



Cie Automotive, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004
e Informe de gestión del ejercicio 2004

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al Ejercicio Anual terminado
el 31 de diciembre de 2004
junto con el Informe de Auditoría**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Cie Automotive, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Cie Automotive, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 15 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como sociedad dominante, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 18 de marzo de 2005 que incluye una opinión favorable. El efecto de la consolidación se muestra, resumido, en la nota 2.a) de la memoria adjunta.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cie Automotive, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Cie Automotive, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Francisco Javier Domingo
Socio-Auditor de Cuentas

18 de marzo de 2005

CLASE 8.^a

0G7539049

CIE AUTOMOTIVE, S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS		
Inmovilizaciones inmateriales	2.896	801	Capital suscrito	23.028	23.028
Inmovilizaciones materiales	2.397	3.756	Reserva de revalorización	-	152
Inmovilizaciones financieras	308.302	308.737	Reservas	83.588	83.840
Total inmovilizado	313.595	313.294	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(2.822)
ACTIVO CIRCULANTE			Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	10.754	6.861
Deudores			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(2.276)	(2.243)
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	4	Total fondos propios	115.094	108.816
Empresas del grupo, deudores	8.936	871	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
Deudores varios	3.936	1.561	Subvenciones de capital	314	47
Administraciones Públicas	164	266	Otros ingresos a distribuir	592	-
Inversiones financieras temporales	47.722	3.965	Total	906	47
Acciones propias a corto plazo	728	2.654	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Tesorería	20	56		1.414	123
Total activo circulante	61.506	9.377	ACREEDORES A LARGO PLAZO		
TOTAL ACTIVO	375.101	322.671	Deudas con entidades de crédito	147.169	89.677
			Deudas con empresas del grupo	48.021	58.673
			Otros acreedores	14.174	16.845
			Total acreedores a largo plazo	209.364	165.195
			ACREEDORES A CORTO PLAZO		
			Deudas con entidades de crédito	15.324	27.225
			Deudas con empresas del grupo y vinculadas	24.794	13.522
			Acreedores comerciales	1.465	1.902
			Otras deudas no comerciales		
			Remuneraciones pendientes de pago	1.461	946
			Administraciones públicas	4.448	3.856
			Otras deudas	831	1.039
			Total acreedores a corto plazo	48.323	48.490
TOTAL PASIVO	375.101	322.671			



0G7539050

CLASE 8.^a**CIE AUTOMOTIVE, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003****(Expresadas en miles de euros)**

DEBE	2004	2003	HABER	2004	2003
GASTOS			INGRESOS		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.084	780	Importe neto de la cifra de negocios		
Gastos de personal			Prestación de servicios	22.791	20.317
Sueldos y salarios	3.546	2.454	Otros ingresos de explotación	3.582	3.431
Cargas sociales	1.643	1.239			
Variación de las provisiones de tráfico	-	-			
Otros gastos de explotación	8.381	11.614			
Beneficios de explotación	11.719	7.661	Pérdidas de explotación	-	-
Gastos financieros y gastos asimilados			Otros intereses e ingresos asimilados		
Por deudas con empresas del grupo	1.850	1.659	De empresas del Grupo	5.388	4.454
Por deudas con terceros y gastos asimilados	5.175	4.445	Otros intereses	-	-
Pérdidas de inversiones financieras	301	657	Beneficios de inversiones financieras	469	545
Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales	(43)	(412)	Diferencias positivas de cambio	4	6
Diferencias negativas de cambio	224	32			
Resultados financieros positivos	-	-	Resultados financieros negativos	1.646	1.376
Beneficios de las actividades ordinarias	10.073	6.285	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	(8.171)	(1.471)	Beneficios procedentes del inmovilizado material	283	935
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	356	-	Beneficios en operaciones con acciones propias	454	27
Gastos extraordinarios	1.433	123	Subvenciones de capital traspasados a resultados del ejercicio	71	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	-	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	-
Resultados extraordinarios positivos	7.190	2.310	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios antes de impuestos	17.263	8.595	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades	(6.509)	(1.734)			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	10.754	6.861			



CLASE 8.ª



0G7539051

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2004 (Expresada en miles de euros)

1. Actividad de la empresa

CIE Automotive, S.A. es la sociedad cabecera de un grupo Industrial compuesto por varias sociedades que tienen como principales actividades el diseño, fabricación y venta de componentes y subconjuntos para el mercado global de automoción en tecnologías complementarias -aluminio, forja, metal, plástico y acero- con diversos procesos asociados: mecanizado, soldadura, pintura y ensamblaje.

Sus principales instalaciones están ubicadas en Europa: España (Álava, Barcelona, Cádiz, Guipúzcoa, Orense y Vizcaya), Portugal y República Checa y en Nafta: México y en América del Sur: Brasil. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azkoitia (Guipúzcoa).

El grupo consolidable de CIE Automotive, S.A. a 31/12/2004 es el siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación	
			Directa	Indirecta
CIE Azkoitia, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Guipúzcoa	100%	-
GSB Acero, S.A.	Fabricación aceros especiales	Guipúzcoa	-	100%
GSB Forja, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%
GSB Galfor, S.A.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	93,02%
Belgium Forge, N.V.	Fabricación componentes automoción	Bélgica	-	100%
Stuka, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
CIE Mecauto, S.A.	Fabricación componentes automoción	Álava	-	100%
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	Fabricación componentes automoción	Cádiz	-	100%
Garneko Fabricación de Componentes, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vitoria	-	100%
GSB-TBK Automotive Components, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	75%
Grupo Componentes Vilanova, S.L. (*)	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%



