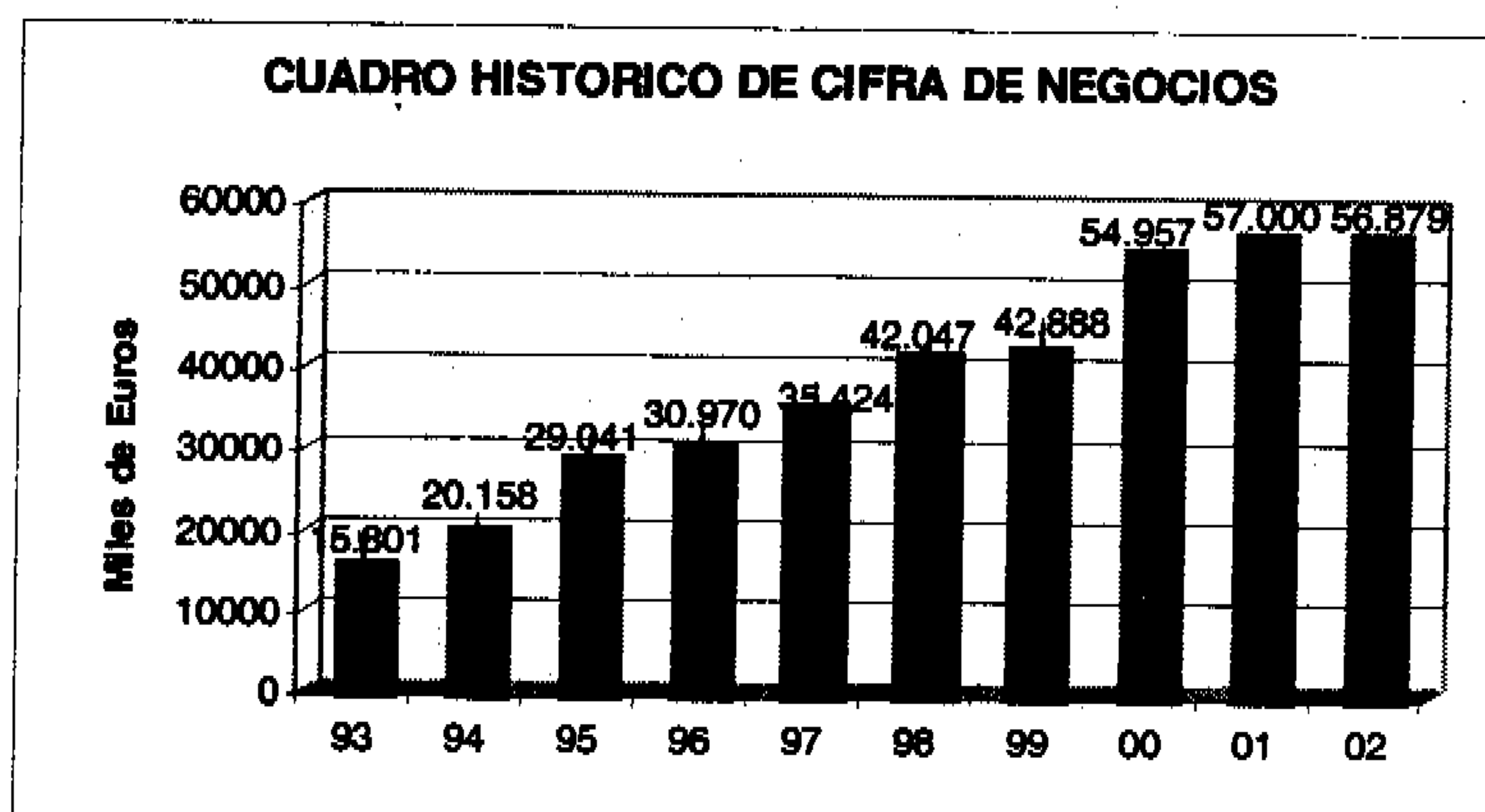


La cuota de participación en el sector ha alcanzado el 10% de las poco más de 750.000 Tm. de fundición de hierro producidas en 2002 en España. Refiriéndose al conjunto de la U.E., la cuota viene siendo algo superior al 3%.

Esto es posible porque las instalaciones y el equipo productivo de Lingotes, no solo satisfacen los productos en bruto cada vez más complejos que demandan nuestros clientes, sino que también es capaz de suministrar piezas totalmente mecanizadas y listas para el montaje del primer equipo del automóvil, así como totalmente terminados con pintura y acabados especiales.

Hay que destacar que el esfuerzo realizado por la actividad comercial de la Compañía, se ha visto recompensado con que se han destinado a la exportación más del 77% de las producciones mencionadas anteriormente, sobre todo si la comparamos con la media de lo conseguido por nuestra competencia, que apenas alcanza el 50%.

Por otro lado, la diversificación de productos que se ofrecen cada vez con mayor valor añadido, como piezas totalmente mecanizadas y con otros acabados especiales, han supuesto que, a pesar de la rebaja en el número de toneladas vendidas, la cifra de negocios, 56.879 miles de €, haya sido prácticamente la misma que la conseguida en el ejercicio precedente y que supuso un récord en toda su historia.



RECURSOS HUMANOS La plantilla media anual fue de 480 empleados durante el año 2002 de los cuales 412 pertenecen a Lingotes Especiales y 68 a empresas de trabajo temporal.

En 2002 se han alcanzado los objetivos previstos de 30 horas/operario, habiéndose realizado un total de 10.853 horas de formación.

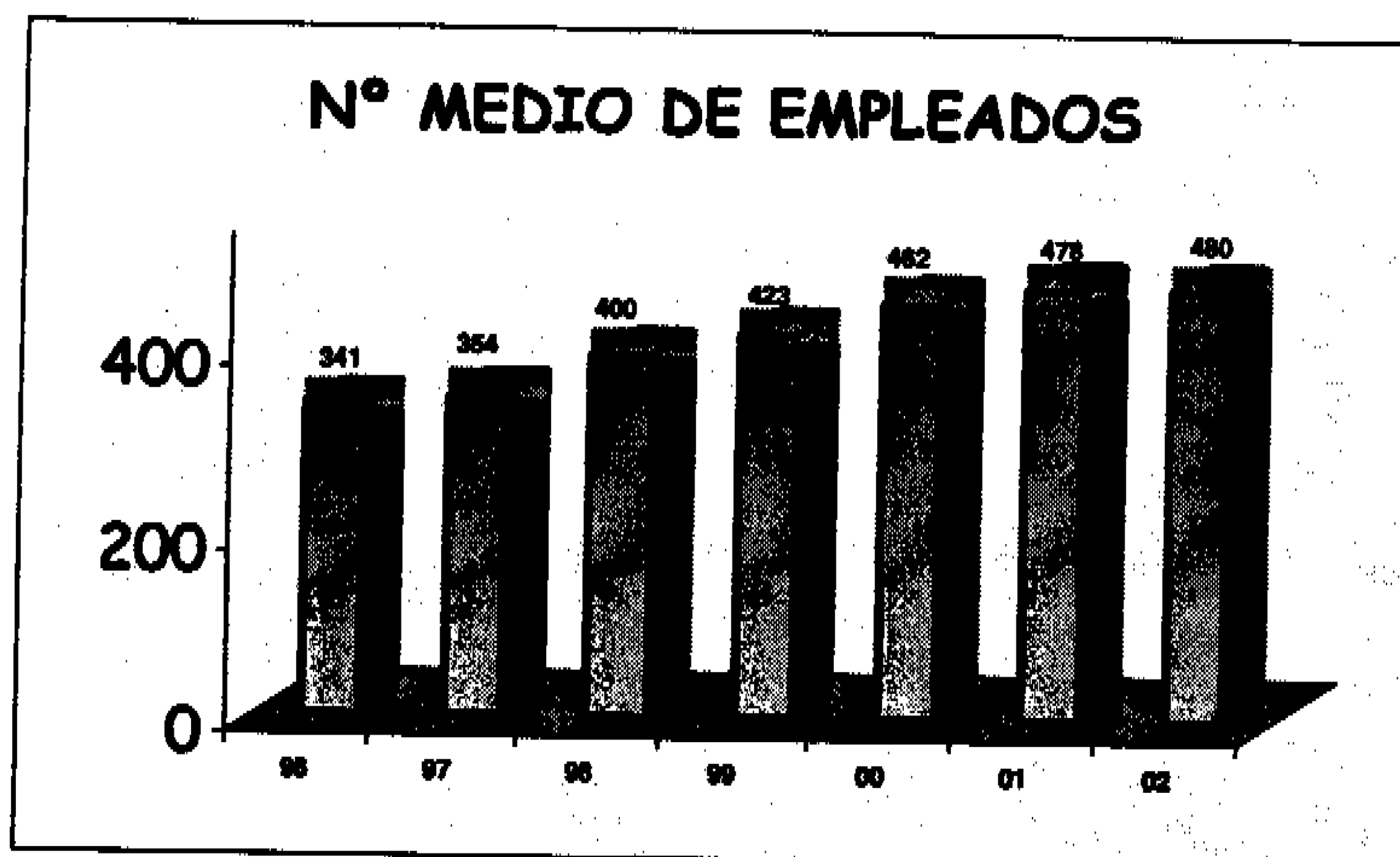
Durante este año y, entre otros aspectos, debido a la construcción de nuevas instalaciones y la implantación de nuevos sistemas de trabajo, se ha hecho una vez más especial hincapié en la formación sobre proceso productivo (55,6 % del total de formación impartida),

Especial dedicación se ha tenido este año al tema de las polivalencias (30 % del total), pues no se entiende una Empresa moderna sino posee, entre otros aspectos, una plantilla polivalente.

El resto de la formación se ha destinado, como no podía ser de otra forma, a materias propias de calidad, seguridad y medio ambiente (14,4 %).

Respecto a la colaboración de la plantilla aportando ideas que redundan en beneficio de todos y a pesar de un estancamiento, en parte debido a la conflictividad de principios de año, se ha conseguido relanzar el tema de sugerencias; se presentaron 145 sugerencias a lo largo del año de las cuales 116 (el 80%) se han presentado a partir de Octubre de 2002

Lingotes Especiales, S.A. tiene un convenio colectivo firmado para el periodo de cuatro años comprendido entre 1 de Enero de 2001 y 31 de Diciembre de 2004. No obstante, derivado de la interpretación de dicho convenio, surgió un conflicto colectivo en los primeros días del ejercicio del que no se derivó impacto negativo significativo alguno y que se resolvió mediante Laudo Arbitral de la Viceconsejería de Trabajo.



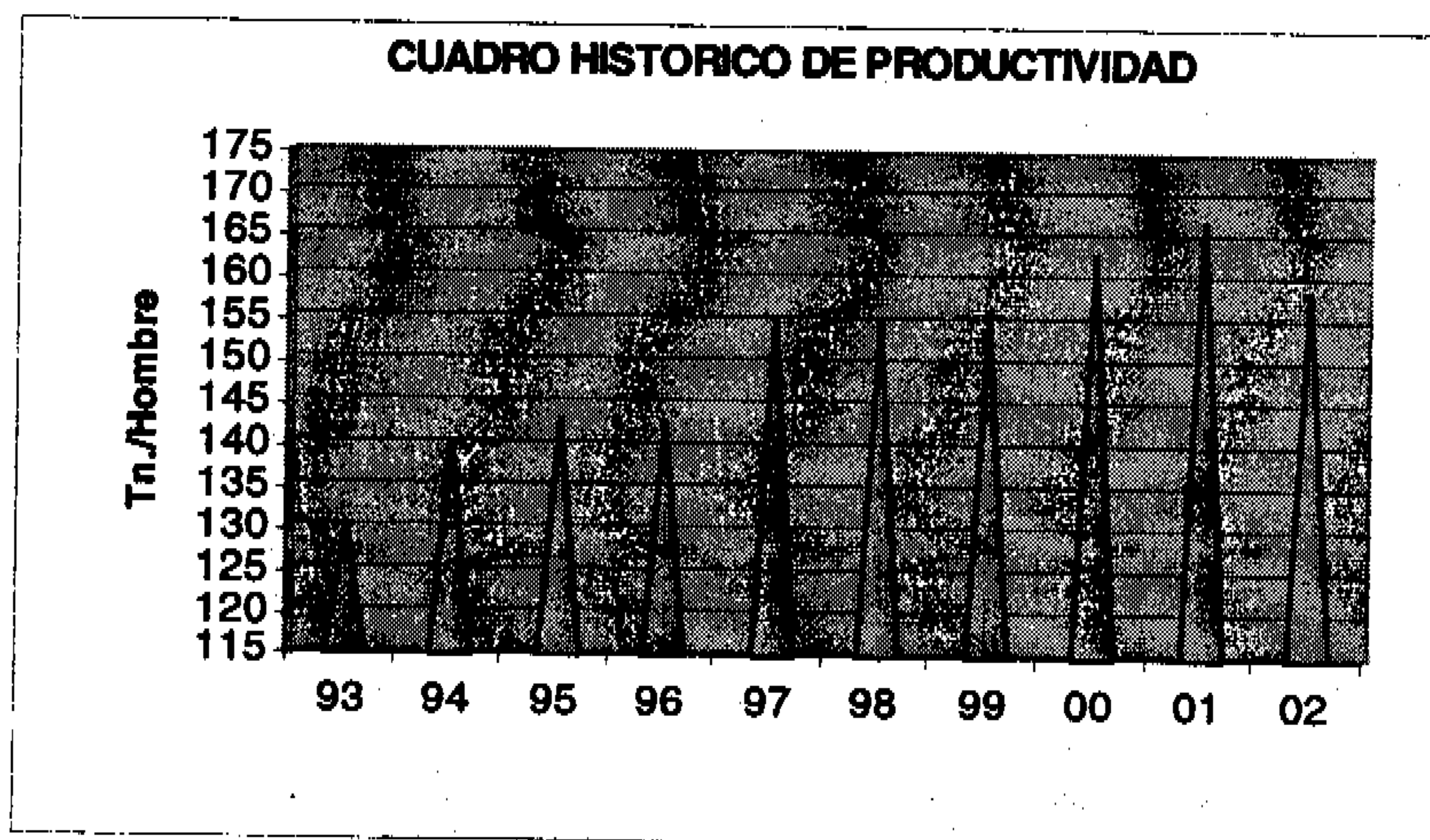
PRODUCTIVIDAD

La Sociedad viene realizando importantes inversiones en su equipo productivo para estar en la vanguardia de las tecnologías y en los más avanzados y sofisticados sistemas de producción a nivel mundial.

También las importantes inversiones en I+D+i, tanto de nuevos productos como de nuevos sistemas de producción, unido a la constante inversión en formación continua del personal, hacen que el objetivo sea conseguir una mejora constante de la productividad para poder competir en los mercados tan exigentes de la automoción.

No podríamos contemplarlo de otra forma porque lo que se ha venido a llamar aldea global, la desaparición de aduanas, de derechos arancelarios y en definitiva, el libre cambio, a nivel mundial, hace que la competitividad sea nuestro primer buque insignia en la gestión de la Compañía.

Medida en toneladas/hombre/año, la productividad alcanzó la cifra de 159 Tm., destacando que ha descendido ligeramente sobre el ejercicio precedente, pero precisamente porque se han fabricado productos más sofisticados y de más valor añadido, y es de destacar que, a pesar del ligero descenso, es una de las cifras más altas comparadas incluso a nivel mundial.

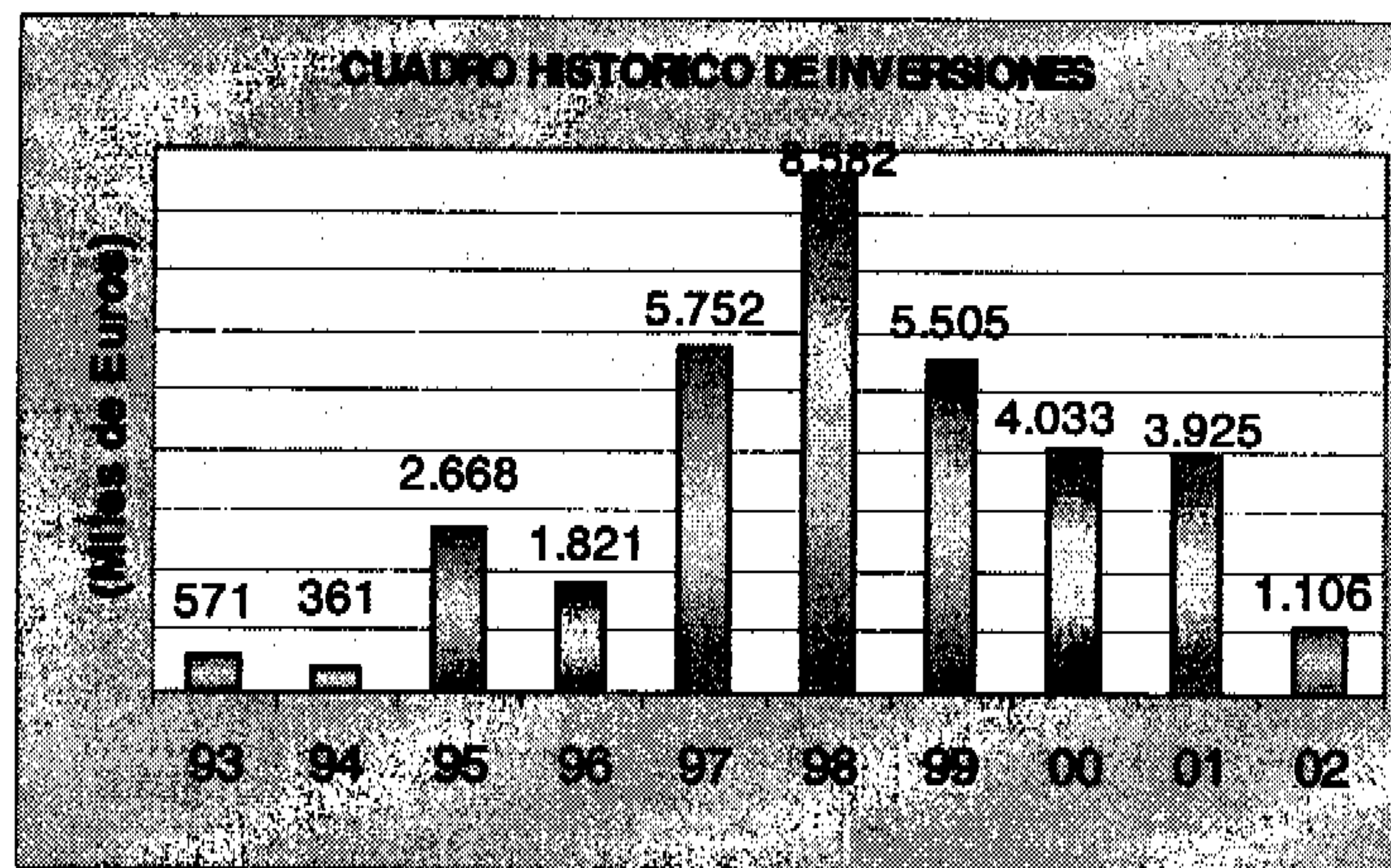


INVERSIONES EN EQUIPOS

En 1999 se inauguró la más importante ampliación en la factoría de fundición de las realizadas recientemente.

En 2002 acabó de ponerse en funcionamiento una nueva planta de fusión consistente en la incorporación de dos nuevos hornos de crisol de media frecuencia, además de una nueva línea automática para grandes series de machos de discos ventilados.

Los objetivos fundamentales de tales inversiones, fueron: ahorro por utilización de materias primas alternativas, reducción de la factura energética, disminución de movimientos de materiales, incremento de la productividad e incremento de la capacidad de la factoría hasta las 130.000 Tm/año.



CALIDAD

La situación del mercado nos obliga a estar en evolución permanente para, simultáneamente, ser rentables, ser competitivos y satisfacer las demandas y expectativas de nuestros Clientes.

Para cumplir estos objetivos tenemos implantado un Sistema de Calidad riguroso y dinámico que implica a todas las personas y nos ayuda en la tarea de mejorar y optimizar de forma continuada todos los procesos para conseguir un producto de calidad, sumamente atractivo para nuestros Clientes.

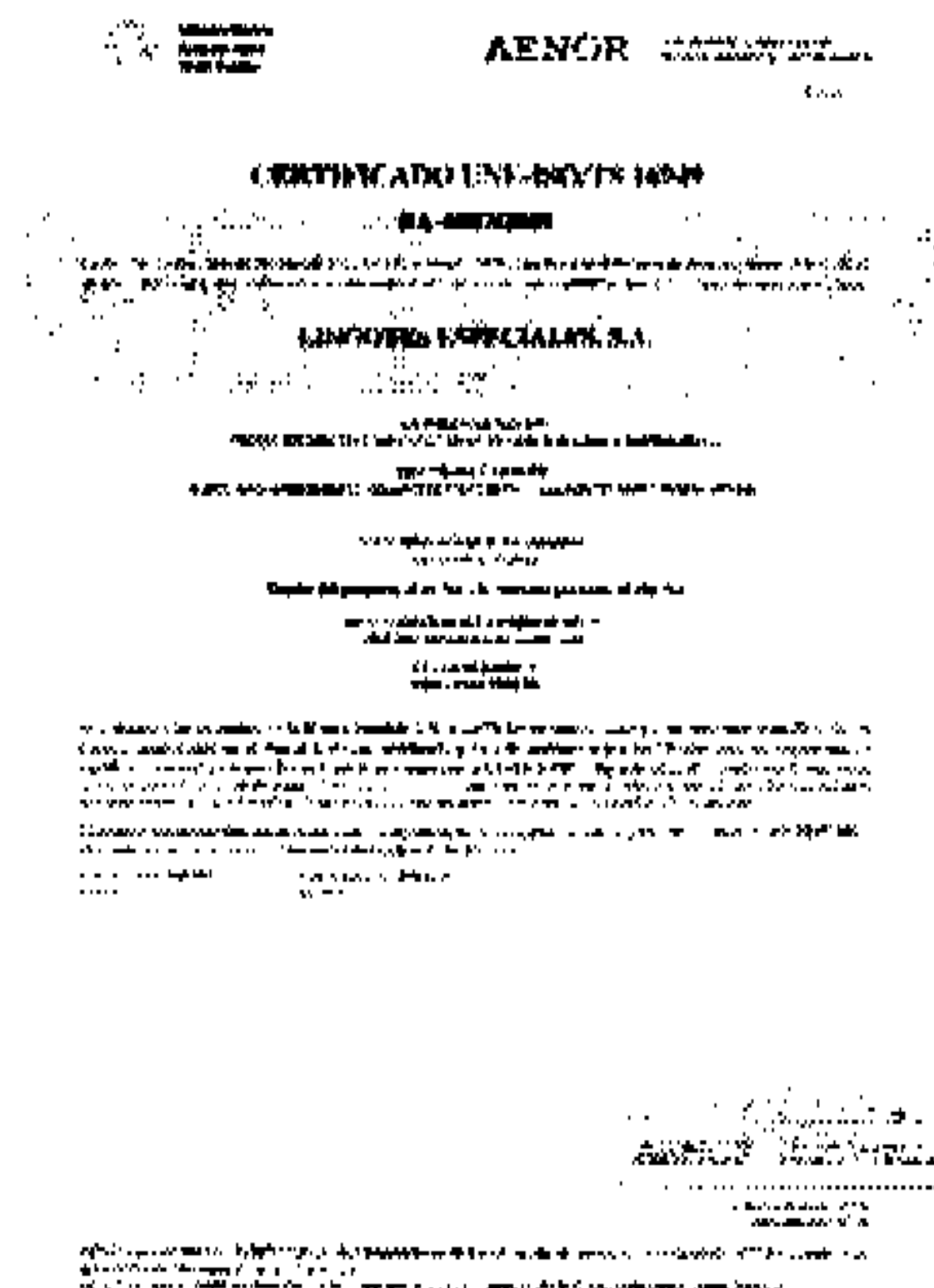
Pero no es suficiente, para satisfacer y fidelizar a nuestros Clientes necesitamos, además, dominar el producto. Necesitamos conocer las necesidades de nuestros clientes y los requisitos de los productos, para fabricar un producto que responda a las necesidades del mercado y satisfaga las crecientes demandas en prestaciones que se están produciendo.

Esta es la Calidad que el Cliente quiere percibir y en este sentido estamos dirigiendo nuestros esfuerzos.

Sistema de Calidad. Histórico de Certificaciones

Certificaciones	Organismo	Fecha inicial	Ultima revisión
ISO- 9002 : 1994	AENOR	Marzo - 96	Mayo 2001 *
EAQF - 94	AENOR	Enero 96	Mayo 2001 *
QS 9000 : 1998	TUV - CERT	Septiembre 98	Septiembre 2000 *
VDA 6.1	AENOR	Marzo 99	Mayo 2001 *
ISO/TS 16949:2000	AENOR	Septiembre 2001	Septiembre 2002
ISO 9002 :2000	AENOR	Septiembre 2002	Septiembre 2002

* Certificaciones actualmente no en vigor.



I+D+i

Lingotes aprovecha la cercanía de los centros tecnológicos instalados en el moderno parque de Boecillo, para realizar la mayoría de sus tareas de I+D+i. Este acercamiento es un valor añadido intangible, con un gran aprovechamiento de sus técnicos e instalaciones.

En concreto, el Centro de Investigación de Automoción (C.I.D.A.U.T.), que es el mejor centro tecnológico para el desarrollo de la automoción en España y que está, además, presidido por nuestro Consejero Delegado, D. José Oliveri, ha hecho unas inversiones superiores a los 21 millones de €, con una plantilla de 170 investigadores más 125 becarios, ocupando tres edificios con una superficie superior a los 5.500 m² y unas instalaciones envidiables para su objeto social.

También Lingotes ha utilizado otros centros tecnológicos y colaboradores externos habitualmente, como son la Universidad de Valladolid, Escuela Superior de Ingenieros, C.A.R.T.I.F. (centro de automática).

Para hacer frente a un mundo tan competitivo como es el de los componentes de automoción, no hay otro camino que invertir importantes sumas en la investigación, desarrollo e innovación, tanto de nuevos productos como de mejora de los procesos. En concreto, se gastaron 1.700.000 € durante 2002, lo que viene a suponer alrededor del 3% de la cifra de negocios anual.

Entre otros, los proyectos más importantes realizados durante 2002, fueron relacionados con las siguientes investigaciones:

1. Aplicación de la tecnología laser a la maquinabilidad y características de frenado de nuestros discos y tambores de freno para automóviles
2. Nuevos diseños de la geometría funcional para mejorar considerablemente las propiedades con respecto a discos utilizados en la actualidad, así como diseño de nueva caja diferencial.
3. Reducción de contaminación mediante disminución del consumo a través de la reducción de peso, a través de la utilización de nuevos materiales y aleaciones ligeras, en piezas para automóvil.

GESTION MEDIOAMBIENTAL

Es constante la ocupación que la Sociedad viene dando al medio ambiente, además de que viene gastando sumas cada vez más importantes en este apartado para cumplir con la legislación medioambiental, desarrollándose durante 2002 numerosas acciones cuyos gastos ascendieron a 707.000 €, lo que supone 1,25% sobre su cifra de negocios, incrementándose más del 4% sobre 2001.

A lo largo de 2002, las actuaciones realizadas en materia medioambiental, fueron:

- Disminución de la cantidad del principal residuo generado, arena de moldeo agotada (De 1999 al 2002, una reducción del 30%, ésto equivale al mismo porcentaje de reducción sobre la media del Sector de las Fundiciones) por tonelada fabricada.
- Pruebas reales para la reutilización de las arenas agotadas en plantas asfálticas. Búsqueda de otras vías de valorización para estos residuos inertes.
- Medición semestral, por Organismos de Control Autorizados, de los actuales sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera, constatándose valores muy por debajo de los límites legales en todos y cada uno de los parámetros.
- Estudio de inmisión por OCA de los contaminantes atmosféricos en zonas próximas a la fábrica, sin detectar problemas al respecto
- Análisis por organismo colaborador con el Ministerio de Medio Ambiente, trimestral de las aguas subterráneas bajo la zona de deposición de residuos, para el control de posibles contaminantes, no detectándose ningún problema. Análisis de vertido de aguas residuales a colector municipal, con todos los valores por debajo de los límites establecidos
- Diversos envíos a gestores autorizados, dando prioridad a su valorización por los mismos, de los residuos peligrosos generados en fábrica.
- Mantenimiento periódico, y sustitución de elementos filtrantes de los sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera.
- Estudio pormenorizado, cumplimentación y planificación de medidas complementarias de la más reciente legislación promulgada, sin que de la misma se desprendan grandes inversiones medioambientales.

- Medidas de protección ambiental de las zonas de uso de productos químicos, para potenciales derrames
- Formación teórica-práctica Medioambiental, para derrames, transporte de mercancías peligrosas e incendios.

Uno de los aspectos más destacables ha sido la auditoría de seguimiento según el referencial ISO 14001 del Sistema de Gestión Medioambiental de Lingotes Especiales, el cual fue auditado en Junio de 2001 por la entidad alemana certificadora TÜV. Dicha certificación demuestra claramente, no sólo el cumplimiento con la legislación sino el compromiso de mejora continua en dicha gestión medioambiental, así como en la minimización de los impactos medioambientales reales y potenciales.



Debemos destacar respecto a las nuevas exigencias de información anual, que:

- No ha sido necesario provisionar cantidad alguna para los aspectos medioambientales
- No ha habido gastos medioambientales extraordinarios.
- No han existido sanciones ni responsabilidades medioambientales

MOVIMIENTOS EN EL CONSEJO

La elección del cargo de Consejero en Lingotes es por un plazo de cuatro años, según establecen los Estatutos Sociales, pudiendo ser reelegidos cada dicho periodo. Ahora bien, la renovación se produce por mitades cada dos años, por lo que habiendo sido reelegida la mitad de los miembros en la Junta General celebrada en 2001, no procedía renovar la otra mitad hasta el año 2003, permaneciendo estable el Consejo con respecto al ejercicio anterior.

CODIGO DE CONDUCTA

Debemos destacar el denominado Código de Conducta de Lingotes Especial S.A. en materias relativas a los Mercados de Valores, pues a la vista de las nuevas normas dictadas y, muy especialmente, a la carta circular de la C.N.M.V. 14/98, el Consejo de Administración, en su sesión del 19 de Febrero de 1999 consideró y aprobó por unanimidad establecer un Código de Conducta inspirado en el respeto a los principios que informan la legislación del Mercado de Valores y, en particular, al de transparencia de sus operaciones.

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

NEGOCIOS CON ACCIONES

Desde que en 1999 se hiciese un "split" en la proporción de 3 acciones nuevas por cada 1 antigua, el capital social está representado por 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una.

Todas las acciones están admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (S.I.B.E. o Mercado Continuo), en la modalidad de fixing, cotizando en las Bolsas de Barcelona y Madrid.

Durante 2002 el valor se comportó dignamente por sí solo ya que la Sociedad no intervino en su cotización, ni directa ni indirectamente, ni a través de terceros.

En concreto, el valor cotizó durante 145 días, negociándose cerca de 900.000 títulos por un valor efectivo de aproximadamente 3 millones de Euros.

Los niveles máximos y mínimos alcanzados por los precios del valor fueron 3,88 y 3,25 €, los días 6 de Mayo y 14 de Octubre, respectivamente, cerrando el 31 de Diciembre a 3,64 €, siendo la cotización media ponderada de 3,45 €.

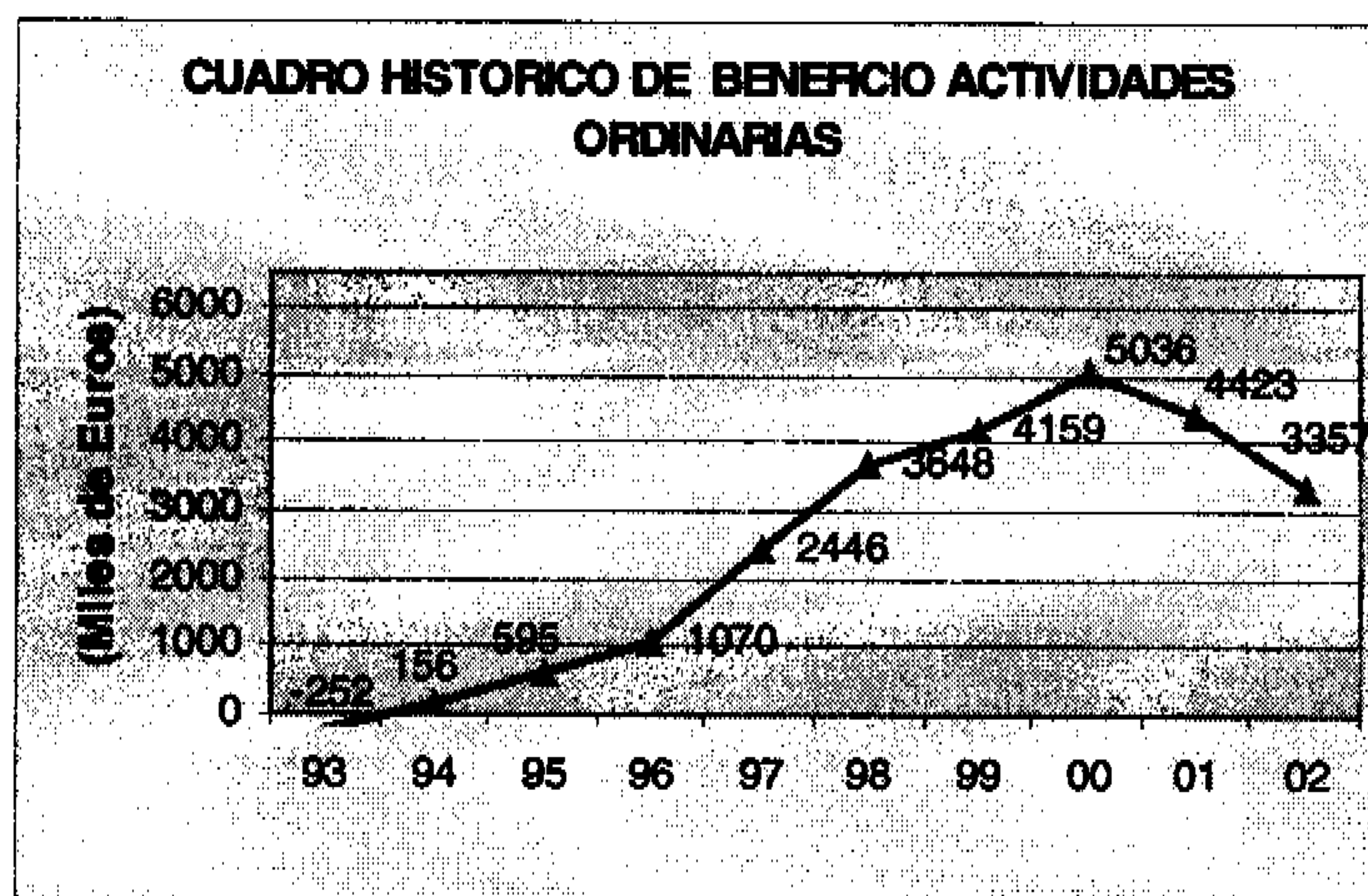
Es destacable que dentro de la crisis bursátil de tres años ininterrumpidos, el valor Lingotes se ha mantenido prácticamente estable en sus valores medios.