CLASE 8.ª
REG. UN. 55



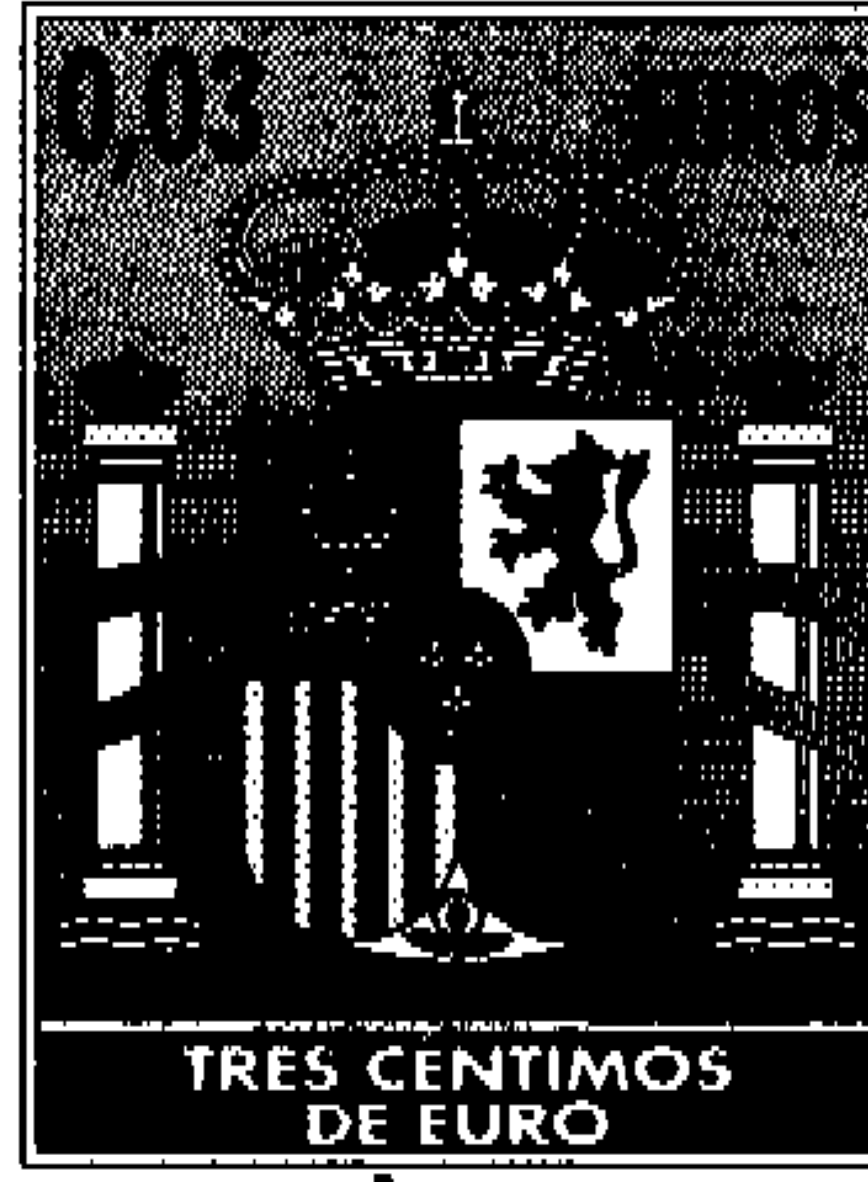
0G7539052

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación	
			Directa	Indirecta
Tarabusi, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Talleres Matrimold, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%
Fabricación de Componentes del Motor, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%
CIE Bériz, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Vizcaya	100%	-
Egaña 2, S.L.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Inyectametal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Orbelan Plásticos, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%
Udalbide, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%
Autokomp Ingeniería, S.A.	Servicios e instalaciones	Vizcaya	-	100%
CIE Deutschland, GMBH	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100%
CIE Celaya, S.A. de CV	Fabricación componentes automoción	México	-	100%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100%
CIE Unitools Press CZ, a.s.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%
CIE Plasty CZ, s.r.o.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%
CIE Automotive USA, Inc.	Servicios e instalaciones	U.S.A.	-	100%
CIE DESC Automotive, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	50%
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L. (*)	Sociedad de cartera	Vizcaya	100%	-
CIE Autometal, S.A. (*)	Sociedad de cartera	Brasil	-	100%
Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100%
Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda	Sociedad de inversión	Brasil	-	100%
Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100%
Muskaria Inversiones SICAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	98,5%	-
Matxibako Diversificada SICAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	97,64%	-

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



CLASE 8.ª



0G7539053

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y esta memoria, están expresadas en miles de euros.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de otras sociedades. Los estados financieros adjuntos se han preparado en una base no consolidada y, por lo tanto, no reflejan el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2004, que han sido formuladas por el Consejo de Administración y sometidas a auditoría independiente, se resumen a continuación (en miles de euros).

▪ Balance de situación

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
Inmovilizado			Fondos propios	164.380	151.689
Gastos de constitución	2.167	2.687	Socios externos	620	513
Inmovilizaciones inmateriales	24.808	21.826	Diferencia negativa de consolidación	4.713	4.713
Inmovilizaciones materiales	371.670	352.216	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	12.778	8.018
Inmovilizaciones financieras	39.516	44.385	Provisión para riesgos y gastos	20.322	18.705
Gastos a distribuir en varios ejercicios	925	1.476	Acreedores a largo plazo	268.704	185.296
Fondo de comercio de consolidación	32.207	35.321	Acreedores a corto plazo	291.288	318.524
Acciones de la sociedad dominante	728	2.654			
Activo circulante	290.784	226.893			
	762.805	687.458		762.805	687.458



CLASE 8.ª



067539054

▪ Cuenta de pérdidas y ganancias

DEBE	2004	2003	HABER	2004	2003
Consumos y otros gastos externos	318.827	250.411	Importe neto de la cifra de negocios	669.998	570.629
Gastos de personal	168.115	153.170	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	9.941	4.825
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	50.224	45.616	Trabajos efectuados para el inmovilizado	3.667	4.648
Variación de las provisiones de tráfico	2.649	(330)	Otros ingresos de explotación	3.011	2.136
Otros gastos de explotación	103.105	99.343	Ingresos financieros y asimilados	1.526	3.043
Gastos financieros y asimilados	17.704	16.867	Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	652	1.398
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	Diferencias negativas de consolidación	-	2.248
Amortización del fondo de comercio	3.271	2.876	Ingresos extraordinarios	4.376	8.334
Gastos extraordinarios	7.784	12.015			
Impuesto sobre Sociedades	3.252	3.188			
Resultado consolidado del ejercicio	18.240	14.105			
Beneficios atribuidos a socios externos	107	1.008	Pérdidas atribuidas a socios externos	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	18.133	13.097			

3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

Corresponde a aplicaciones informáticas y se registran a su precio de adquisición, amortizándose en función de su vida útil estimada, que varía entre 4 y 6 años.

b) Inmovilizaciones materiales

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



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS



067539055

Las actualizaciones según las Normas Forales 13/1990 y 11/1996 supusieron un importe de 6.044.277 y 152.420 euros, respectivamente. Los incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización correspondientes a elementos de inmovilizado material que permanecen en el balance de la Sociedad, se amortizan en los períodos restantes para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

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

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	25 - 33
Otro inmovilizado material	4 - 6,6

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

c) Inmovilizaciones financieras, inversiones financieras temporales y acciones propias

El inmovilizado financiero correspondiente a participaciones en empresas del grupo se encuentra valorado a su coste de adquisición o de aportación, o a su valor de mercado, el menor, entendiéndose éste como el valor teórico contable de las sociedades participadas (no cotizadas), corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la actualidad.

La Sociedad dota las correspondientes provisiones por depreciación con objeto de ajustar la valoración de dichas participaciones, con cargo a "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los dividendos recibidos por estas participaciones se registran como ingreso financiero por la totalidad del importe recibido.

Las inversiones en Fondos de Inversión Mobiliaria se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando como el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2004. Las minusvalías que, en su caso, se



0G7539056

CLASE 8.ª

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

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

Las acciones propias se registran por su coste de adquisición o a su valor de mercado, el menor, considerando este último como la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización de cierre o el valor teórico contable consolidado de las acciones, el menor. Al 31 de diciembre de 2004, el valor de mercado (cotización) era superior al valor de coste de adquisición.

d) Clasificación entre corto y largo plazo

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

e) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como Impuesto sobre Beneficios anticipado o diferido, según corresponda.



CLASE 8.ª

INMOBILIZACIONES



067539057

La Sociedad, de acuerdo a la normativa en vigor, y teniendo en cuenta las previsiones de resultados de los próximos ejercicios activa, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, los créditos fiscales derivados de las pérdidas compensables, de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre sociedades a que tiene derecho, que al cierre del presente ejercicio se encuentran pendientes de aplicación, siempre y cuando cumplan la condición, de que, de acuerdo con las previsiones de resultados estimadas para los próximos ejercicios, su aplicación esté prevista en un plazo igual o inferior a 10 años a contar desde el cierre del ejercicio.

El criterio seguido por la Sociedad para el registro de estos importes ha consistido en registrar dichos créditos fiscales por su valor nominal, bajo el epígrafe Inmovilizaciones financieras – Administraciones Públicas deudoras.

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada con las sociedades dependientes que se relacionan a continuación:

- CIE Azkoitia, S.L.
- CIE Berriz, S.L.
- CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.
- CIE Mecauto, S.A.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- GSB Acero, S.A.
- GSB Forja, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (extinguida por fusión en 2004)
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Stuka, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Udalbide, S.A.

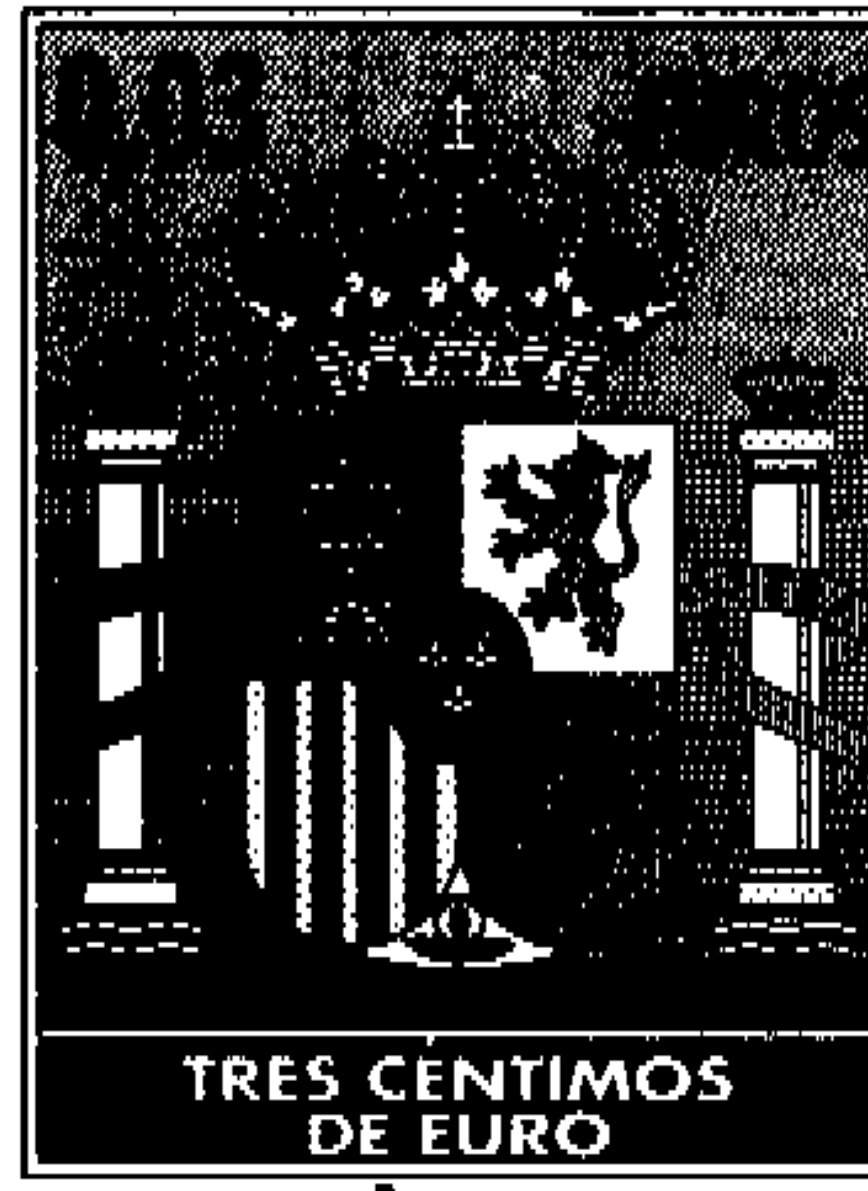
Como consecuencia de ello, el saldo a cobrar o a pagar derivado de las declaraciones de los impuestos sobre sociedades de cada ejercicio de las sociedades dependientes se recoge como saldo a cobrar o a pagar a dichas sociedades en el epígrafe correspondiente del balance.

f) **Acreedores**

Las deudas a largo plazo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso.



CLASE 8.ª



0G7539058

g) Ingresos y gastos

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

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

4. Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.03	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.04
Coste					
Aplicaciones informáticas	2.420	-	-	2.777	5.197
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(1.619)	(682)			(2.301)
Neto	801				2.896



CLASE 8.ª



067539059

5. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	<u>Saldo al 31.12.03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo al 31.12.04</u>
<u>Coste</u>					
Terrenos y construcciones	1.489	-	(731)	-	758
Otras instalaciones y mobiliario	-	-	-	381	381
Otro inmovilizado	2.431	96	(499)	468	2.496
Inmovilizado en curso	2.283	2.062	-	(3.626)	719
	<u>6.203</u>	<u>2.158</u>	<u>(1.230)</u>	<u>(2.777)</u>	<u>4.354</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(705)	(25)	631	-	(99)
Otras instalaciones y mobiliario	-	(19)	-	-	(19)
Otro inmovilizado	(1.742)	(358)	261	-	(1.839)
	<u>(2.447)</u>	<u>(402)</u>	<u>892</u>	<u>-</u>	<u>(1.957)</u>
Neto	<u>3.756</u>				<u>2.397</u>

El inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2004 ascendía a 994 miles de euros.



CLASE 8.ª



OG7539060

6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos a corto plazo	Saldo al 31.12.04
Participaciones en empresas del grupo					
CIE Azkoitia, S.L.	74.956	-	-	-	74.956
CIE Bériz, S.L.	60.101	-	-	-	60.101
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.	3	5.997	-	-	6.000
Otros	1	-	(1)	-	-
	135.061	5.997	(1)	-	141.057
Créditos a Empresas del Grupo					
CIE Azkoitia, S.L.	49.424	16.806	(26.363)	-	39.867
CIE Bériz, S.L.	21.713	10.140	(17.943)	-	13.910
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.	23.723	14.707	(10.113)	-	28.317
Autokomp Ingenieria, S.A.	(105)	27	-	-	(78)
GSB Acero, S.A.	1.586	1.785	-	-	3.371
Inyectametal, S.A.	950	3.328	(950)	-	3.328
Terabusi, S.A.	3.177	2.790	(2.323)	-	3.644
Grupo Componentes Villanova, S.L.	25.943	5.403	(5.921)	-	25.425
GSB Forja, S.A.	969	-	(158)	-	811
GSB Galfor, S.A.	9.492	4.988	(3.589)	-	10.891
CIE Mecauto, S.A.	3.592	13.348	(6.790)	-	10.150
Mecanizados del Sur-Mecasur, S.A.	1.602	-	(9)	-	1.593
Stuka, S.A.	857	-	-	-	857
Belgium Forge, N.V	2.934	439	(3.373)	-	-
Egafia 2, S.L.	1.186	85	-	-	1.271
T.M. Norma, S.A.	1.807	3.672	(3.695)	-	1.784
Udalbide, S.A.	463	904	(607)	-	760
CIE Celaya, S.A. de CV	6.025	5.332	(1.086)	-	10.271
CIE Unitools Press CZ, a.s.	1.311	2.011	(1.393)	-	1.929
Orbelen Plásticos, S.A.	262	99	-	-	361
Plasfil-Plásticos de Figueira, S.A.	1.704	5.969	(5.550)	-	2.123
Autometal, S.A.	639	1.755	-	-	2.394
CIE Plasty CZ, s.r.o	5	2.447	(2.452)	-	-
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	-	1.236	-	-	1.236
Talleres Matrimold, S.L.	-	560	(160)	-	400
GSB-TBK Automotive Componentes, S.L.	-	7	(12)	-	(5)
	159.259	97.838	(92.487)	-	164.610
Cartera de Valores a largo plazo	18.367	-	-	(18.362)	5
Depósitos y fianzas a largo plazo	3	-	-	-	3
Créditos fiscales con la Hacienda Pública	6.548	-	(3.921)	-	2.627
Provisiones					
Participaciones en empresas del grupo	(7.519)	-	7.519	-	-
Cartera de valores	(2.982)	-	652	2.330	-
	(10.501)	-	8.171	2.330	-
Inmovilizado financiero neto	308.737	-	-	-	308.302



CLASE 8.ª



0G7539061

a) Participaciones en empresas del grupo

Las principales empresas del grupo participadas directamente por la Sociedad (todas ellas no cotizadas), y la información relativa a las mismas, al 31 de diciembre de 2004, son las siguientes:

Miles de euros							
Sociedad	Domicilio	Actividad	Capital	Reservas	Resultado 2004	Coste	Provisión
CIE Azkoitia, S.L.	Guipúzcoa	Sociedad cartera	74.955	(6.467)	19.948	74.956	-
CIE Bériz, S.L.	Vizcaya	Sociedad cartera	60.101	(2.210)	3.548	60.101	-
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.	Vizcaya	Sociedad cartera	6.000	(126)	1.517	6.000	-
						141.057	-

El movimiento habido en el año en este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	135.061
Ampliación de capital de CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.	5.997
Regularizaciones	(1)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	141.057

b) Créditos a empresas del grupo

Los créditos concedidos a las empresas del grupo se instrumentan en cuentas corrientes de crédito, sin límite de saldo, con duración de cinco años, renovables tácitamente a su vencimiento por períodos anuales, y que devengan un interés en condiciones de mercado, referenciado al Euribor.