Se informa en cumplimiento de las disposiciones vigentes, que la Sociedad no ha tenido a lo largo de 2002, acciones propias ni autocartera.

RESULTADOS ECONOMICOS

El resultado de las actividades ordinarias ascendió a la cifra de 3.357 miles de euros, que en un año de crisis económica generalizada mundial y, en particular, en el sector de la automoción, la Compañía considera más que satisfactorios.

Como se explica en la memoria del ejercicio, después de ingresos y gastos extraordinarios y de la variación de las provisiones, así como de la correspondiente dotación para el Impuesto de Sociedades, restarían unos beneficios líquidos disponibles de 1.795 miles de Euros.



POLITICA DE DIVIDENDOS

Esta Compañía viene remunerando al accionista de forma que el valor Lingotes es atractivo en sí mismo solo por la rentabilidad por dividendo.

Efectivamente, si como ya es tradicional, el dividendo se mantiene, y dependiendo de la cotización del valor en Bolsa, hay que destacar que este valor ha sido en muchas ocasiones de los últimos años, el más rentable por dividendo de toda la Bolsa española.

El Consejo de Administración, teniendo en cuenta las inversiones pasadas y de futuro, propondrá un dividendo acorde con la política tradicional para que la Junta General de Accionistas decida sobre la distribución de los resultados del ejercicio

CUADRO HISTORICO DE DIVIDENDOS			
AÑO	CAPITAL MILEUROS	% DIV. BRUTO	TOTAL MILEUROS
1993	5.409	30	1.623
1994	5.409	0	-
1995	5.409	15	811
1996	5.409	10	541
1997	5.409	10	541
1998	5.409	20	1.082
1999	9.616	16	1.539
2000	9.600	17	1.617
2001	9.600	18	1.731
2002	9.600	18	1.731
PROPUESTO 2003	9.600	18	1.694

ESTRATEGIAS DE FUTURO

Lingotes tiene una gran vinculación con el sector de la automoción, pues la mayor parte de sus fabricados van destinados al mismo.

Pero es necesario reconocer que este sector de la automoción tiene una gran importancia, porque hoy por hoy y en un futuro más o menos próximo, es la primera industria del mundo, aportando gran parte de su P.I.B.

En Europa, donde se construyen unos 15 millones de automóviles de los 35 que se fabrican a nivel mundial, el sector tiene también la misma importancia.

Y en España, que es una potencia europea y mundial en la fabricación de automóviles y que ocupa el tercer y el quinto lugar respectivamente, después de USA, Japón, Alemania y Francia, los datos más relevantes según ANFAC, son los siguientes:

- Producción de vehículos: 2,86 millones de unidades
- Matriculación: 1,64 millones de unidades
- Exportación: 2,33 millones de unidades
- Porcentaje exportación vehículos: 81,5%
- Porcentaje sobre total de exportaciones españolas: 25%
- Aportación al PIB: 7%
- Empleo directo e indirecto: >2 millones de personas

Como queda reflejado en las estadísticas anteriores, la importancia de este sector es de tal calado que, salvo vaivenes esporádicos y coyunturales perfectamente asumibles, Europa y por ende, España, tienen un excelente recorrido en el campo de la automoción.

Por ello, lingotes ha apostado por los siguientes campos:

A.- Nuevos materiales.- Estamos convencidos de que la demanda se inclinará hacia materiales que reduzcan su peso y con ello el consumo y, consecuentemente, la contaminación. Es por ello que Lingotes viene trabajando desde hace tiempo para poder ofrecer piezas ligeras que, aprovechando la larga experiencia en la fabricación en los procesos de piezas de hierro, pueda introducir en el mercado materiales más ligeros como el aluminio, lo que ya es una realidad a través de la planta que, con ALCOA, posee en Inglaterra, denominada Alcoa Lingotes Castings y que derivará en una siguiente planta española cuando el mercado esté maduro.

B.- Frenos y Conjuntos.- También es cada vez una tónica exigida por el constructor de automóviles, la creciente demanda de productos totalmente terminados y listos para el montaje del primer equipo.

Lingotes, consciente de esta necesidad, constituyó recientemente la sociedad Frenos y Conjuntos (antes Braling), dedicada a la mecanización de discos y tambores de freno para el automóvil.

Aunque han pasado pocos años desde su constitución en 1998, ya se ha adquirido experiencia más que suficiente para que la totalidad de los fabricados a lo largo de 2002, hayan sido destinados al "automotive original equipment" para ser montados directamente por el constructor de automóviles.

Esta nueva Sociedad, considerada de avanzada tecnología y de considerable formación exigida a sus técnicos, mecaniza discos y tambores de freno para que la matriz Lingotes, aprovechando sus redes comerciales, pueda entregarlos con calidad total a su clientela.

Consideramos que esta actividad del mecanizado, tiene un amplio recorrido de crecimiento y de futuro.

C.- Capacidad de Lingotes Especiales, S.A.- La incorporación de los dos últimos hornos de crisol de media frecuencia, así como la implantación de dos líneas automáticas para fabricar machos para discos de freno ventilados y otros ajustes en la mejora de los procesos, hacen que la capacidad de la factoría Lingotes esté en las 130.000 Tm./año.

Consideramos que aún hay mucho recorrido para que con la actual planta se pueda ganar cuota de mercado desde las 80.000 Tm. de media fabricadas anteriormente, hasta conseguir ocupar toda la capacidad. Para ello seguiremos ganando en productividad y en competitividad, con lo cual estamos seguros del mantenimiento de ser uno de los líderes mundiales en fundición.

El Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A., en la reunión celebrada el día 5 de Marzo de 2003, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad individual, correspondientes al ejercicio 2002, que se presentan de la siguiente forma:

- 1.- Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) comprenden 27 páginas, numeradas de la 1 a la 27, ambas inclusive.
- 2.- El Informe de Gestión comprende 11 páginas, numeradas de la 28 a la 38, ambas inclusive.

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

Valladolid, 5 de Marzo de 2003
EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Félix Cano de la Fuente

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



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 2002 de Alcoa-Lingotes Castings Limited en la que Lingotes Especiales, S.A. participa en un 40% y cuyos activos y resultados netos aportados a las correspondientes cuentas consolidadas se muestran en la nota 7 de la memoria consolidada adjunta. Las mencionadas cuentas anuales de Alcoa - Lingotes Castings Limited han sido examinadas por PricewaterhouseCoopers y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. y sus sociedades dependientes del ejercicio 2002 se basa, en lo relativo a dicha participación, únicamente en el informe de los otros auditores.

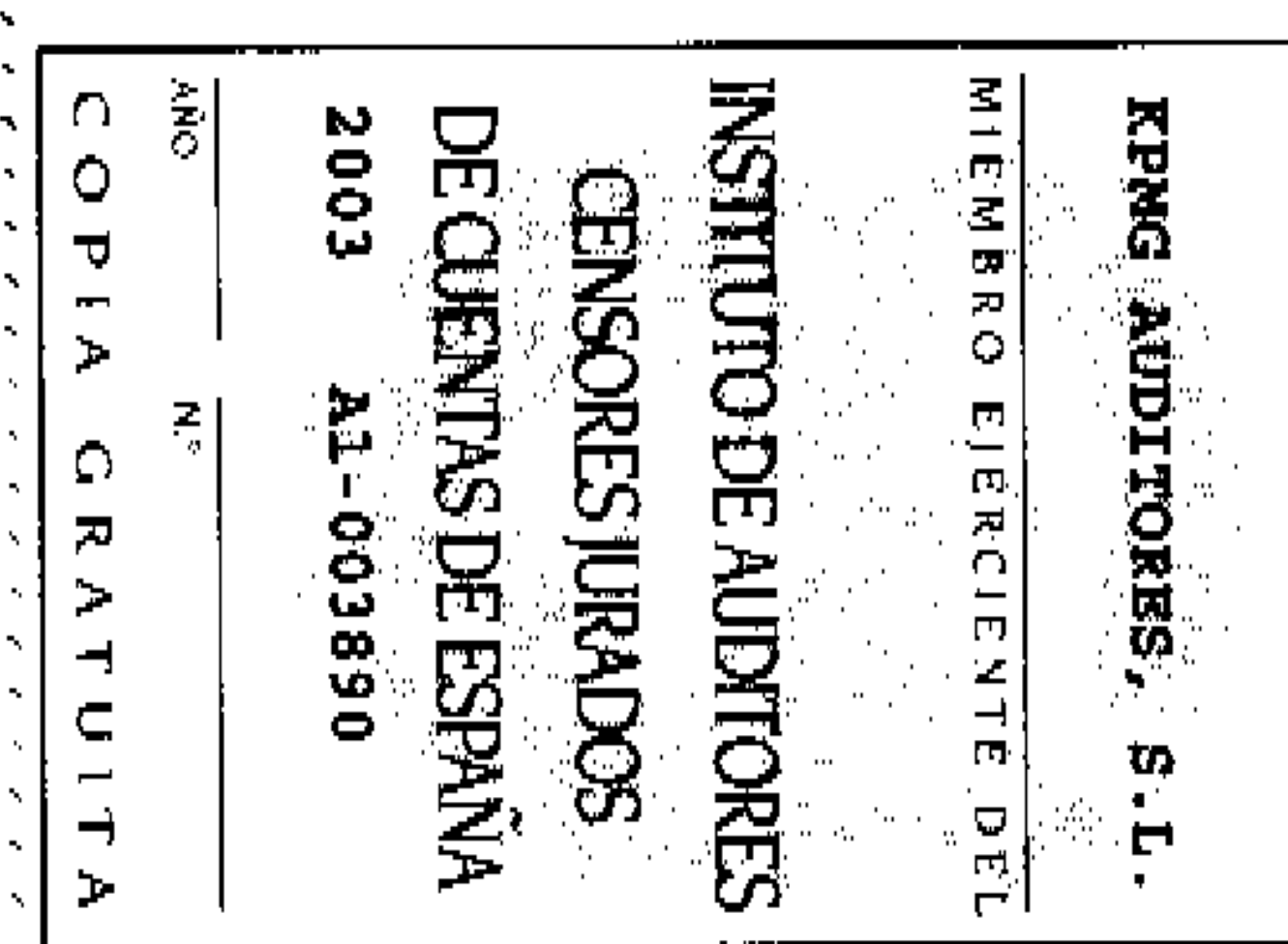
En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de PricewaterhouseCoopers, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de sus operaciones 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. 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 Lingotes Especiales, S.A. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Luis Sebastián de Erice

16 de mayo de 2003



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153



1
LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de Situación Consolidado

31 de diciembre de 2002

(Expresado en euros)

	Activo	Pasivo
	2002	2002
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 4)	72.020	9.600.000
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	303.375	3.039.030
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	33.258.879	10.475.052
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	658.147	94.312
Total inmovilizado	34.292.421	1.811.125
Activo circulante		(22.137)
Existencias (nota 8)	5.487.431	24.997.382
Deudores (nota 9)	18.241.644	631.445
Inversiones financieras temporales (nota 10)	5.151.258	237.233
Tesorería	2.220.319	4.871.575
Ajustes por periodificación	23.907	93.196
Total activo circulante	31.124.559	8.216.581
		702.783
		8.919.364
		9.667.620
		12.997.769
		3.001.396
		25.666.785
Total activo	65.416.980	65.416.980

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2002.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2002

(Expresada en euros)

	2002	Ingresos
Gastos de explotación		Ingresos de explotación
Aprovisionamientos (nota 8)	21.515.457	Ventas netas (nota 19)
Gastos de personal (nota 20)	13.334.734	Aumento de existencias de productos terminados
Dotaciones para amortización del inmovilizado (notas 4, 5 y 6)	4.378.295	Otros ingresos de explotación
Variación de las provisiones de tráfico (nota 9)	43.071	
Otros gastos de explotación (nota 21)	15.054.760	
Total gastos de explotación	54.326.317	Total ingresos de explotación
Beneficios de explotación	4.036.221	
Gastos financieros (nota 22)	855.269	Ingresos financieros (nota 10)
		Resultados financieros negativos
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (nota 7)	1.901.063	
Beneficios de las actividades ordinarias	1.462.573	Beneficios e ingresos extraordinarios
Pérdidas y gastos extraordinarios		Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 14)
Gastos extraordinarios	48.183	Ingresos extraordinarios
Total pérdidas y gastos extraordinarios	48.183	Total beneficios e ingresos extraordinarios
Resultados extraordinarios positivos	833.751	
Beneficios consolidados antes de impuestos	2.296.324	
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	485.199	
Beneficios consolidados después de impuestos	1.811.125	
Resultado atribuido a socios externos (nota 12)	22.137	
Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	1.788.988	

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2002.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2002

(1) Naturaleza y Actividades Principales

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

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

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

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

La Sociedad es la cabecera de un grupo de empresas que tienen como actividad principal la fabricación, mecanización y comercialización de piezas de hierro fundido y aluminio.

La relación de sociedades dependientes incorporadas en el proceso de consolidación del ejercicio 2002 (en adelante el Grupo) así como su actividad principal y domicilio social se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El detalle de las participaciones de la Sociedad en las sociedades filiales, así como el método de consolidación y el importe de sus fondos propios al 31 de diciembre de 2002 se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Asimismo, los balances de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumidas de las sociedades que consolidan por el método de integración global se presentan en los Anexos III y IV, respectivamente, los cuales forman parte integrante de esta nota.

(2) Bases de Presentación y Criterios de Consolidación

(a) Bases de presentación

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas siguiendo las disposiciones del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de su situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio 2002.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 constituye el primer ejercicio en que la Sociedad, como dominante del Grupo, prepara cuentas anuales consolidadas. Por ello, y a efectos de facilitar su elaboración, los saldos de apertura al 31 de diciembre de 2001 que figuran en las notas de esta memoria relativas a los gastos de establecimiento, a las inmovilizaciones inmateriales, materiales y financieras y a los fondos propios, no incluyen las correspondientes a la sociedad dependiente a dicha fecha. Estos saldos figuran como "Incorporaciones al conjunto consolidable" en el detalle del movimiento de dichos capítulos del balance de situación consolidado.

La Sociedad dependiente Frenos y Conjuntos, S.A. se ha incorporado al perímetro de consolidación el 8 de febrero de 2002, fecha en que la Sociedad ha elevado su participación en la misma hasta un 80%. Sin embargo, a efectos de preparar la primera consolidación se ha considerado el 1 de enero de 2002 como fecha de incorporación contable.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de Lingotes Especiales, S.A. y sus sociedades dependientes.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

(b) Criterios de consolidación

El proceso de consolidación se ha efectuado en base a los siguientes criterios generales:

Por el método de integración global, cuando la participación directa e indirecta de Lingotes Especiales, S.A. en otras sociedades excede del 50% o, cuando siendo igual o inferior, se posee la mayoría de los derechos de voto y se ejerce un dominio efectivo.

Por el método de puesta en equivalencia, cuando la participación directa e indirecta de Lingotes Especiales, S.A. en otras empresas se encuentra entre el 20% y el 50% y no se dispone de la mayoría de los derechos de voto ni un dominio efectivo.

Los saldos, transacciones y resultados significativos no realizados con terceros por operaciones entre las sociedades consolidadas, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las participaciones de terceros en los fondos propios y resultados de las sociedades consolidadas por el método de integración global, se reflejan en el capítulo "Socios externos" del balance de situación consolidado y en el de "Resultados atribuidos a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las diferencia existente en la fecha de adquisición entre el valor contable de la participación de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación se presenta, en caso de resultar aplicable, en el epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación" si es positiva y en el de "Diferencia negativa de consolidación" si es negativa, siempre y cuando no puedan ser asignados a epígrafes del activo o del pasivo del balance de situación de la sociedad participada.

Para la conversión a euros de las cuentas de las sociedades domiciliadas en el extranjero incluidas en la consolidación, se ha utilizado el método del tipo de cambio de cierre para las partidas del balance de situación y del tipo de cambio medio del ejercicio para las partidas de ingresos y gastos, registrándose la diferencia por la aplicación de los criterios antes descritos en el capítulo de "Reservas" del balance de situación consolidado bajo la denominación de "Diferencias de conversión".