CLASE 8.ª



0G7539062

c) Cartera de valores a largo plazo

El movimiento habido en el año en este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	18.367
Trasposos a corto plazo	(18.362)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	5

d) Créditos fiscales con la Hacienda Pública

El saldo con Administraciones Públicas a largo plazo corresponde básicamente a los créditos fiscales derivados de las deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicación por la Sociedad, cuyo vencimiento estimado se producirá en el largo plazo.

Su movimiento durante el ejercicio se muestra a continuación:

	Miles de euros
Saldo inicial	6.548
Cancelación de créditos fiscales	(4.245)
Créditos fiscales generados en el ejercicio, impuesto anticipado a largo plazo	324
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2.627



CLASE 8.^a



0G7539063

e) Provisiones

Su movimiento ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	10.501
Dotaciones	-
Recuperaciones	(8.171)
Traspasos a corto plazo	(2.330)
	<u>-</u>

7. Inversiones financieras temporales y acciones propias

- Inversiones financieras temporales

A 31 de diciembre de 2004 la Sociedad tiene la siguiente cartera de valores a corto plazo:

	Miles de euros		
	% Participación	Coste	Provisión
Muskaria Inversiones SICAV, S.A. (*)	98,95%	3.142	(695)
Matxitxako Diversificada SICAV, S.A. (*)	97,64%	9.708	(1.635)
FIM Edesthal (*)	-	5.512	-
Fondos FIAMM	-	1.076	-
Cartera de inversión (**)	-	3.126	(13)
Cartera de renta fija (***)	-	27.501	-
		<u>50.065</u>	<u>(2.343)</u>

(*) Se muestran a corto plazo por haberse considerado su enajenación en 2005.

(**) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida básicamente al 31 de diciembre de 2004 en títulos con cotización oficial de renta variable.

(***) Compuesta por obligaciones del estado.



0G7539064

CLASE 8.ª

- Acciones propias

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en 2004 ha sido el siguiente:

	Número acciones	Miles de euros		
		Coste	Provisión	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2003	373.550	2.654	-	2.654
Adquisiciones	55.439	631	-	631
Ventas	(360.000)	(2.557)	-	(2.557)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	68.989	728	-	728

8. Empresas del grupo y asociadas

- Saldos con empresas del Grupo

Los saldos deudores y acreedores mantenidos con las diferentes sociedades del grupo se presentan en el balance de situación adjunto de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	Deudores	Acreedores
Largo plazo	164.610 (*)	48.021
Corto plazo	8.936	24.794
	173.546	72.815

(*) Formando parte del inmovilizado financiero (Nota 6.b)



CLASE 8.^a



0G7539065

Deudas a largo plazo con empresas del Grupo

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.03	Adiciones	Cancelaciones	Saldos al 31.12.04
Inyectametal, S.A.	-	10.037	(10.037)	-
GSB Acero, S.A.	30.461	10.998	(32.135)	9.324
GSB Forja, S.A.	8.370	5.795	(8.850)	5.315
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	626	8.833	(838)	8.621
Stuka, S.A.	2.915	525	-	3.440
Egaña 2, S.L.	13.980	1.344	(4.378)	10.946
Orbelan Plásticos, S.A.	2.152	2.376	(1.550)	2.978
Autokomp Ingeniería, S.A.	13	2.608	(2.119)	502
CIE Celaya, S.A. de CV	-	5.489	-	5.489
CIE Plasty CZ, s.r.o.	-	1.250	-	1.250
Otros	156	-	-	156
	58.673	49.255	59.907	48.021

Los créditos recibidos de sociedades del grupo del grupo se instrumentan principalmente en cuentas corrientes de crédito, sin límite de saldo, con duración de cinco años, renovables tácitamente a su vencimiento por períodos anuales, y que devengan un interés en condiciones de mercado, referenciado al Euribor.

Operaciones con Sociedades del Grupo

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante 2004 con Sociedades del Grupo han sido las siguientes:

Miles de euros			
Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses recibidos	Intereses pagados
26.333	-	5.388	1.850



CLASE 8.^a



0G7539066

9. Fondos Propios

El movimiento del capítulo de Fondos propios del balance de situación adjunto de la Sociedad durante 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros								
	Capital social	Prima de emisión	Actualización Norma Foral 11/96	Reservas					Dividendo a cuenta
				Voluntaria	Legal	Acciones propias	Resultados negativos	Resultado ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	23.028	33.752	152	42.828	4.606	2.654	(2.822)	6.861	(2.243)
Distribución del resultado 2003	-	-	-	2.418	-	-	-	(6.861)*	2.243
Otros movimientos	-	-	(152)	(2.670)	-	-	2.822	-	-
Variación de acciones propias	-	-	-	1.926	-	(1.926)	-	-	-
Beneficio del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	-	10.754	(2.276)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	23.028	33.752	-	44.502	4.606	728	-	10.754	(2.276)

* Dividendo complementario satisfecho por importe de 2.200 miles de euros

Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 el capital social de la Sociedad está representado por 22.800.000 acciones ordinarias al portador, de 1,01 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española. Las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	<u>% participación</u>
Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A.	36,560%
Saltec, S.L.	12,985%



CLASE 8.^a



0G7539067

- **Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2004 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias del ejercicio	<u>10.754</u>
Distribución	
A dividendo a cuenta	2.276
A dividendo complementario	3.192
A reservas voluntarias	5.286
	<u>10.754</u>

- **Reserva legal**

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

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

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

- **Actualización Norma Foral 11/1996**

El saldo de esta cuenta puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.



067539068

CLASE 8.ª

- **Reservas para acciones propias**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que tengan acciones propias deben constituir una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las correspondientes acciones, que deberá mantenerse hasta que éstas sean enajenadas o amortizadas. La Sociedad tiene creada al 31 de diciembre de 2004 una reserva indisponible por el valor de adquisición 728 miles de euros, de las 68.989 acciones en autocartera a dicha fecha (Nota 7).

- **Opciones sobre acciones**

Con fecha 24 de junio de 2002 la Junta General de Accionistas aprobó un sistema de retribución para determinados directivos referenciado al valor de las acciones sobre la base de entrega de opciones.

Durante el ejercicio 2004 los beneficiarios de este plan de opciones sobre acciones de CIE Automotive, S.A. han procedido a suscribir con la Sociedad un documento de resolución de los contratos de concesión de opciones sobre acciones, considerándose por lo tanto cancelados los derechos reconocidos a su favor en dichos contratos.

- **Dividendo a cuenta**

Con fecha 25 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2004. El importe del dividendo bruto es de 0,100 euros por acción, ascendiendo a un total de 2.276 miles de euros, pagadero el 15 de diciembre de 2004.

Tal y como requiere el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores han formulado el preceptivo estado contable provisional que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente. Dicho dividendo a cuenta se ha hecho efectivo con fecha 15 de diciembre de 2004.



CLASE 8.ª



0G7539069

10. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 en este epígrafe del balance de situación ajunto, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.03	Adiciones	Imputación a resultados	Saldo a 31.12.04
Subvenciones de capital	47	338	71	314
Otros ingresos a distribuir	-	592	-	592
	47	930	71	906

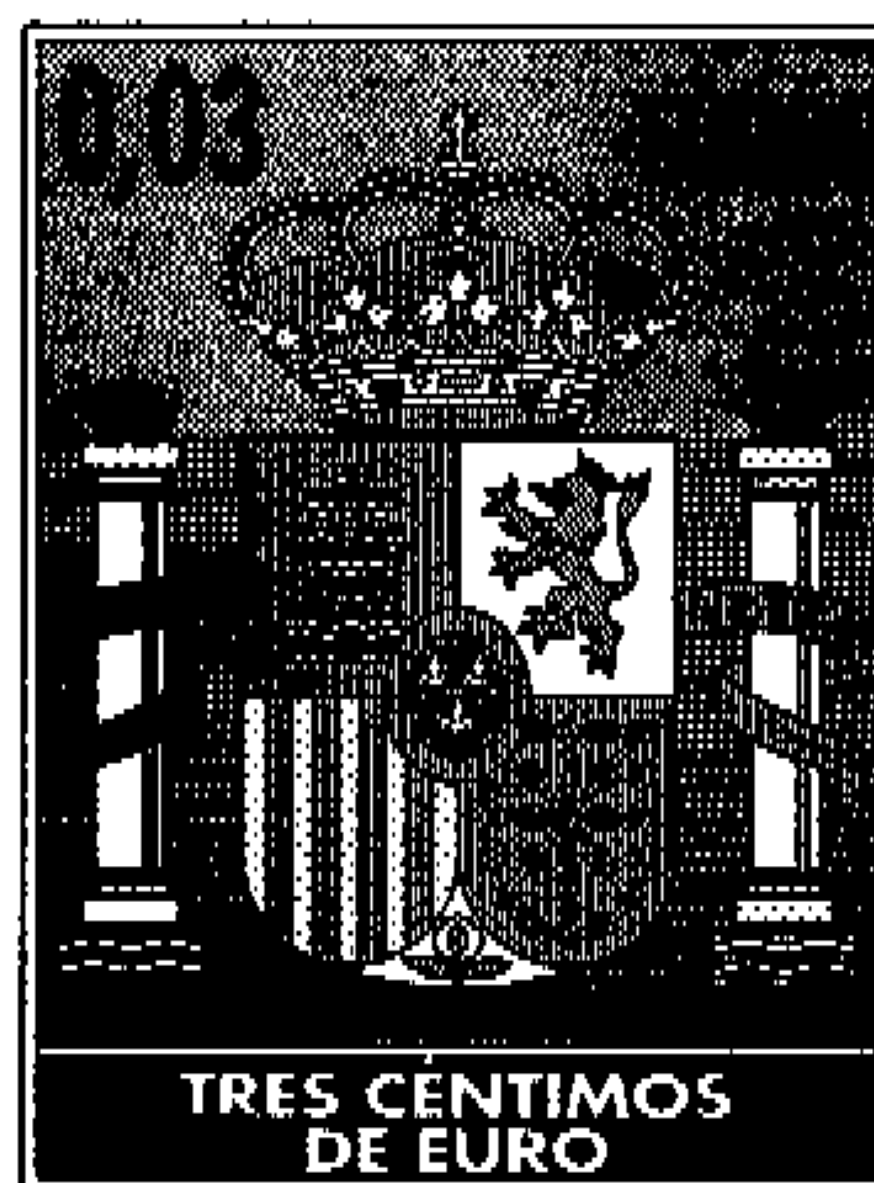
11. Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 en este epígrafe del balance de situación ajunto, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	123
Dotaciones	1.414
Recuperaciones	(123)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	1.414



CLASE 8.ª



067539070

12. Deudas con entidades de crédito

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	89.677
Amortizaciones	(8.303)
Nuevos préstamos y créditos del ejercicio	81.119
Traspaso a corto plazo	(15.324)
	147.169

El desglose de las deudas por vencimientos a 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Miles de euros
2006	65.890
2007	39.335
2008	19.970
2009	14.087
2010 y siguientes	7.887
	147.169

a) Líneas de crédito

La Sociedad posee al 31 de diciembre de 2004 líneas de crédito con entidades de crédito a largo plazo por importe de 70.766 miles de euros. El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 82.075 miles de euros



CLASE 8.ª



0G7539071

b) Deuda con garantía real

Con fecha 15 de diciembre de 1999, CIE Automotive, S.A., concertó con el grupo Santander Central Hispano dos líneas de crédito con un límite de 6.010 miles de euros, cada una de ellas, con vencimiento el 15 de diciembre de 2004, prorrogable hasta el 15 de diciembre de 2009, y referenciadas al EURIBOR. En garantía de estas cuentas de crédito se constituyó un derecho real de prenda sobre 862.400 acciones de la Sociedad Matxixako Diversificada SICAV, S.A. (Nota 1).

Asimismo, con fecha 9 de diciembre de 1999, Deutsche Bank concedió a CIE Automotive, S.A. dos cuentas de crédito con un límite conjunto de 11.119 miles de euros, con vencimiento el 6 de diciembre de 2004, las cuales durante el año 2004 han sido sustituidas por una nueva cuenta de crédito con un límite de 10.000 miles de euros y vencimiento 3 de diciembre de 2005, prorrogable hasta el 3 de diciembre de 2007 y referenciada al EURIBOR. En garantía de estas cuentas de crédito se constituyó un derecho real de prenda a favor de dicha entidad financiera sobre 705.083 participaciones en el FIM Edelsthal (Nota 6.c) y sobre la totalidad de sus acciones en Muskaria Inversiones, SICAV, S.A. (Nota 1).

13. Otros acreedores a largo plazo

	2004	2003
Deuda aplazada		
Hacienda Pública acreedora	6.774	8.029
Seguridad Social acreedora	7.130	8.450
Impuesto sobre beneficios diferido	238	331
Otros	32	35
	14.174	16.845



CLASE 8.^a



067539072

El 12 de julio de 1993 se aportaron a la Sociedad por parte de Patricio Echeverría Aceros, S.A. (dentro de una operación de reestructuración de diversas sociedades) deudas por cuotas vencidas e intereses de demora con la Hacienda Foral y la Seguridad Social. De acuerdo con el convenio de pagos aprobado con fecha 4 de julio de 1994, los Organismos Oficiales aceptaron la subrogación en las deudas por parte de la Sociedad y que supuso unas obligaciones de pago para ésta por importes de 12.543 y 13.024 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con lo previsto en el citado convenio, los pagos se realizan en cuotas crecientes del 1% al 15% de la deuda durante un período de 15 años, con intereses pagaderos anualmente y que la Sociedad registra a medida que se devengan e imputa a resultados de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

Los intereses devengados en 2004 por las deudas institucionales ascendieron a 172 miles de euros, aproximadamente, que se registran dentro del capítulo "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Su movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	16.479
Traspaso a corto plazo	(2.575)
	13.904

El vencimiento de estas deudas es el siguiente:

	Miles de euros
Vencimiento	
2005	2.575
2006	3.862
2007	3.281
2008	3.860
2009 y siguientes	2.901
	16.479
Menos parte a corto plazo	(2.575)
	13.904



CLASE 8.ª



067539073

Ciertos edificios y terrenos de las sociedades dependientes se encuentran hipotecados en garantía de las deudas aplazadas por la Sociedad con Organismos de la Seguridad Social y con la Hacienda Foral. Los Administradores estiman que la Sociedad podrá hacer frente a estos pasivos con sus propios recursos y que, por tanto, estas hipotecas finalmente no se ejecutarán.