El ejercicio económico y fiscal de todas las sociedades consolidadas coincide con el año natural.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

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

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

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Los derechos adquiridos figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años, equivalente al período de utilización de los derechos.

(c) Inmovilizaciones materiales

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

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

	Años de vida útil
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	4-5
Elementos de transporte	7-8
Otro inmovilizado	10

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

(d) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se presentan por el valor teórico contable al cierre del ejercicio.

(e) Diferencias negativas de consolidación

Se corresponde con la diferencia negativa entre el valor contable a la fecha de la primera consolidación o de la toma de participación de la Sociedad dominante y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la sociedad dependiente atribuible a dicha participación, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, únicamente, en aquellos casos en los que se encuentren basados, con referencia a la fecha de adquisición de la correspondiente participación, en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad dependiente de que se trate o cuando corresponda a plusvalías realizadas.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Existencias

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

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

En caso de ser aplicable, el Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad.

(g) Deudores

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

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

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

(h) Transacciones en moneda extranjera

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

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

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Corto/largo plazo

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

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

(j) Indemnizaciones por despido

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

(k) Impuesto sobre Sociedades

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

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en el que tiene lugar la compensación.

(l) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se registran por el importe original concedido, una vez que se reciben los certificados de cumplimiento de las condiciones de concesión, y se imputan linealmente a resultados durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado financiados con dichas subvenciones, desde el momento en que son cobradas.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(m) Premios de antigüedad

El convenio colectivo de la Sociedad dominante establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dominante tiene constituida una provisión por los derechos devengados por los trabajadores en relación con los premios de antigüedad.

(n) Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente, proyectos de ahorro y eficiencia energética

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La adquisición de activos destinados a proyectos de ahorro y eficiencia energética se consideran mayor valor de las instalaciones de inmovilizado en la medida en que dichos costes supongan un aumento de la productividad, capacidad o alargamiento de la vida útil de las mismas.

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Gastos de Establecimiento

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Euros			Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Incorporaciones al conjunto consolidable	Altas	
Coste				
Gastos de constitución	-	16.414	-	16.414
Gastos de puesta en marcha	-	472.294	-	472.294
Gastos de primer establecimiento	-	15.302	-	15.302
Gastos de ampliación de capital	-	23.854	-	23.854
	-	527.864	-	527.864
Amortización acumulada				
Gastos de constitución	-	(12.857)	(3.283)	(16.140)
Gastos de puesta en marcha	-	(316.534)	(94.460)	(410.994)
Gastos de primer establecimiento	-	(11.721)	(3.060)	(14.781)
Gastos de ampliación de capital	-	(9.158)	(4.771)	(13.929)
	-	(350.270)	(105.574)	(455.844)
	-	177.594	(105.574)	72.020

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial durante 2002, es el siguiente:

	Euros				Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Incorporaciones al conjunto consolidable	Altas	Trasposos	
Coste					
Gastos investigación y desarrollo	42.071	313.052	-	-	355.123
Patentes y marcas	-	1.692	-	-	1.692
Aplicaciones informáticas	70.225	7.647	39.982	82.367	200.221
Derechos adquiridos	36.393	-	-	-	36.393
Anticipos para inmovilizaciones inmateriales	-	82.367	-	(82.367)	-
	<u>148.689</u>	<u>404.758</u>	<u>39.982</u>	<u>-</u>	<u>593.429</u>
Amortización acumulada					
Gastos investigación y desarrollo	(33.657)	(76.774)	(71.025)	-	(181.456)
Patentes y marcas	-	(1.244)	(338)	-	(1.582)
Aplicaciones informáticas	(61.449)	(1.960)	(16.364)	-	(79.773)
Derechos adquiridos	(19.924)	-	(7.319)	-	(27.243)
	<u>(115.030)</u>	<u>(79.978)</u>	<u>(95.046)</u>	<u>-</u>	<u>(290.054)</u>
	<u>33.659</u>	<u>324.780</u>	<u>(55.064)</u>	<u>-</u>	<u>303.375</u>

Los gastos de investigación y desarrollo recogen un importe de 42.071 euros correspondiente a los fondos aportados por la Sociedad dominante a CIDAUT (Centro de Investigación del Automóvil) para el desarrollo de unos nuevos discos de freno con alto rendimiento. Asimismo, recoge los gastos de desarrollo incurridos por la sociedad dependiente Frenos y Conjuntos, S.A. durante el ejercicio 1999, por importe de 146.251 euros en relación con la adaptación de las instalaciones, formación de personal y otros gastos técnicos destinados a la fabricación de discos de freno mecanizados para el denominado "primer equipo". Estos gastos comenzaron a amortizarse a finales del ejercicio 2000, a partir del momento en que Frenos y Conjuntos, S.A. comenzó la fabricación de piezas homologadas para el "primer equipo", obteniéndose los resultados deseados. Asimismo, recoge unos gastos incurridos por la misma Sociedad dependiente durante el ejercicio 2000 por importe de 162.131 euros, en relación con el proyecto de desarrollo y aplicaciones técnicas avanzadas al mecanizado del disco de freno, destinado a la mejora en los procesos de mecanizado mediante la modificación de funciones y materiales utilizados en el proceso productivo. Este proyecto fue dirigido por el Centro de Investigación y Desarrollo del Automóvil (CIDAUT) y comenzó a amortizarse en el ejercicio 2001, a partir del momento en el que finalizó con éxito su desarrollo.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002, el inmovilizado inmaterial totalmente amortizado es el siguiente:

	Euros
Gastos de investigación y desarrollo	42.071
Aplicaciones informáticas	70.225
	112.296

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2002, es el siguiente:

	Euros					Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Incorporaciones al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste						
Terrenos	669.137	-	551	-	1.192.987	1.862.675
Construcciones	8.283.135	48.904	61.453	-	(1.192.987)	7.200.505
Instalaciones técnicas y maquinaria	43.855.004	9.344.731	1.060.106	-	45.269	54.305.110
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.059.990	698.280	148.840	-	77.415	2.984.525
Equipos para procesos de información	679.471	33.078	4.723	-	17.490	734.762
Elementos de transporte	56.270	40.019	-	-	-	96.289
Otro inmovilizado	-	10.452	-	-	-	10.452
Inmovilizaciones materiales en curso	121.775	138.962	454.587	(158.530)	(140.174)	416.620
	55.724.782	10.314.426	1.730.260	(158.530)	-	67.610.938
Amortización acumulada						
Construcciones	(2.251.113)	(11.505)	(243.504)	-	-	(2.506.122)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(23.327.993)	(1.825.424)	(3.578.514)	-	-	(28.731.931)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.799.866)	(247.096)	(290.734)	-	-	(2.337.696)
Equipos para procesos de información	(638.449)	(21.541)	(50.836)	-	-	(710.826)
Elementos de transporte	(28.135)	(18.371)	(13.041)	-	-	(59.547)
Otro inmovilizado	-	(4.891)	(1.046)	-	-	(5.937)
	(28.045.556)	(2.128.828)	(4.177.675)	-	-	(34.352.059)
	27.679.226	8.185.598	(2.447.415)	(158.530)	-	33.258.879

La Sociedad dominante, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 2.079.778 euros.

(Continúa)

**LINGOTÉS ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Además, en 1996 la Sociedad dominante se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 3.133.022 euros (véase nota 11(e)), en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2607/1996.

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

	Euros			
	Actualización neta al 31.12.96	Amortizado de 1997 a 2002	Bajas de 1997 a 2002	Actualización neta al 31.12.02
Terrenos	77.831	-	-	77.831
Construcciones	619.698	(256.900)	-	362.798
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.410.515	(2.096.320)	(129.320)	184.875
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	19.809	(19.809)	-	-
Equipos para procesos de información	5.169	(5.158)	-	11
	<u>3.133.022</u>	<u>(2.378.187)</u>	<u>(129.320)</u>	<u>625.515</u>

El capítulo de terrenos al 31 de diciembre de 2002 incluye un importe de 242.641 euros correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977, que no ha sido utilizada hasta la fecha y que no fue objeto de revalorización en 1996 ya que los Administradores de aquel momento consideraron que su valor de coste coincidía con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2002, los Administradores consideran que el mencionado valor de mercado se mantiene.

La Sociedad dominante ha continuado realizando inversiones significativas durante el ejercicio 2002 para aumentar su capacidad productiva hasta 130.000 toneladas por año. En concreto, durante el ejercicio 2002 se ha continuado con la inversión comenzada en el ejercicio 2000 y cuya finalización está prevista en el ejercicio 2003. Del importe total de la misma que se estima en, aproximadamente, 10.070.000 euros, quedan pendientes de incurrir 3.273.000 euros aproximadamente que se invertirán en 2003.

Desde junio de 2001 hasta finales de enero de 2002, la sociedad dependiente Frenos y Conjuntos, S.A. ha estado realizando mejoras y reparaciones en una de sus líneas de producción. Dado que la sociedad dependiente entiende que dichas mejoras y reparaciones prolongan su vida útil, consideró adecuado no amortizar la mencionada línea de producción durante el tiempo de parada.

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002 el inmovilizado material totalmente amortizado es el siguiente:

	Euros
Construcciones	34.540
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.848.865
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.602.380
Equipos para procesos de información	499.581
	15.985.366

Es política de las sociedades que compone el Grupo contratar las pólizas de seguros que consideran necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado material.

(7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante 2002, es el siguiente:

	Euros			Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Altas	Traspasos	
Participaciones en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	2.455.465	(1.806.751)	-	648.714
Créditos a empresas consolidadas por puesta en equivalencia	3.000.000	2.000.000	(5.000.000)	-
Otras inversiones financieras permanentes	9.123	-	-	9.123
Depósitos y fianzas constituidos	310	-	-	310
	<u>5.464.898</u>	<u>193.249</u>	<u>(5.000.000)</u> (nota 10)	<u>658.147</u>

El saldo de la participación en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2002 corresponde a Alcoa-Lingotes Castings Limited.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de las altas del ejercicio de participaciones en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se muestra a continuación:

	Euros
Pérdidas del ejercicio 2002	(1.901.063)
Diferencias de conversión	94.312
	(1.806.751)

La Sociedad dominante, junto con el otro accionista de Alcoa Lingotes Casting Limited, se han comprometido a pagar al antiguo accionista un royalty del 2% sobre las ventas de Alcoa-Lingotes Casting Limited durante cinco años desde que esta sociedad tenga beneficios.

(8) Existencias

El detalle de existencias es el siguiente:

	Euros
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.413.926
Productos terminados	3.072.374
Subproductos y residuos	1.131
	5.487.431

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Euros
Compras netas de materias primas	18.396.533
Compras netas de otros aprovisionamientos	1.298.435
Trabajos realizados por otras empresas (pintura, acabado y mecanizado)	2.142.134
Variación de existencias de materias primas	(149.046)
Rapel por compras	(51.589)
	21.636.467

Durante el ejercicio 2002 el Grupo ha realizado compras en moneda extranjera por un importe de 366.126 euros, principalmente en coronas danesas, francos suizos y libras esterlinas.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Es política de las sociedades que componen el Grupo contratar las pólizas de seguro que consideran necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a sus existencias.

(9) Deudores

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

	Euros
Cientes y efectos comerciales a cobrar	16.123.833
Cientes de dudoso cobro	99.505
Deudores varios	542
Administraciones públicas	2.112.461
Personal	4.808
	18.341.149
Menos, provisión para insolvencias	(99.505)
	18.241.644

Los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar al 31 de diciembre de 2002 incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 3.978.587 euros (véase nota 15).

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros
Hacienda Pública, deudora	
Por IVA	1.452.860
Por devolución de impuestos	938
Administraciones Públicas, deudor por subvenciones (nota 14)	658.663
	2.112.461

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 1 de enero	56.434
Dotación del ejercicio	43.071
Saldo al 31 de diciembre	99.505

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Inversiones Financieras Temporales

Con fecha 30 de mayo de 2002, la Sociedad dominante ha concedido un préstamo por importe de 5.000.000 de euros a la sociedad consolidada por puesta en equivalencia, Alcoa-Lingotes Castings, Ltd. Este préstamo ha sustituido al concedido con fecha 30 de mayo de 2001 por importe de 3.000.000 de euros y con vencimiento el 31 de diciembre de 2003 (véase nota 7). El nuevo préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2003 y devenga intereses del Euribor + 1, pagaderos trimestralmente. Asimismo, incluye los intereses devengados por este préstamo durante el ejercicio, todos ellos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2002 y que ascienden a 151.258 euros.

(11) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios es el siguiente:

	Euros							Total
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Reserva de actualización	Reservas voluntarias	Diferencias de conversión	Beneficios del ejercicio	
Saldos al 31.12.01	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	8.024.307	-	2.245.466	24.844.997
Distribución de los beneficios del ejercicio 2001								
Trasposos	-	-	-	-	514.551	-	(514.551)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.730.915)	(1.730.915)
Efecto de primera consolidación	-	-	-	-	-	94.312	-	94.312
Beneficio atribuible a la sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	1.788.988	1.788.988
Saldos al 31.12.2002	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>	<u>3.039.030</u>	<u>8.538.858</u>	<u>94.312</u>	<u>1.788.988</u>	<u>24.997.382</u>

(nota 7)

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está representado por 9.600.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 2 de junio de 2000, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2002, el Consejo de Administración de la Sociedad, no ha hecho uso de la mencionada autorización.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

	% de participación
Flamonti, S.L.	10,14%
Caja España	10,15%
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	79,71%
	100,00%

(b) Reserva legal

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

(c) Reservas por redenominación del capital a euros

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

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por lo indicado en la nota 15 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, según la cuál la Sociedad dominante no puede distribuir las reservas voluntarias existentes en el momento de la obtención del préstamo del CDTI (octubre de 1998), sin el previo consentimiento de este organismo y por lo indicado en la nota 14.

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Reserva de actualización

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

	Euros
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 6)	3.133.022
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	(93.992)
	3.039.030

Una vez ha transcurrido el plazo para que la actualización fuese comprobada, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

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

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

(12) Socios Externos

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros		
	Capital y reservas	Resultados	Total
Frenos y Conjuntos, S.A.	609.308	22.137	631.445

(Continúa)

**LINGOTÉS ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Diferencias Negativas de Consolidación

Las diferencias negativas de consolidación son las surgidas a fecha de primera consolidación de la sociedad del Grupo Frenos y Conjuntos, S.A. (véase nota 2).

(14) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

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

	Euros
Subvenciones de capital	4.868.261
Diferencias positivas de cambio	3.314
	4.871.575

El detalle de las subvenciones de capital es el siguiente:

	Euros
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.261.580
Junta de Castilla y León	3.241.787
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046
Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	1.444.305
	7.953.718
Menos, ingresos reconocidos	
Al inicio del ejercicio	(2.546.605)
En el ejercicio	(538.852)
Al final de ejercicio	(3.085.457)
	4.868.261

El Grupo inicia el reconocimiento de ingresos por subvenciones, una vez que las mismas han sido cobradas.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad dominante cobró subvenciones de la Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León y del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por importes de 1.851.905 euros cada una de ellas.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Como consecuencia de la obtención de estas subvenciones, la Sociedad tiene el compromiso de mantener durante 5 años las inversiones realizadas en inmovilizado material objeto de las mismas, así como mantener durante 2 años el número medio de empleados y el nivel de los fondos propios existentes a la fecha de emisión del informe positivo de cumplimiento de condiciones de las correspondientes subvenciones.

Con fecha 22 de noviembre de 2002, el Grupo ha cobrado un importe de 329.332 euros, correspondiente a la subvención concedida el 6 de noviembre de 2001, de incentivos de especial interés por parte de la Agencia de Desarrollo Económico. Asimismo, con fecha, 28 de junio de 2002, la Sociedad dependiente ha recibido un certificado positivo de cumplimiento de condiciones de la subvención por importe de 658.663 euros de incentivos regionales por parte del Ministerio de Economía, estando pendiente de cobro al cierre del ejercicio (véase nota 9).

(15) Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	Euros			Vencimiento
	Límite	Largo plazo	Corto plazo	
Crédito	3.005.061	-	-	27/03/03
Crédito	3.005.061	-	-	05/01/03 (1)
Crédito	1.202.024	-	-	15/07/03
Crédito	1.803.036	-	-	15/02/03 (2)
Crédito	1.803.036	-	-	08/01/03 (3)
Crédito	601.012	-	396.694	07/01/03 (4)
Crédito	420.708	-	412.957	08/01/03 (5)
Crédito	601.012	-	512.491	05/07/03
Crédito	601.012	-	571.788	23/06/03 (6)
Préstamo	195.535	136.528	59.007	29/01/06
Préstamo	133.184	-	133.184	31/12/03
Préstamo	1.803.036	601.012	1.202.024	29/04/04
Préstamo	1.878.163	1.126.898	751.265	27/06/05
Préstamo	3.005.061	2.404.048	601.012	31/10/05
Préstamo	138.834	119.001	19.833	09/03/09
Préstamo	2.000.000	2.000.000	-	27/06/07
Préstamo	818.164	416.716	401.448	23/12/04
Préstamo	1.803.036	1.202.024	601.012	25/02/05
		<u>8.006.227</u>	<u>5.662.715</u>	
Anticipo		210.354	-	31/10/11
Intereses a pagar no vencidos		-	26.318	
Efectos descontados pendientes de vencimiento		-	3.978.587	
		<u>8.216.581</u>	<u>9.667.620</u>	

- (1) Prorrogable hasta el 5 de enero de 2004.
 (2) Prorrogable hasta el 15 de febrero de 2004.
 (3) Prorrogable hasta el 8 de enero de 2004.
 (4) Prorrogable hasta el 9 de enero de 2004.
 (5) Prorrogable hasta el 8 de enero de 2004.
 (6) Prorrogable hasta el 23 de junio de 2005.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Estas deudas con entidades de crédito devengan intereses a tipos de mercado excepto un préstamo formalizado al amparo de un contrato de financiación ante el ICO (Instituto de Crédito Oficial) que ha sido obtenido para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición" por un importe de 195.535 euros y con unas condiciones privilegiadas.