14. Administraciones Públicas

La composición de los epígrafes de Administraciones Públicas del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Deudores	Acreedores
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	164	336
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	-	73
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	1.245
Hacienda Pública y Seguridad Social, amortización e intereses de deuda aplazada (Nota 13)	-	2.686
Organismos Seguridad Social acreedores	-	108
	164	4.448

15. Situación fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2004 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros
Resultado contable antes de impuestos (beneficio)	17.263
Ajuste impuesto diferido	(83)
Diferencias permanentes	500
Diferencias temporales	1.036
Dotación (reversión) provisión participaciones sociedades en consolidación fiscal	(7.642)
Base imponible (Resultado fiscal)	11.074



CLASE 8.^a



0G7539074

El Impuesto sobre Sociedades generado en el ejercicio se obtiene de la aplicación del 32,5% sobre la base imponible del ejercicio, minorado por las devoluciones y bonificaciones de la cuota por importe de 1.053 miles de euros, y asciende a 2.546 miles de euros.

El desglose del Impuesto sobre Sociedades recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros
Impuesto corriente	2.546
Impuesto anticipado	(324)
Impuesto diferido (reversión)	(12)
Dotación provisión para impuestos	54
Cancelación de créditos fiscales	4.245
	6.509

La Sociedad se acogió en 1999 al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material durante dicho ejercicio, cuyo importe total ascendió a 252 miles de euros (Nota 12). El correspondiente impuesto diferido se halla recogido en el epígrafe "Acreedores a largo plazo - otros acreedores" del pasivo del balance de situación adjunto.

- Créditos fiscales y bases imponibles negativas pendientes de aplicación

Quedan pendientes de aplicación deducciones por diversos conceptos, cuyos importes totales y plazos son los siguientes:

Año de generación	Miles de euros	Último año
1998	657	2013
2000	4.207	2015
2002	32	2017
2003	41	2018
2004	318	2019
	5.255	



CLASE 8.ª



0G7539075

Adicionalmente está pendiente de compensación la base imponible negativa generada por el grupo fiscal en el ejercicio 2002 por importe de 3,5 millones de euros cuyo año límite de compensación es 2017.

- Ejercicios abiertos a inspección

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

En diciembre de 2004 el Tribunal Supremo dictó sentencia desestimando los recursos de casación interpuestos por las Diputaciones Forales contra la sentencia de 1999 dictada por la Sala de lo Contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco, en la que se impugnaban y se consideraban nulas determinadas normas reguladoras del Impuesto sobre Sociedades en la Comunidad Autónoma del País Vasco, declarando nulos, adicionalmente, otros artículos de estas normas.

La Sociedad ha venido aplicando la normativa fiscal vigente en cada momento, por lo que estima remoto el efecto, si alguno, que esta resolución pudiera tener, desde el momento de su publicación, en las cifras registradas en las presentes cuentas anuales.

16. Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas durante el ejercicio, fue inferior al 3% del resultado atribuido a la sociedad dominante.

Los miembros del Consejo de Administración no se encuentran en ninguna de las situaciones descritas en el artículo 127 ter., párrafo 4, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

17. Medio ambiente

Durante el ejercicio la Sociedad no ha incurrido en gastos de carácter medioambiental. No ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



CLASE 8.^a
FISCAL



0G7539076

18. Honorarios de los auditores

El importe de los honorarios contratados de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 asciende a un importe de 23.000 euros. Este importe incluye los servicios de auditoría de las cuentas anuales individuales y de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad del ejercicio 2004.

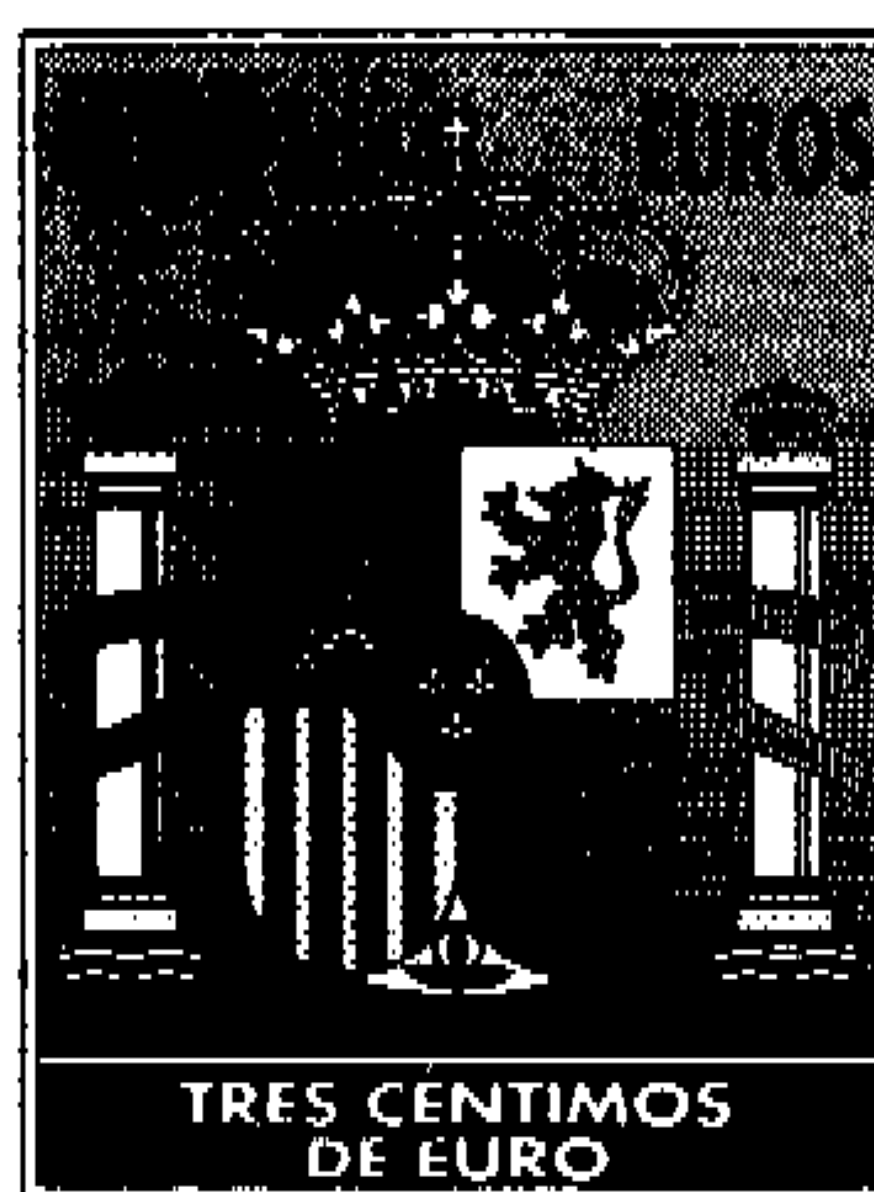
Otros servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. han ascendido a 47.000 euros.

19. Otra información

El número promedio de empleados, que corresponden a las categorías de Directivos y Técnicos y titulados, han sido de 58.



CLASE 8.ª



067539077

**20. Cuadro de financiación para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en miles de euros)**

<u>APLICACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
3. Adquisiciones de inmovilizado			1. Recursos procedentes de las		
a) Inmovilizaciones inmateriales	-	145	operaciones	8.881	5.729
b) Inmovilizaciones materiales	2.158	2.408	3. Subvenciones de capital y otros		
c) Inmovilizaciones financieras			ingresos a distribuir	930	-
- Empresas del grupo	5.997	100.484	4. Deudas a largo plazo		
- Otras inversiones			a) Empresas del Grupo	49.255	58.673
financieras	97.838	-	b) De deudas con entidades de		
6. Dividendos	4.476	2.243	crédito	81.119	37.123
7. Cancelación o traspaso a corto			c) Otras deudas	-	-
plazo de deudas a largo plazo			5. Enajenación de inmovilizado		
a) De Deudas con entidades de			b) Inmovilizaciones materiales	265	1.226
crédito	23.627	39.770	c) Inmovilizaciones financieras	92.488	8.677
b) De otros acreedores	2.671	2.663	7. Traspaso a corto plazo de		
c) De empresas del grupo	59.907	5.306	inmovilizaciones financieras	16.032	-
TOTAL APLICACIONES	196.674	153.019	TOTAL ORÍGENES	248.970	111.428
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE		
APLICACIONES			ORÍGENES		
(AUMENTO DEL CAPITAL			(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL		
CIRCULANTE)	52.296	-	CIRCULANTE)	-	41.591
	248.970	153.019		248.970	153.019



CLASE 8.ª



0G7539078

a) Variación del capital circulante

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	10.334	-	-	12.766
Acreeedores comerciales	437	-	-	1.562
Inversiones financieras temporales	43.757	-	672	-
Tesorería	-	36	-	140
Acciones propias a corto plazo	-	1.926	126	-
Deudas con entidades de crédito	11.901	-	-	16.214
Deudas con empresas del grupo	-	11.272	-	10.053
Otras deudas no comerciales	-	899	-	1.654
Total	66.429	14.133	798	42.389
Variación del capital circulante	52.296			41.591

b) Ajustes a realizar para llegar a recursos procedentes de operaciones

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado contable del ejercicio	10.754	6.861
Aumentos:		
- Dotaciones a las amortizaciones inmovilizado material	1.084	780
- Variación de las provisiones de inversiones financieras	(8.171)	(1.085)
- Variación de la provisión para riesgos y gastos	1.291	123
- Efecto eliminación créditos fiscales	4.245	-
- Pérdidas procedentes del inmovilizado material	356	-
	(1.195)	(182)
Disminuciones:		
- Beneficios procedentes del inmovilizado material	(283)	(935)
- Subvenciones de capital traspasadas a resultados	(71)	(15)
- Efecto incorporación créditos fiscales	(324)	-
	(678)	(950)
	8.881	5.729



CLASE 8.ª



0G7539079

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante el primer semestre del ejercicio 2004, el perímetro de consolidación del Grupo CIE Automotive se ha visto incrementado por la adquisición de una nueva sociedad, Autometal SBC, Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. (antes denominada Maier do Brasil, Ltda.), con domicilio social en São Bernardo do Campo - São Paulo (Brasil), que centra su actividad en la fabricación de componentes de inyección de plástico, con y sin pintura, para el exterior y el interior del vehículo.

Asimismo, durante el ejercicio 2004 se han realizado las siguientes modificaciones en la estructura de participaciones del Grupo CIE Automotive:

Nuevas sociedades

Con fecha 17 de diciembre de 2004, ha sido creada la sociedad CIE DESC Automotive, S.A. de C.V., con domicilio social en México D.F. (México), participada al 50% por el Grupo CIE Automotive, a través de su filial CIE Bérriz, S.L., y por el Grupo mexicano DESC, a través de su filial DESC Automotriz, S.A. de C.V.

Fusión de sociedades

Con fecha 21 de junio de 2004, las sociedades Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. y Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. acordaron su fusión mediante la absorción de la segunda por parte de la primera. En la misma fecha, Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. acordó el traslado de su domicilio social, dentro del municipio de Vitoria-Gasteiz y modificó su denominación social, adoptando la de CIE Mecauto, S.A. Ambas modificaciones han quedado registradas en el Registro Mercantil de Álava durante el 2004.

Puesta en equivalencia

Durante el ejercicio la sociedad filial Belgium Forge, N.V., con domicilio social en Mechelen (Bélgica), ha entrado en fase de suspensión de actividad e iniciado el proceso de cese definitivo de la misma, estando prevista su liquidación y disolución en 2005, razón por la que sus estados financieros no se han integrado por consolidación global sino que se ha valorado su participación por el método de puesta en equivalencia.



CLASE 8.ª



0G7539080

Ampliaciones de capital

Por otra parte, las siguientes compañías del Grupo CIE Automotive han llevado a cabo ampliaciones de su capital social:

- CIE Inversiones e Inmuebles, S.A., con sede en Bilbao (España), íntegramente suscrita y desembolsada por su matriz CIE Automotive, S.A.
- GSB Galfor, S.A., con sede en San Ciprián de Viñas, Ourense (España), ha realizado dos ampliaciones de capital; la primera, íntegramente suscrita y desembolsada por CIE Automotive a través de su filial CIE Azkoitia, S.L.; y, la segunda, íntegramente suscrita y desembolsada (en enero de 2005) por parte de SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A.

ACTIVIDAD COMERCIAL Y FINANCIERA

Aumento cifra de negocios 16%

Durante el ejercicio 2004 la actividad de CIE Automotive ha experimentado un incremento considerable pasando sus ventas agregadas de 637,5 millones de euros a 740,7 millones de euros (670 millones de euros de ventas consolidadas), lo cual supone un incremento del 16% frente al año anterior.

Esta positiva evolución de las ventas se debe fundamentalmente a una mayor penetración en el mercado de automoción del Grupo CIE Automotive a través de los nuevos proyectos en fase de industrialización y lanzamiento en los que están inmersas las diferentes compañías que componen el Grupo.

Conviene resaltar que la evolución del Grupo CIE Automotive viene impulsada en gran medida por el buen comportamiento de las empresas en Brasil, República Checa y México, que suponen ya el 17% de la facturación consolidada y el 21% del EBITDA total del Grupo y que son la base para el futuro crecimiento de CIE Automotive.

En línea con la estrategia de internacionalización de CIE Automotive, el Grupo aumentó en febrero de 2004 su presencia en Brasil, país en el cual ocupa ya una posición de liderazgo, mediante la adquisición del 100% del capital de Autometal SBC, Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. (antes denominada Maier do Brasil, Ltda.).

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Miles de euros)	31/12/04	31/12/03	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
Cifra de negocios agregada	740.714	637.541	103.173	16%
Cifra de negocios consolidada	669.998	570.629	99.369	17%
Rdo bruto de explotación - EBITDA	96.570	79.314	17.256	22%
Rdo neto de explotación - EBIT	43.697	34.028	9.669	28%
Rdo antes de impuestos - EBT	21.492	17.293	4.198	24%
Rdo después de socios externos	18.133	13.096	5.037	38%



CLASE 8.ª



0G7539081

Mejora de resultados: EBITDA 22%, EBIT 28%, Resultado neto 38%

El año 2004 se ha caracterizado por un fuerte incremento de los precios de las materias primas, a pesar de lo cual el Grupo CIE Automotive ha conseguido más que compensar este efecto y mejorar los resultados del ejercicio 2004 frente al ejercicio anterior. De esta manera, se ha producido un aumento del 22% en EBITDA, del 28% en el EBIT y del 38% del Resultado Neto a diciembre de 2004 respecto a diciembre de 2003, confirmando así la tendencia positiva de los últimos ejercicios. Este incremento de resultados ha sido posible gracias a:

- Mejoras operacionales orientadas al aumento de productividad y a la satisfacción del cliente y basadas en dos ejes fundamentales: la permanente innovación en la gestión de las operaciones y las inversiones productivas para mejorar la calidad y la eficiencia económica.
- Asimismo, el elevado número de proyectos en fase de industrialización y lanzamiento hacen prever la continuidad de esta tendencia positiva.