Asimismo, el préstamo de 133.184 euros ha sido concedido por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) en 1998 y es un préstamo privilegiado obtenido para el proyecto "Nueva tecnología de discos de freno con alto contenido en carbono", teniendo la Sociedad la obligación de no reintegrar a sus accionistas ni el capital social ni las reservas existentes a la fecha de concesión (octubre de 1998), ni modificar o suprimir el destino de las mismas sin la previa autorización del CDTI (véase nota 11(d)).

El préstamo por importe de 138.834 euros ha sido concedido también por el CDTI en 2001 y es un préstamo privilegiado obtenido para el proyecto "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".

La Sociedad ha recibido un anticipo reembolsable por importe de 210.354 euros concedido por la Dirección General de Política Tecnológica del Ministerio de Ciencia y Tecnología, previa presentación de aval bancario. Este anticipo reembolsable se ha obtenido para el proyecto "Maquinabilidad y características de frenado. Aplicación de tecnología láser", teniendo un plazo de amortización de 10 años con un período de carencia de 3 años, no devengando intereses. Por este motivo, la Sociedad ha clasificado este anticipo dentro de las deudas con entidades de crédito a largo plazo.

Efectos descontados pendientes de vencimiento incluye un importe de 2.885.583 euros de saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento (véase nota 9). Asimismo, incluye un importe de 1.093.004 euros correspondientes a saldos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento, por parte de la sociedad dependiente, Frenos y Conjuntos, S.A. de saldos a cobrar a la Sociedad dominante.

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

	<u>Euros</u>
2004	3.983.218
2005	2.953.347
2006	738.260
2007	383.219
2008 y siguientes	<u>158.537</u>
	<u>8.216.581</u>

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Subvenciones reintegrables	450.690
Proveedores de inmovilizado (nota 18)	252.093
	702.783

La Sociedad dominante ha recibido en 2002 el 50% de una ayuda reembolsable del CDTI para el desarrollo del proyecto de investigación industrial concertado "Moldeo contragravitatorio de aleaciones de aluminio en moldes de arena verde". Este proyecto tiene que ser estar finalizado y recibido por el CDTI antes del 31 de mayo de 2003. El resto de la ayuda concedida puede ser dispuesta por la Sociedad antes de dicha fecha. En caso de cumplir todas las obligaciones derivadas del contrato, la Sociedad dominante quedará eximida de devolver el 33,33% del total de la ayuda recibida de 901.380 euros, lo cual implicaría un resultado positivo de 300.460 euros.

Esta ayuda no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años, según el siguiente detalle:

	Euros
2004	50.000
2005	50.000
2006	50.000
2007	50.000
2008 y siguientes	250.690
	450.690

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Acreeedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Proveedores	12.176.016
Acreeedores	821.753
	12.997.769

Al 31 de diciembre de 2002 el saldo de proveedores incluye saldos en monedas extranjeras, principalmente en libras esterlinas, francos suizos y coronas suecas por un contravalor de 41.966 euros, 85.373 euros y 6.239 euros respectivamente.

Durante 2002, la Sociedad ha alcanzado un acuerdo con una compañía de suministro eléctrico mediante el cual se compromete a que su consumo anual de energía eléctrica durante los períodos de tarifa reducida (noches y fines de semana) sea superior a un determinado nivel, recibiendo, como contraprestación, la aplicación de una tarifa reducida a su consumo real total. Este contrato, aprobado por el Subdirector General de Energía Eléctrica del Ministerio de Economía, tiene una duración de un año con vencimiento el 11 de julio de 2003. En caso de no alcanzarse a dicha fecha el nivel mínimo de consumo, la Sociedad debería abonar la diferencia entre la mencionada tarifa reducida y la tarifa normal. Dado que al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad considera que no va a alcanzarse dicho consumo anual mínimo, ha constituido una provisión por importe de 590.095 euros por la diferencia entre la tarifa normal y la tarifa reducida aplicada por la compañía de suministro eléctrico al consumo real al cierre del ejercicio 2002.

(18) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Administraciones públicas	1.484.592
Acreeedores no comerciales	947.047
Remuneraciones pendientes de pago	569.757
	3.001.396

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros
Hacienda Pública, acreedora	
Retenciones	589.386
Por IVA	107.031
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	472.178
Seguridad Social	308.244
Administraciones locales	7.753
	1.484.592

El saldo de acreedores no comerciales al 31 de diciembre de 2002 incluye, junto con el vencimiento a corto plazo de la deuda por compra de inmovilizado material a largo plazo que se indica al final de esta nota, un importe de 465.980 euros correspondiente a deudas por compras de inmovilizado material realizadas en el ejercicio 2002.

Otros acreedores a largo plazo al 31 de diciembre de 2002 incluye deudas por compra de inmovilizado material, que devengan un tipo de interés anual del CIBOR + 1,24%, y cuyos vencimientos es en el 2004 (véase nota 16).

(19) Ventas Netas

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

	Euros
Automoción	53.717.844
Electrodomésticos	1.142.933
Ingeniería civil	1.714.399
Varios	439.580
	57.014.756
Menos, devoluciones de ventas	(267.534)
	56.747.222

Las ventas netas de 2002 incluyen ventas realizadas al exterior por importe de 44.237.585 euros. Este importe incluye 5.430.236 euros correspondientes al contravalor en euros de ventas realizadas en moneda extranjera.

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	10.267.109
Indemnizaciones	50.601
Cargas sociales	3.017.024
	13.334.734

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha contratado parte del personal a empresas de trabajo temporal, incurriendo en un coste total de 2.503.669 euros (véase nota 21).

El número medio de empleados durante el ejercicio 2002, incluyendo el personal contratado a través de empresas de trabajo temporal, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Técnicos y administrativos	69
Fabricación	
Fijos	358
Eventuales	36
Temporales	85
	548

(21) Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Gastos I+D	990.479
Suministros	6.153.040
Reparaciones y conservación	2.359.249
Transportes	1.293.479
Servicios de profesionales independientes	481.472
Empresas de trabajo temporal (nota 20)	2.503.669
Otros servicios	843.805
Tributos	93.716
Varios	214.841
	14.933.750

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Gastos Financieros

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	818.236
Diferencias negativas de cambio	3.645
Otros gastos financieros	33.388
	855.269

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

El importe total devengado por los Administradores de la Sociedad dominante, que incluye su remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en beneficios, ha ascendido a 382.618 euros en 2002. La participación en beneficios corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de los beneficios netos, siempre que se destine un mínimo del 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos.

Al 31 de diciembre de 2002 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante ascienden a 144.000 euros. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o de otro tipo.

(24) Aportación de las Sociedades del Grupo al Resultado del Ejercicio

El detalle de la aportación de las sociedades del grupo al resultado del ejercicio 2002 es el siguiente:

	Euros			Resultado atribuido a la Sociedad dominante
	Resultado después de impuestos	Ajustes de consolidación	Socios externos	
Sociedad dominante				
Lingotes Especiales, S.A.	1.794.750	1.806.751	-	3.601.501
Sociedades consolidadas por integración global				
Frenos y Conjuntos, S.A.	110.687	-	(22.137)	88.550
	1.905.437	1.806.751	(22.137)	3.690.051
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia				
Alcoa-Lingotes Castings, Ltd	(4.735.936)	2.834.873	-	(1.901.063)
	(2.830.499)	4.641.624	(22.137)	1.788.988

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(25) Situación Fiscal

Las sociedades del Grupo tienen obligación de presentar anualmente una declaración individual a efectos del Impuesto sobre Sociedades estando los beneficios fiscales sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones establecidas por la legislación en vigor.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir, en algunas de las sociedades consolidadas, de la base imponible fiscal. A continuación se presenta una conciliación entre el beneficio contable consolidado del ejercicio y el beneficio fiscal:

	Euros
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	2.296.324
Aportación al resultado contable consolidado del ejercicio de las pérdidas de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	1.901.063
Diferencias	
De las sociedades individuales	590.095
De los ajustes de consolidación en sociedades consolidadas por integración global	(1.806.751)
Compensación bases imponibles negativas	(110.468)
Base contable del impuesto y base imponible fiscal	2.870.263
Cuota al 35%	1.004.474
Deducciones	(452.013)
Retenciones y pagos a cuenta	(444.403)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	108.058

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Euros
Base imponible del impuesto al 35%	1.004.592
Deducciones	(452.013)
Ajustes de ejercicios anteriores en la imposición sobre beneficios	(67.380)
	485.199

(Continúa)

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad dominante se ha acogido a la liquidación tributaria por medio de la cuenta corriente tributaria. Al 31 de diciembre de 2002, tal y como permite este tipo de liquidación tributaria, están pendientes de liquidación los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dominante del segundo y tercer trimestre por importe de 364.120 euros. Con fecha 30 de enero de 2003, la Sociedad dominante ha liquidado estos importes, por lo que la declaración del Impuesto sobre Sociedades sobre el ejercicio 2002 presentará un importe a pagar de 108.058 euros (véase nota 18).

Las diferencias correspondientes a las sociedades individuales entre el resultado contable consolidado y la base imponible fiscal corresponden en su totalidad a la provisión por suministro eléctrico constituida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2002 (véase nota 17). La Sociedad, siguiendo criterios de prudencia y considerando su escasa relevancia sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto, no considera oportuno contabilizar el impuesto anticipado que surgiría de la mencionada provisión por suministro eléctrico.

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

La Sociedad dominante se acogió en el ejercicio 1999 al diferimiento por reinversión de las plusvalías obtenidas en la venta de inmovilizado material. En la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, la Sociedad se acogió a la nueva redacción del artículo 36 de la Ley que regula dicho impuesto promulgado dentro de la Ley 24/2001 de medidas fiscales para 2002. Al acogerse a este nuevo régimen de reinversión se ha producido un menor gasto por impuesto declarado por importe de 67.380 euros, sobre el gasto por Impuesto sobre Sociedades recogido en las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dominante y el resto de sociedades nacionales dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1998. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La Sociedad dependiente Frenos y Conjuntos, S.A. dispone de bases imponibles negativas a compensar hasta el ejercicio 2016, por importe de 520.971 euros.

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Información sobre Medio Ambiente

El Grupo, en línea con su política medioambiental, viene manteniendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en este ámbito. En el ejercicio 2002 el Grupo ha realizado inversiones por este concepto por importe de 9.479 euros.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 718.812 euros en el ejercicio 2002.

La Sociedad considera que no existen contingencias significativas en materia medioambiental que necesiten ser cubiertas mediante la constitución de la correspondiente provisión.

(27) Otra Información

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 honorarios netos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	Euros
Por la auditoría de cuentas	35.286
Por servicios relacionados con la auditoría	1.904
	37.190

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, durante el ejercicio 2002 otras sociedades asociadas a KPMG Internacional han facturado al Grupo 3.094 euros por servicio profesionales.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades comprendidas en el grupo consolidado,
domicilio social y actividad principal

31 de diciembre de 2002

Sociedad	Domicilio social	Ciudad	País	Actividad Principal
Frenos y Conjuntos, S.A.	Avenida de Burgos, 53	Valladolid	España	Fabricación y comercialización de discos de freno mecanizados así como de otras piezas para el sector del automóvil.
Alcoa-Lingotes Casting, limited	Farington Business Park	Preston	Inglaterra	Fabricación y comercialización de piezas de aluminio.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2002, junto con la cual debe ser leído.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Porcentaje de participación y fondos propios
de las sociedades que forman el grupo

31 de diciembre de 2002

(Expresado en euros)

	Capital suscrito		Reservas	Resultados			
	Directa	Indirecta		negativos de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total fondos propios	
Sociedades que consolidan por integración global							
Frenos y Conjuntos, S.A.	80%	-	3.500.000	177.980	(631.439)	110.687	3.157.228
Sociedades que consolidan por el procedimiento de puesta en equivalencia							
Alcoa-Lingotes Castings Limited (1)	40%	-	23.076.923	-	(16.868.645)	(4.735.936)	1.472.342

(1) Estos importes han sido obtenidos con el único fin de presentar esta información, convirtiendo el capital suscrito y las reservas en euros según el tipo de cambio de cierre, mientras que el resultado del ejercicio ha sido calculado según el tipo de cambio medio.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2002, junto con la cual debe ser leído.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de Situación de las sociedades
que consolidan por integración global

31 de diciembre de 2002

(Expresado en euros)

	Lingotes Especiales, S.A.	Frenos y Conjuntos, S.A.
Inmovilizado	28.378.339	8.114.082
Activo circulante	<u>29.729.457</u>	<u>3.936.629</u>
Total activo	<u>58.107.796</u>	<u>12.050.711</u>
Fondos propios	24.908.832	3.157.228
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.095.755	1.775.820
Provisiones para riesgos y gastos	93.196	-
Acreedores a largo plazo	7.300.624	1.618.740
Acreedores a corto plazo	<u>22.709.389</u>	<u>5.498.923</u>
Total pasivo	<u>58.108.796</u>	<u>12.050.711</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2002, junto con la cual debe ser leído.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2002 de las sociedades
que consolidan por integración global

(Expresado en euros)

	Lingotes Especiales, S.A.	Frenos y Conjuntos, S.A.
Ingresos de explotación	58.621.957	5.224.827
Gastos de explotación	(54.874.720)	(4.935.843)
Beneficios de explotación	3.747.237	288.984
Ingresos financieros	182.011	673
Gastos financieros	(572.173)	(283.091)
Resultados financieros negativos	(390.162)	(282.423)
Beneficios de las actividades ordinarias	3.357.075	6.561
Beneficios e ingresos extraordinarios	736.241	145.693
Pérdidas y gastos extraordinarios	(1.813.485)	(41.449)
Resultados extraordinarios (negativos)/positivos	(1.077.244)	104.244
Beneficios antes de impuestos	2.279.831	110.805
Impuesto sobre Sociedades	485.081	118
Beneficios del ejercicio	1.794.750	110.687

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2002, junto con la cual debe ser leído.

**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

Los Órganos de Administración de las Sociedades deben informar sobre la evolución y el futuro de sus negocios, según mandato de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, a través de su Artículo 202. Es por ello que, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales, da a conocer, a través del siguiente informe, los criterios que han presidido su gestión a lo largo del ejercicio 2002.

El perímetro de la consolidación que sirve de base a este informe, contiene a la sociedad Frenos y Conjuntos, consolidada por el método de integración global, y a la sociedad ALC por el método de puesta en equivalencia.

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó con duración indefinida el 20 de Julio de 1968.

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

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido, fundamentalmente para el sector de automoción.

Después de que el 8 de Febrero de 2002 la Sociedad hubiese adquirido un 40% de la participación en Braling Conjuntos, S.A., que poseía Bradi SpA, el capital poseído en aquella Sociedad que hoy se denomina Frenos y Conjuntos, S.A., ha pasado a ser del 80%, perteneciendo el 20% restante a la Sociedad para el Desarrollo Industrial de Castilla y León (SODICAL).

Asimismo posee el 40% del capital en la sociedad inglesa denominada Alcoa Lingotes Castings Ltd. (ALC), cuyo 60% restante pertenece a Alcoa Automotive.

La sociedad Lingotes Especiales, S.A., por tanto, es una compañía de nacionalidad española, pero con clara vocación internacional, pues no solo participa en compañías extranjeras sino que, fundamentalmente, las ventas al exterior han alcanzado el 77% del total de su cifra de negocios.

Además, su internacionalidad se demuestra porque, entre su cartera de clientes, están la mayoría de los 16 grupos constructores de vehículos independientes instalados en el área de la U.E., así como los grandes fabricantes de electrodomésticos de maquinaria industrial, agrícola y de construcción.

Recientemente la factoría realizó importantes inversiones para estar en la vanguardia de las últimas tecnologías, que incluyen los más avanzados y sofisticados sistemas de producción a nivel mundial.

Además, la Sociedad gasta del orden del 3% de su cifra de negocios en actividades de I+D+i y, por otro lado, en la formación continua y específica en todas las áreas de su equipo humano, para que sea más cualificado que la media ocupada.

Tanto las nuevas inversiones como los gastos de I+D+i, más la formación técnica, aseguran los incrementos necesarios en la productividad que permiten mantenerse en un mercado tan competitivo como el de los componentes de automoción.

Por otro lado, hay que hacer hincapié en que es una constante ocupación de la Sociedad la protección que se debe dar al medio ambiente, que viene gastando sumas superiores al 1,2 % de su cifra de negocios en este apartado, para el cumplimiento con la legislación vigente, como lo demuestra la renovación de la ISO 14001.

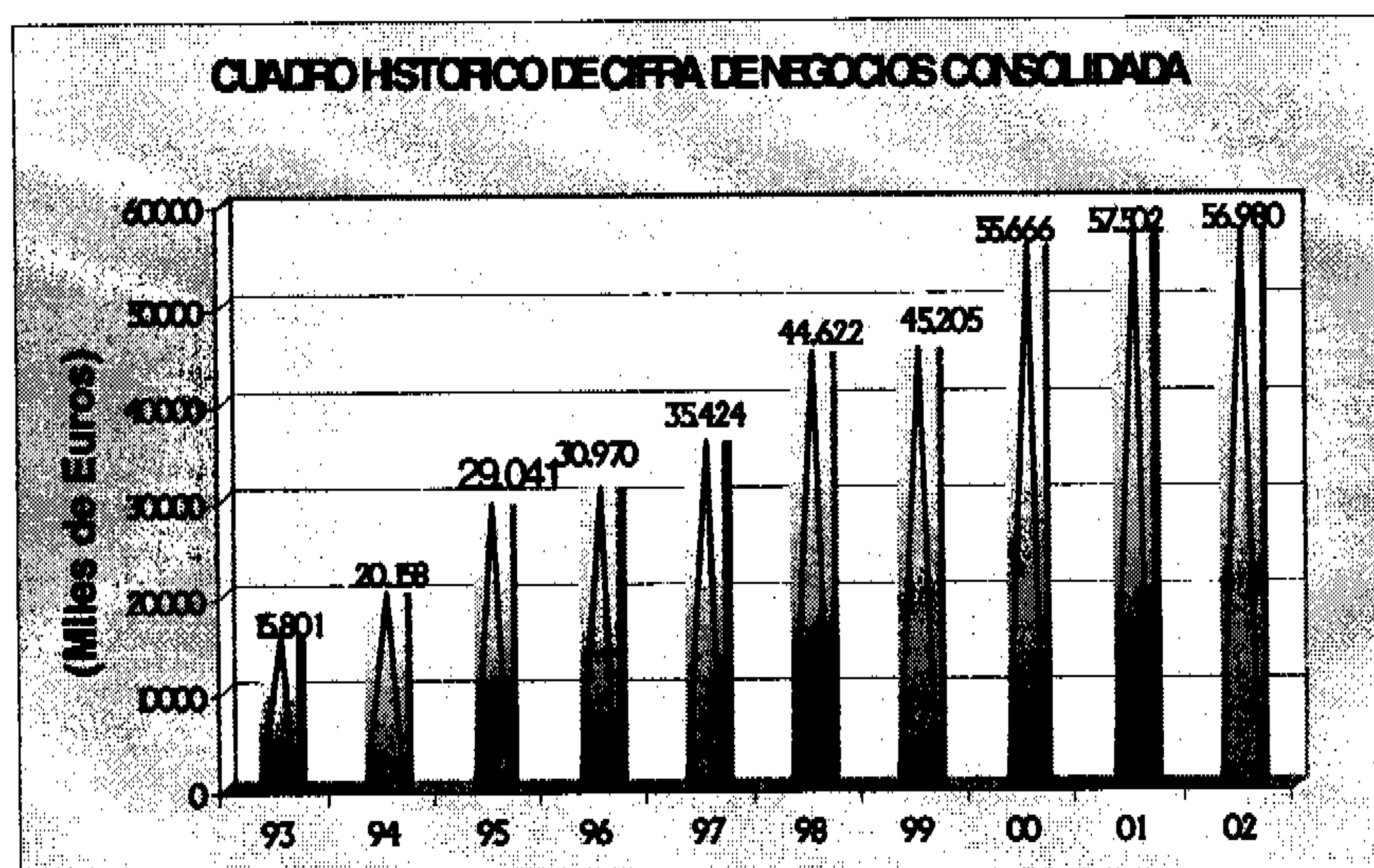
La totalidad de las acciones que componen el capital de Lingotes, cotiza en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E.), en su modalidad de fixing.

La totalidad de las acciones que componen el capital de Lingotes, cotiza en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E.), en su modalidad de fixing.

PRODUCCION /

CIFRA DE NEGOCIOS Después de que desde el año 1993 hasta el año 2001 viniese incrementándose ininterrumpidamente la producción, por primera vez después de nueve años, ésta se redujo en 9% al pasar de 80.000 a 76.500 Tm. debido a la fuerte crisis mundial, especialmente del sector automoción en la U.E.

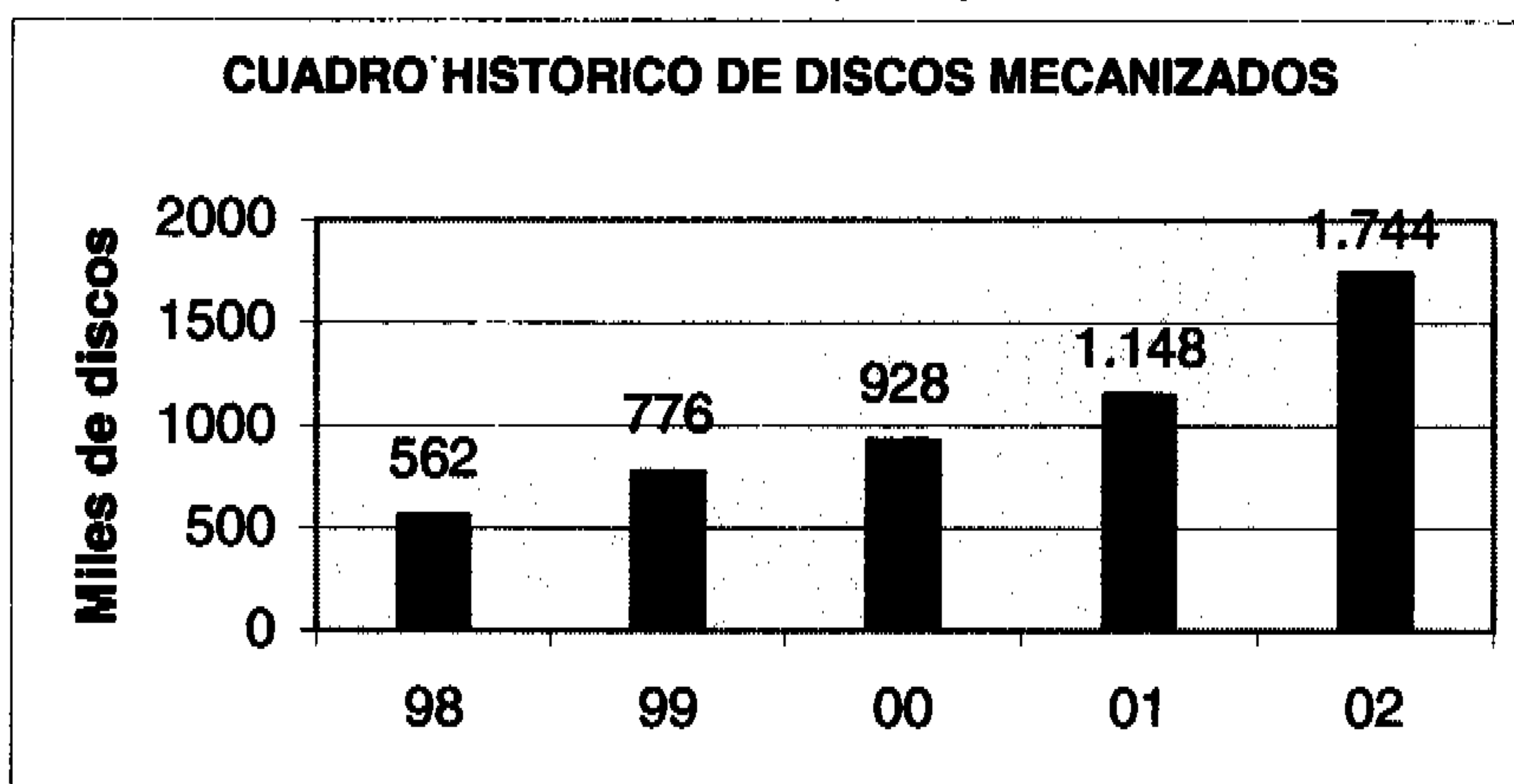
No obstante, la Compañía considera que las cifras alcanzadas suponen unos excelentes resultados, teniendo en cuenta que provienen de cifras de producción de automóviles no alcanzadas nunca.



La cuota de participación en el sector ha alcanzado el 10% de las poco más de 750.000 Tm. de fundición de hierro producidas en 2002 en España. Refiriéndose al conjunto de la U.E., la cuota viene siendo algo superior al 3%.

Esto es posible porque las instalaciones y el equipo productivo de Lingotes, no solo satisfacen los productos en bruto cada vez más complejos que demandan nuestros clientes, sino que también es capaz de suministrar piezas totalmente mecanizadas y listas para el montaje del primer equipo del automóvil, así como totalmente terminados con pintura y acabados especiales.

A continuación se expone un cuadro con la evolución de los discos de freno mecanizados por la filial Frenos y Conjuntos:

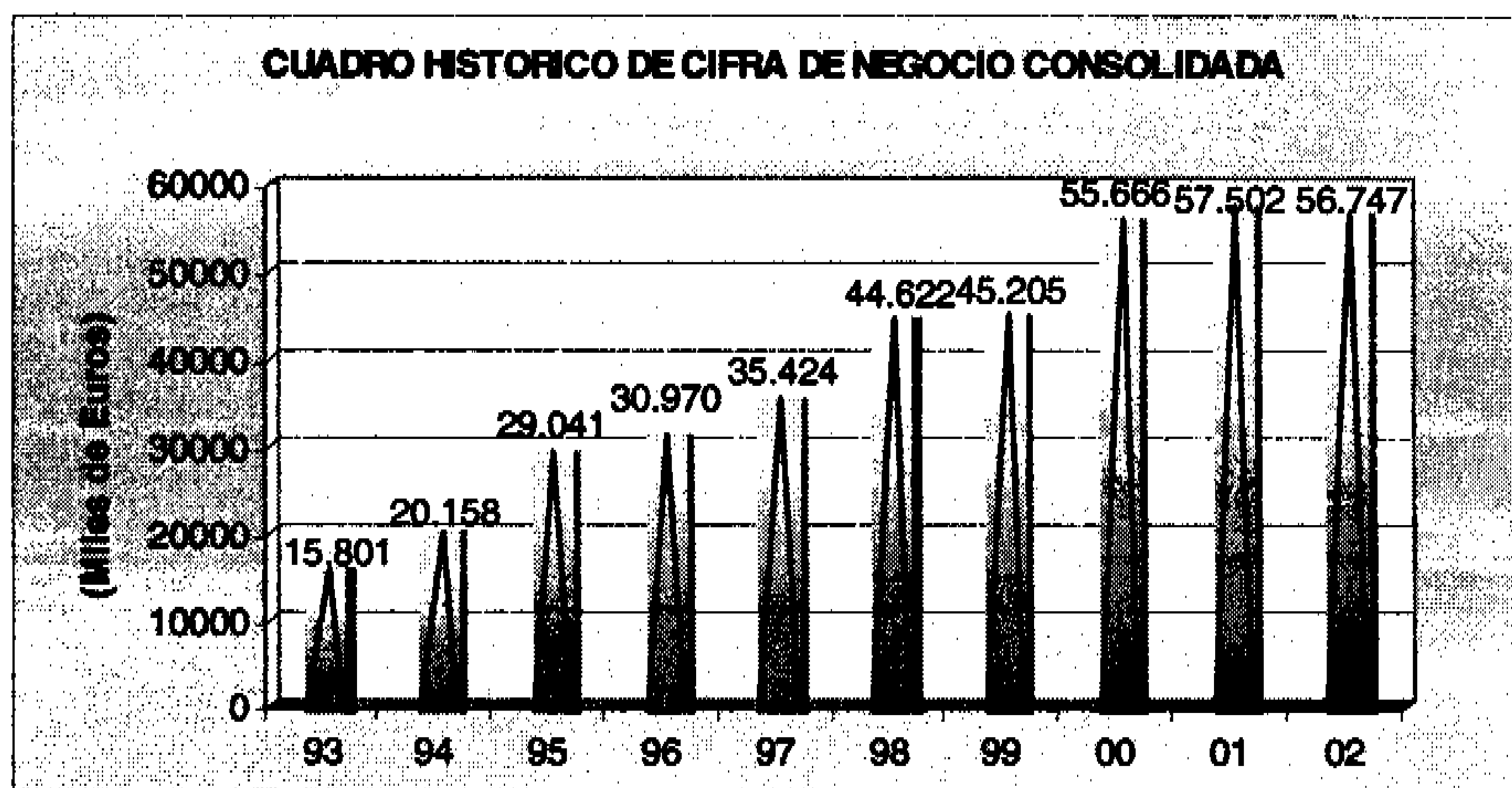


En conjunto, tanto brutos como mecanizados, se han fabricado cerca de siete millones de discos y tambores de freno, lo que supone más del 12% de todas las piezas montadas para el primer equipo en los vehículos producidos en toda la U.E., distribuyéndose de la siguiente forma:

Discos ventilados: 3.600.000
 Discos planos: 2.100.000
 Tambores: 1.300.000

Hay que destacar que el esfuerzo realizado por la actividad comercial de la Compañía, se ha visto recompensado con que se han destinado a la exportación más del 77% de las producciones mencionadas anteriormente, sobre todo si la comparamos con la media de lo conseguido por nuestra competencia, que apenas alcanza el 50%.

Por otro lado, la diversificación de productos que se ofrecen cada vez con mayor valor añadido, como piezas totalmente mecanizadas y con otros acabados especiales, han supuesto que, a pesar de la rebaja en el número de toneladas vendidas, la cifra de negocios, 56.747 miles de €, haya sido prácticamente la misma que la conseguida en el ejercicio precedente y que supuso un récord en toda su historia.



RECURSOS HUMANOS

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

La plantilla media anual fue de 480 empleados durante el año 2002 de los cuales 412 pertenecen a Lingotes Especiales y 68 a empresas de trabajo temporal.

En 2002 se han alcanzado los objetivos previstos de 30 horas/operario, habiéndose realizado un total de 10.853 horas de formación.

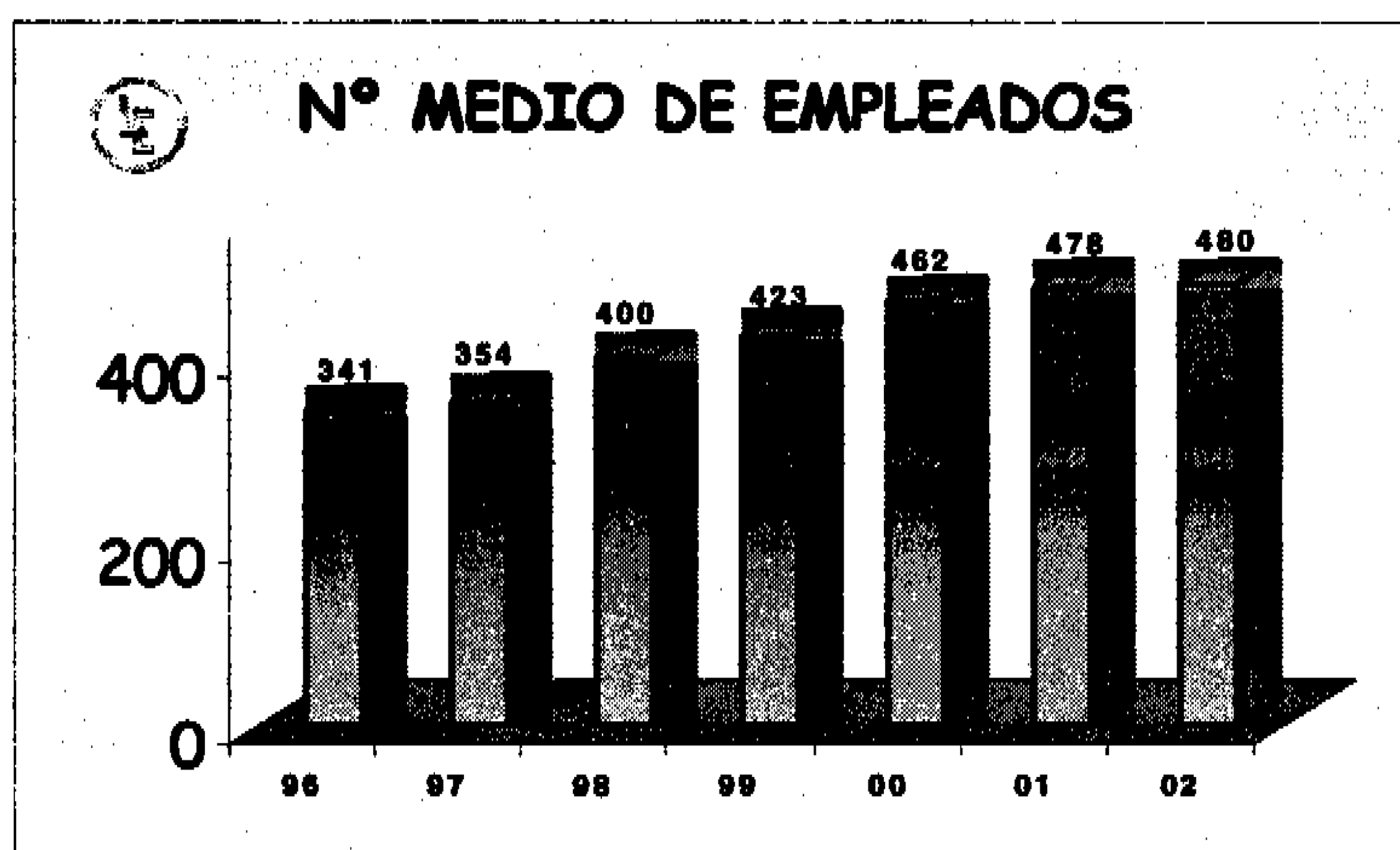
Durante este año y, entre otros aspectos, debido a la construcción de nuevas instalaciones y la implantación de nuevos sistemas de trabajo, se ha hecho una vez más especial hincapié en la formación sobre proceso productivo (55,6 % del total de formación impartida).

Especial dedicación se ha tenido este año al tema de las polivalencias (30 % del total), pues no se entiende una Empresa moderna sino posee, entre otros aspectos, una plantilla polivalente.

El resto de la formación se ha destinado, como no podía ser de otra forma, a materias propias de calidad, seguridad y medio ambiente (14,4 %).

Respecto a la colaboración de la plantilla aportando ideas que redundan en beneficio de todos y a pesar de un estancamiento, en parte debido a la conflictividad de principios de año, se ha conseguido relanzar el tema de sugerencias; se presentaron 145 sugerencias a lo largo del año de las cuales 116 (el 80%) se han presentado a partir de Octubre de 2002

Lingotes Especiales, S.A. tiene un convenio colectivo firmado para el periodo de cuatro años comprendido entre 1 de Enero de 2001 y 31 de Diciembre de 2004. No obstante, derivado de la interpretación de dicho convenio, surgió un conflicto colectivo en los primeros días del ejercicio del que no se derivó impacto negativo significativo alguno y que se resolvió mediante Laudo Arbitral de la Viceconsejería de Trabajo.



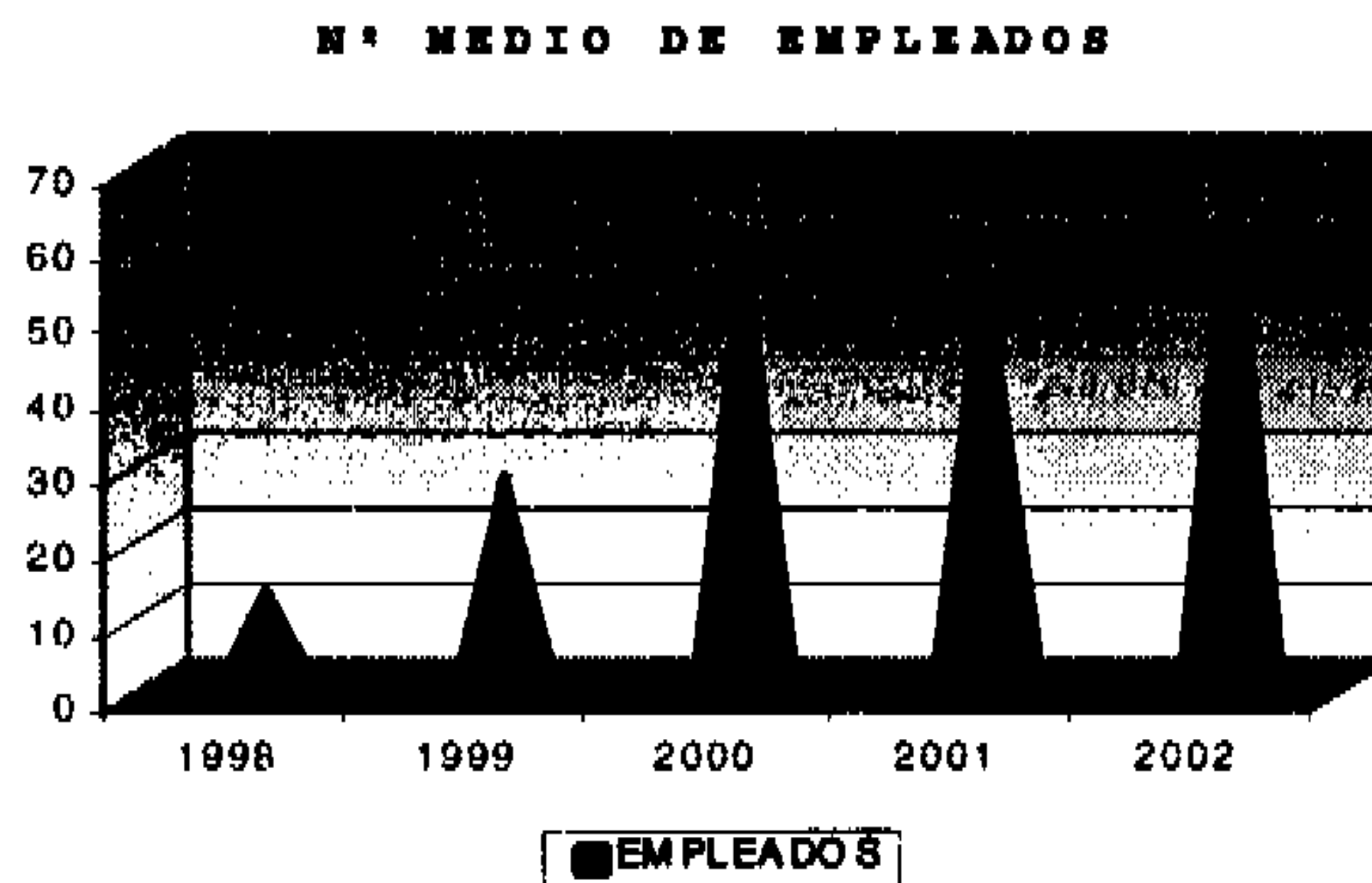
FRENOS Y CONJUNTOS,S.A.

Asimismo la filial Frenos y Conjuntos tiene un acuerdo con sus trabajadores por el que, para utilizar mejor las condiciones de la planta industrial, se puede llegar a trabajar hasta 20 turnos de los 21 disponibles cada semana.

Con estos acuerdos, que garantizan la paz social durante amplios periodos de tiempo, se permite desarrollar los importantes retos que tiene planteados la Compañía.

PRODUCTIVIDAD**LINGOTES ESPECIALES,S.A.**

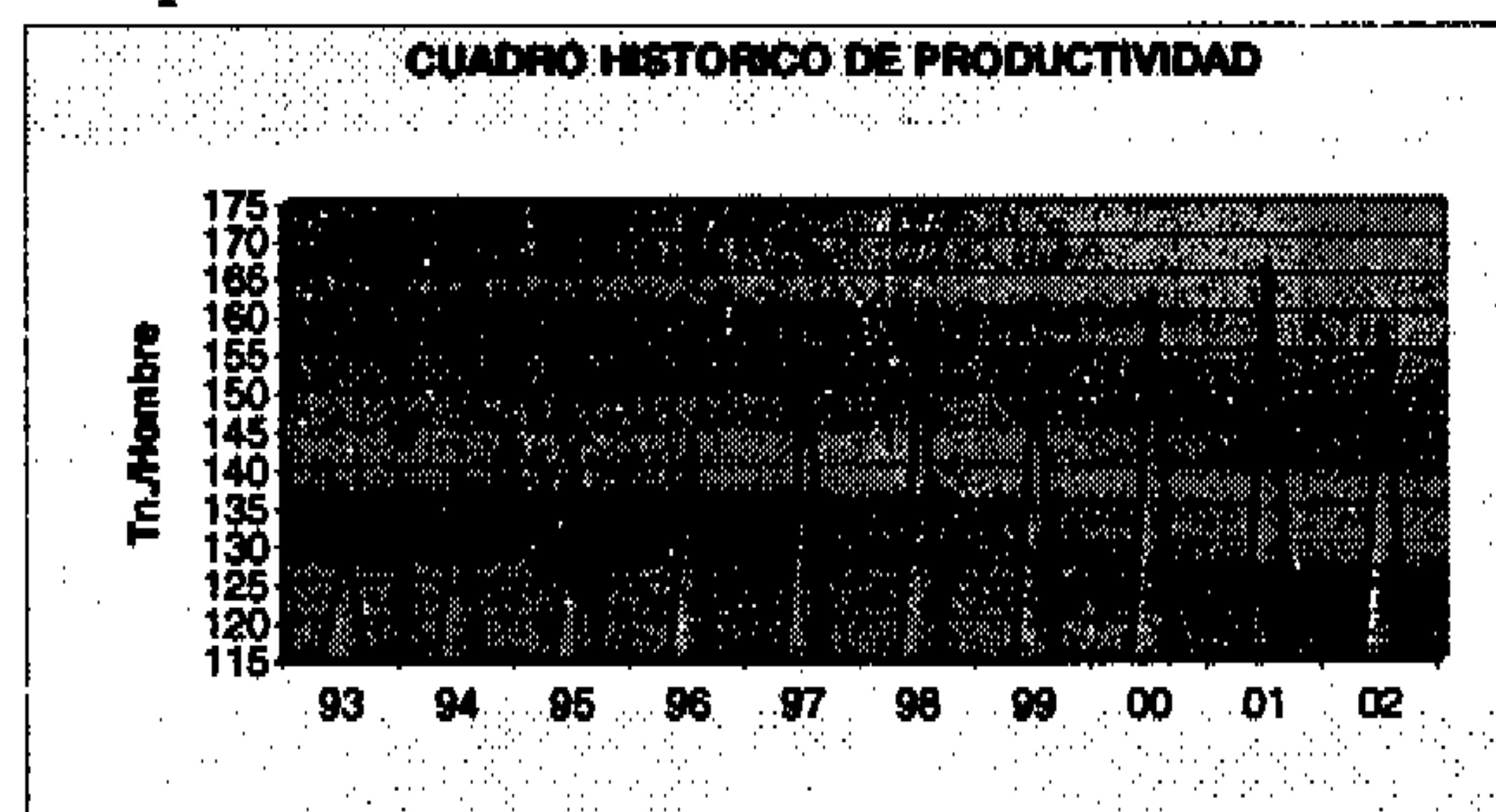
La Sociedad viene realizando importantes inversiones en su equipo productivo para estar en la vanguardia de las tecnologías y en los más avanzados y sofisticados sistemas de producción a nivel mundial.



La Sociedad viene realizando importantes inversiones en su equipo productivo para estar en la vanguardia de las tecnologías y en los más avanzados y sofisticados sistemas de producción a nivel mundial.

También las importantes inversiones en I+D+i, tanto de nuevos productos como de nuevos sistemas de producción, unido a la constante inversión en formación continua del personal, hacen que el objetivo sea conseguir una mejora constante de la productividad para poder competir en los mercados tan exigentes de la automoción.

No podríamos contemplarlo de otra forma porque lo que se ha venido a llamar aldea global, la desaparición de aduanas, de derechos arancelarios y en definitiva, el libre cambio, a nivel mundial, hace que la competitividad sea nuestro primer buque insignia en la gestión de la Compañía.

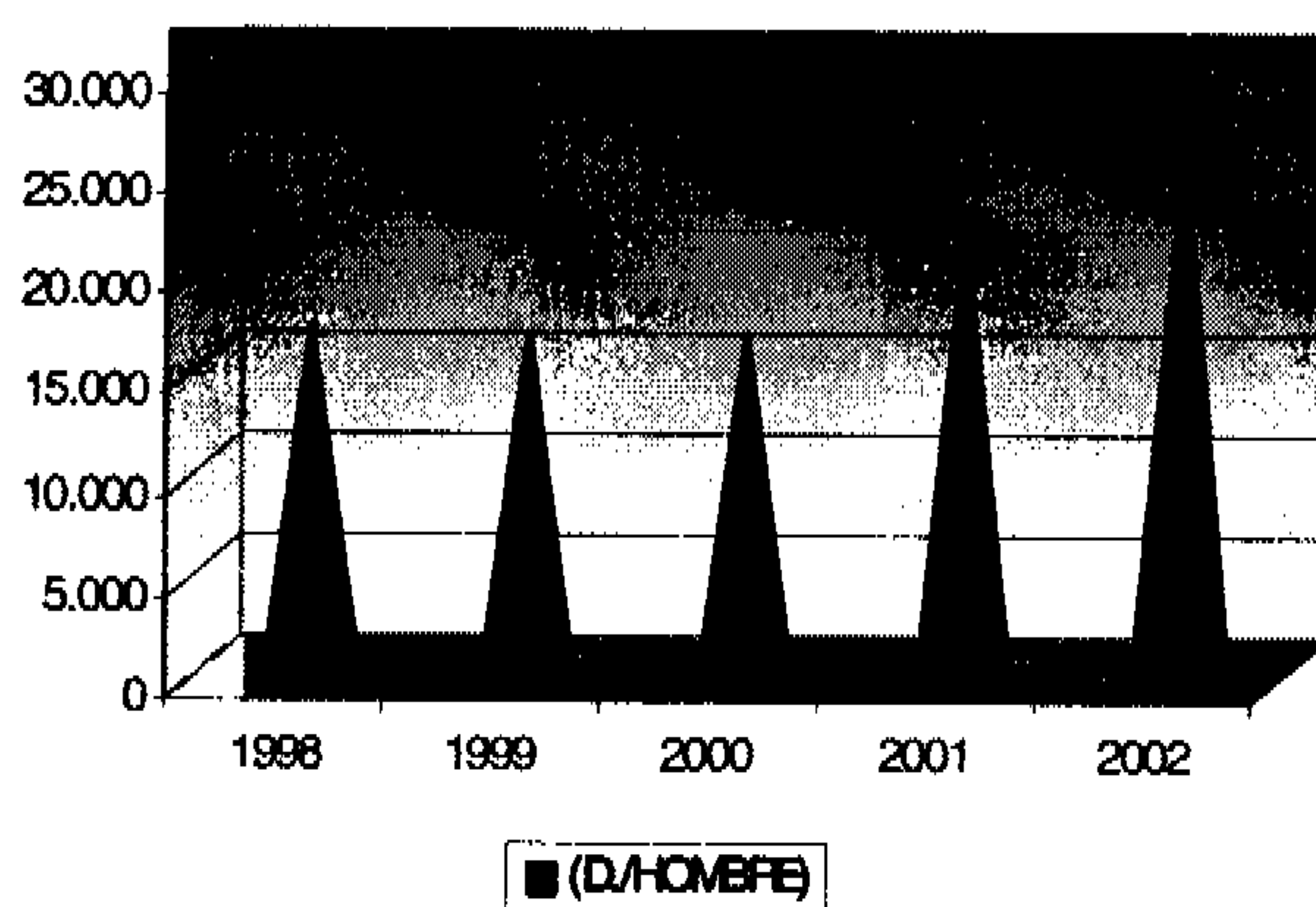


Medida en toneladas/hombre/año, la productividad alcanzó la cifra de 159 Tm., destacando que ha descendido ligeramente sobre el ejercicio precedente, pero precisamente porque se han fabricado productos más sofisticados y de más valor añadido, y es de destacar que, a pesar del ligero descenso, es una de las cifras más altas comparadas incluso a nivel mundial.

FRENOS Y CONJUNTOS,S.A.



CUADRO HISTORICO DE PRODUCTIVIDAD
(D./HOMBRE)



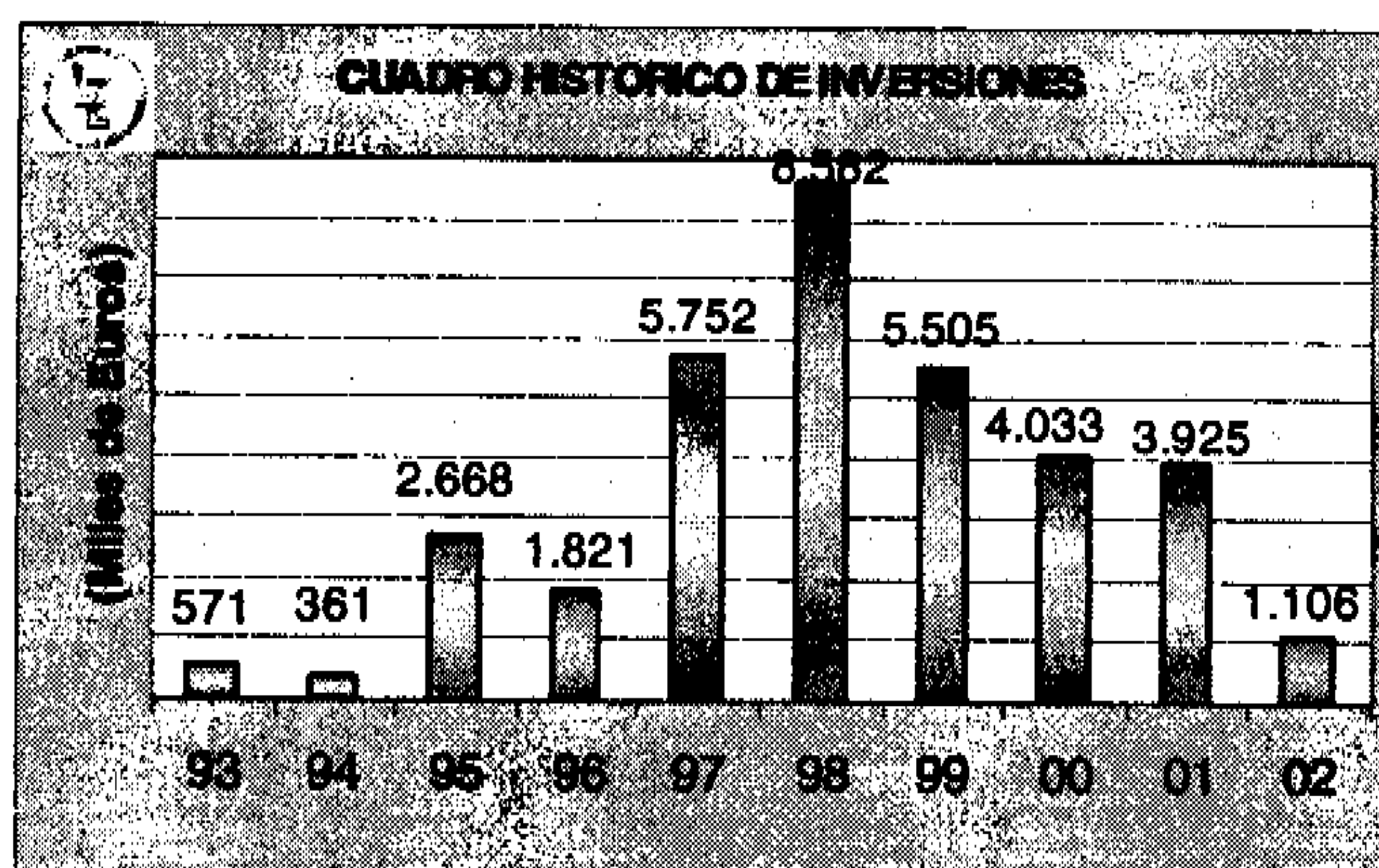
INVERSIONES EN EQUIPOS

LINGOTES ESPECIALES,S.A.

En 1999 se inauguró la más importante ampliación en la factoría de fundición de las realizadas recientemente.

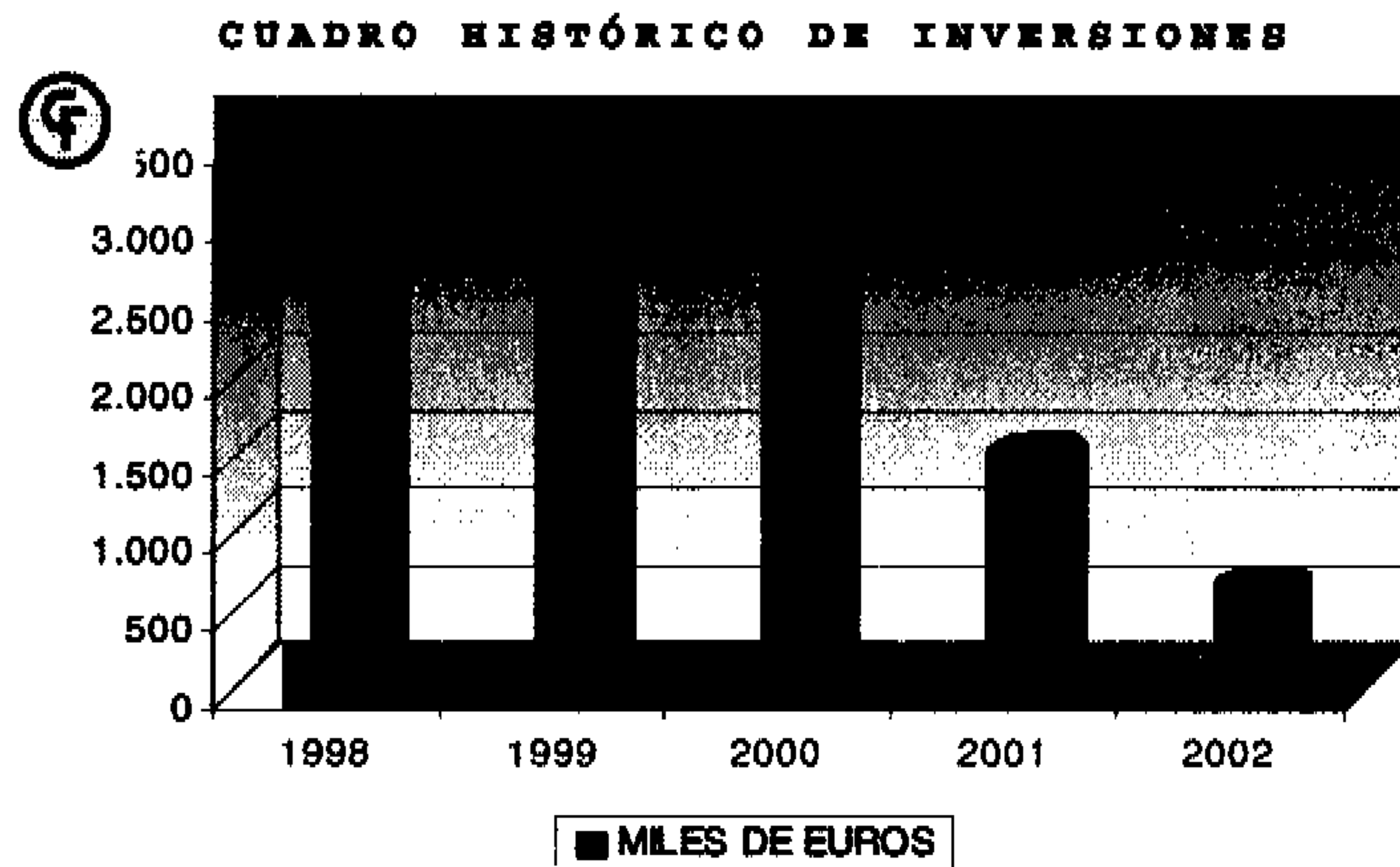
En 2002 acabó de ponerse en funcionamiento una nueva planta de fusión consistente en la incorporación de dos nuevos hornos de crisol de media frecuencia, además de una nueva línea automática para grandes series de machos de discos ventilados.

Los objetivos fundamentales de tales inversiones, fueron: ahorro por utilización de materias primas alternativas, reducción de la factura energética, disminución de movimientos de materiales, incremento de la productividad e incremento de la capacidad de la factoría hasta las 130.000 Tm/año.



FRENOS Y CONJUNTOS,S.A.

Las inversiones realizadas en Frenos y Conjuntos han tenido una evolución creciente como se puede apreciar en el cuadro adjunto.

**CALIDAD**

La situación del mercado nos obliga a estar en evolución permanente para, simultáneamente, ser rentables, ser competitivos y satisfacer las demandas y expectativas de nuestros Clientes.

Para cumplir estos objetivos tenemos implantado un Sistema de Calidad riguroso y dinámico que implica a todas las personas y nos ayuda en la tarea de mejorar y optimizar de forma continuada todos los procesos para conseguir un producto de calidad, sumamente atractivo para nuestros Clientes.

Pero no es suficiente, para satisfacer y fidelizar a nuestros Clientes necesitamos, además, dominar el producto. Necesitamos conocer las necesidades de nuestros clientes y los requisitos de los productos, para fabricar un producto que responda a las necesidades del mercado y satisfaga las crecientes demandas en prestaciones que se están produciendo.

Esta es la Calidad que el Cliente quiere percibir y en este sentido estamos dirigiendo nuestros esfuerzos.

Sistema de Calidad. Histórico de Certificaciones

Certificaciones	Organismo	Fecha inicial	Ultima revisión
ISO- 9002 : 1994	AENOR	Marzo - 96	Mayo 2001 *
EAQF - 94	AENOR	Enero 96	Mayo 2001 *
QS 9000 : 1998	TUV - CERT	Septiembre 98	Septiembre 2000 *
VDA 6.1	AENOR	Marzo 99	Mayo 2001 *
ISO/TS 16949:2000	AENOR	Septiembre 2001	Septiembre 2002
ISO 9002 :2000	AENOR	Septiembre 2002	Septiembre 2002

* Certificaciones actualmente no en vigor.

GESTION MEDIOAMBIENTAL

Es constante la ocupación que la Sociedad viene dando al medio ambiente, además de que viene gastando sumas cada vez más importantes en este apartado para cumplir con la legislación medioambiental, desarrollándose durante 2002 numerosas acciones cuyos gastos ascendieron a 707.000 €, lo que supone 1,25% sobre su cifra de negocios, incrementándose más del 4% sobre 2001.

A lo largo de 2002, las actuaciones realizadas en materia medioambiental, fueron:

- Disminución de la cantidad del principal residuo generado, arena de moldeo agotada (De 1999 al 2002, una reducción del 30%, ésto equivale al mismo porcentaje de reducción sobre la media del Sector de las Fundiciones) por tonelada fabricada.
- Pruebas reales para la reutilización de las arenas agotadas en plantas asfálticas. Búsqueda de otras vías de valorización para estos residuos inertes.
- Medición semestral, por Organismos de Control Autorizados, de los actuales sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera, constatándose valores muy por debajo de los límites legales en todos y cada uno de los parámetros.
- Estudio de inmisión por OCA de los contaminantes atmosféricos en zonas próximas a la fabrica, sin detectar problemas al respecto
- Análisis por organismo colaborador con el Ministerio de Medio Ambiente, trimestral de las aguas subterráneas bajo la zona de deposición de residuos, para el control de posibles contaminantes, no detectándose ningún problema. Análisis de vertido de aguas residuales a colector municipal, con todos los valores por debajo de los límites establecidos
- Diversos envíos a gestores autorizados, dando prioridad a su valorización por los mismos, de los residuos peligrosos generados en fábrica.
- Mantenimiento periódico, y sustitución de elementos filtrantes de los sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera.
- Estudio pormenorizado, cumplimentación y planificación de medidas complementarias de la más reciente legislación promulgada, sin que de la misma se desprendan grandes inversiones medioambientales.
- Medidas de protección ambiental de las zonas de uso de productos químicos, para potenciales derrames
- Formación teórica-práctica Medioambiental, para derrames, transporte de mercancías peligrosas e incendios.

Uno de los aspectos más destacables ha sido la auditoría de seguimiento según el referencial ISO 14001 del Sistema de Gestión Medioambiental de Lingotes Especiales, el cual fue auditado en Junio de 2001 por la entidad alemana certificadora TÜV. Dicha certificación demuestra claramente, no sólo el cumplimiento con la legislación sino el compromiso de mejora continua en dicha gestión medioambiental, así como en la minimización de los impactos medioambientales reales y potenciales.

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

NEGOCIOS CON ACCIONES

Desde que en 1999 se hiciese un "split" en la proporción de 3 acciones nuevas por cada 1 antigua, el capital social está representado por 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una.

Todas las acciones están admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (S.I.B.E. o Mercado Continuo), en la modalidad de fixing, cotizando en las Bolsas de Barcelona y Madrid.

Durante 2002 el valor se comportó dignamente por sí solo ya que la Sociedad no intervino en su cotización, ni directa ni indirectamente, ni a través de terceros.

En concreto, el valor cotizó durante 145 días, negociándose cerca de 900.000 títulos por un valor efectivo de aproximadamente 3 millones de Euros.

Los niveles máximos y mínimos alcanzados por los precios del valor fueron 3,88 y 3,25€, los días 6 de Mayo y 14 de Octubre, respectivamente, cerrando el 31 de Diciembre a 3,64 €, siendo la cotización media ponderada de 3,45 €.

Es destacable que dentro de la crisis bursátil de tres años ininterrumpidos, el valor Lingotes se ha mantenido prácticamente estable en sus valores medios.

Se informa en cumplimiento de las disposiciones vigentes, que la Sociedad no ha tenido a lo largo de 2002, acciones propias ni autocartera.

RESULTADOS ECONOMICOS

Como se explica en la memoria del ejercicio, después de ingresos y gastos extraordinarios se desprenden unos beneficios que ascienden a la cifra de 2.296 miles de euros.

La Compañía considera que en un año de crisis económica generalizada mundial y, en particular, en el sector de la automoción, estos resultados son más que satisfactorios.

Una vez hecha la correspondiente dotación para el Impuesto de Sociedades, restarían unos beneficios líquidos atribuibles de 1.789 miles de Euros, más 22 atribuibles a minoritarios.

POLITICA DE DIVIDENDOS

Esta Compañía viene remunerando al accionista de forma que el valor Lingotes es atractivo en sí mismo solo por la rentabilidad por dividendo.

Efectivamente, si como ya es tradicional, el dividendo se mantiene, y dependiendo de la cotización del valor en Bolsa, hay que destacar que este valor ha sido en muchas ocasiones de los últimos años, el más rentable por dividendo de toda la Bolsa española.

El Consejo de Administración, teniendo en cuenta las inversiones pasadas y de futuro, propondrá un dividendo acorde con la política tradicional para que la Junta General de Accionistas decida sobre la distribución de los resultados del ejercicio.

CUADRO HISTORICO DE DIVIDENDOS			
AÑO	CAPITAL MIL.EUROS	% DIV.BRUTO	TOTAL MIL.EUROS
1993	5.409	30	1.623
1994	5.409	0	-
1995	5.409	15	811
1996	5.409	10	541
1997	5.409	10	541
1998	5.409	20	1.082
1999	9.616	16	1.539
2000	9.600	17	1.617
2001	9.600	18	1.731
2002	9.600	18	1.731
PROPUESTO 2003	9.600	18	1.694

ESTRATEGIAS DE FUTURO

Lingotes tiene una gran vinculación con el sector de la automoción, pues la mayor parte de sus fabricados van destinados al mismo.

Pero es necesario reconocer que este sector de la automoción tiene una gran importancia, porque hoy por hoy y en un futuro más o menos próximo, es la primera industria del mundo, aportando gran parte de su P.I.B.

En Europa, donde se construyen unos 15 millones de automóviles de los 35 que se fabrican a nivel mundial, el sector tiene también la misma importancia.

Y en España, que es una potencia europea y mundial en la fabricación de automóviles y que ocupa el tercer y el quinto lugar respectivamente, después de USA, Japón, Alemania y Francia, los datos más relevantes según ANFAC, son los siguientes:

Producción de vehículos: 2,86 millones de unidades
 Matriculación: 1,64 millones de unidades
 Exportación: 2,33 millones de unidades
 Porcentaje exportación vehículos: 81,5%
 Porcentaje sobre total de exportaciones españolas: 25%
 Aportación al PIB: 7%
 Empleo directo e indirecto: >2 millones de personas

Como queda reflejado en las estadísticas anteriores, la importancia de este sector es de tal calado que, salvo vaivenes esporádicos y coyunturales perfectamente asumibles, Europa y por ende, España, tienen un excelente recorrido en el campo de la automoción.

Por ello, lingotes ha apostado por los siguientes campos:

A.- Nuevos materiales.- Estamos convencidos de que la demanda se inclinará hacia materiales que reduzcan su peso y con ello el consumo y, consecuentemente, la contaminación. Es por ello que Lingotes viene trabajando desde hace tiempo para poder ofrecer piezas ligeras que, aprovechando la larga experiencia en la fabricación en los procesos de piezas de hierro, pueda introducir en el mercado materiales más ligeros como el aluminio, lo que ya es una realidad a través de la planta que, con ALCOA, posee en Inglaterra, denominada Alcoa Lingotes Castings y que derivará en una siguiente planta española cuando el mercado esté maduro.

B.- Frenos y Conjuntos.- También es cada vez una tónica exigida por el constructor de automóviles, la creciente demanda de productos totalmente terminados y listos para el montaje del primer equipo.

Lingotes, consciente de esta necesidad, constituyó recientemente la sociedad Frenos y Conjuntos (antes Braling), dedicada a la mecanización de discos y tambores de freno para el automóvil.

Aunque han pasado pocos años desde su constitución en 1998, ya se ha adquirido experiencia más que suficiente para que la totalidad de los fabricados a lo largo de 2002, hayan sido destinados al "automotive original equipment" para ser montados directamente por el constructor de automóviles.

Esta nueva Sociedad, considerada de avanzada tecnología y de considerable formación exigida a sus técnicos, mecaniza discos y tambores de freno para que la matriz Lingotes, aprovechando sus redes comerciales, pueda entregarlos con calidad total a su clientela.

Consideramos que esta actividad del mecanizado, tiene un amplio recorrido de crecimiento y de futuro.

C.- Capacidad de Lingotes Especiales, S.A.- La incorporación de los dos últimos hornos de crisol de media frecuencia, así como la implantación de dos líneas automáticas para fabricar machos para discos de freno ventilados y otros ajustes en la mejora de los procesos, hacen que la capacidad de la factoría Lingotes esté en las 130.000 Tm./año.

Consideramos que aún hay mucho recorrido para que con la actual planta se pueda ganar cuota de mercado desde las 80.000 Tm. de media fabricadas anteriormente, hasta conseguir ocupar toda la capacidad. Para ello seguiremos ganando en productividad y en competitividad, con lo cual estamos seguros del mantenimiento de ser uno de los líderes mundiales en fundición.