Todas estas mejoras también quedan patentes en el incremento del ratio de porcentaje de resultado sobre ventas consolidadas frente al año anterior, habiendo pasado el EBITDA del 13,9% al 14,4% y el resultado neto del 2,3% al 2,7%.

Impacto de las materias primas

Las subidas de precios de las materias primas están provocando un cambio en el sector de automoción con efectos relevantes en los próximos años. En este sentido, se han acentuado las exigencias de mejora de costes para mantener la competitividad por encima de lo que ya estaba acostumbrado el sector.

CIE Automotive tiene una posición excelente para hacer frente a estas mejoras de costes por su presencia geográfica diversificada y por su capacidad de mejora operacional ya demostrada. De ahí que el crecimiento de la facturación en el exterior haya sido de un 54% en el 2004 frente al 2003.

Previsión para el año 2005

El Grupo prevé para el año 2005, sin un crecimiento de mercado apreciable, un incremento estimado de sus ventas superior al 10%, con una mejora estimada del resultado neto de explotación del 20%.



CLASE 8.º



0G7539082

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Uno de los pilares de la estrategia de CIE Automotive es la búsqueda de la excelencia en las operaciones de todas las empresas del Grupo. Así, la innovación en el área industrial es condición necesaria para lograr mejorar los resultados empresariales.

En 2004 se ha realizado un esfuerzo especial por parte del Grupo CIE Automotive para extender un programa de Excelencia Operacional en todas las empresas del Grupo.

Así, el objetivo último de este programa de gestión denominado *AVANZA* es lograr la máxima satisfacción del cliente, a través de la calidad del producto y del servicio, y de la eficiencia económica que permita ser competitivos en costes.

En este contexto, se han lanzado programas específicos de mejora continua que están dando sus frutos y que posicionan a CIE Automotive como una empresa líder en gestión. Se han extendido de forma masiva en todas las plantas de CIE Automotive a nivel mundial actividades básicas de mejora como son:

- Las 5S's: Organización, Orden, Limpieza, Control Visual y Disciplina y Hábito, para la mejora de los puestos de trabajo.
- Gestión de la Producción: basada en la autonomía de gestión de las diferentes áreas productivas, orientada a la mejora de calidad, coste y servicio.
- Gestión de los Proyectos de Industrialización: con el objetivo de mejorar la gestión de nuestro proceso clave de industrialización

Por otra parte, las ampliaciones de capacidad de producción y mejoras en determinadas instalaciones productivas realizadas en los últimos tiempos, han significado mejoras de resultados sensibles.

Actuaciones fuera de España:

- Adquisición y puesta en resultados de la mencionada planta de inyección de plástico con pintura en Brasil para productos de Interior y Exterior.
- Lanzamiento de una nueva planta de inyección de plástico, CIE Plasty CZ, en la República Checa, con productos de Interior y Exterior
- Ampliación de la capacidad de estampación de componentes de Chasis y Freno en CIE Unitools Press CZ (República Checa).
- Saturación de las nuevas instalaciones productivas de estampación, conformado de tubo e inyección de aluminio en la planta CIE Celaya (México) para la fabricación de componentes de Freno, Dirección y Motor.
- Incorporación de nuevas instalaciones de inyección de plástico para productos de Interior y Exterior, así como nuevas líneas de mecanizado de componentes de Chasis, Dirección y Tracción en Brasil.



CLASE 8.ª



0G7539083

- Inicio de las inversiones en una nueva planta de mecanizado en la República Checa para productos de Chasis y Dirección.

Actuaciones en España:

- Ampliación de la capacidad de inyección y mecanizado de aluminio para productos de Motor y Tracción y componentes de Dirección.
- Inversión en una línea completamente automatizada de mecanizado de componentes de Motor y Tracción en la planta de CIE Mecauto en Vitoria.
- Se ha automatizado y/o robotizado un número significativo de procesos productivos, con importantes mejoras de productividad.

AREA DE RECURSOS HUMANOS

La plantilla del Grupo CIE Automotive se ha ajustado a las necesidades productivas, finalizando el año 2004 con una plantilla media del ejercicio de 5.804 personas.

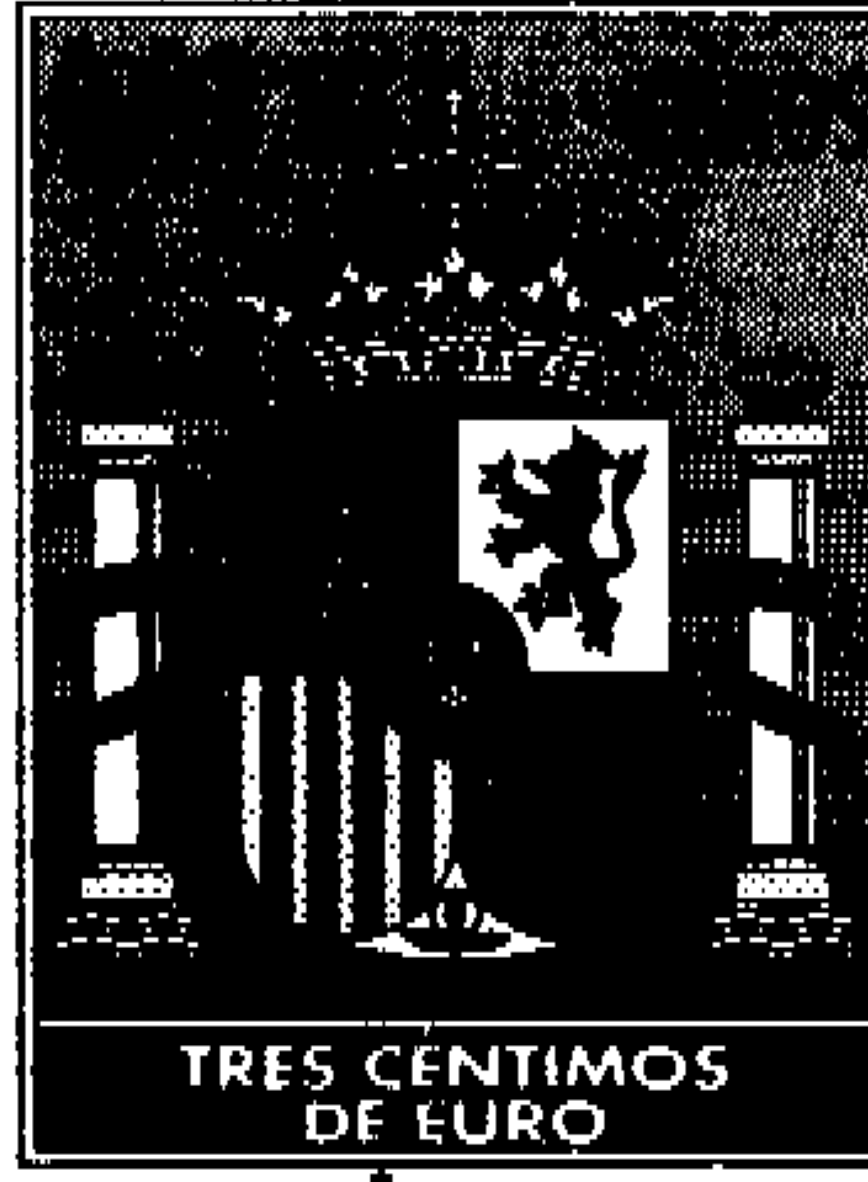
Las principales actividades realizadas en esta área han sido:

- **Prevención de riesgos laborales:** La seguridad laboral es un área de máxima prioridad para CIE Automotive. Los departamentos de Prevención del Grupo siguen desarrollando su labor preventiva con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales y de mejorar de forma continuada las condiciones en las que se desarrolla el trabajo.
Además de actuaciones concretas que han permitido reducir nuestros índices de siniestralidad de forma significativa, hemos desarrollado en nuestras plantas, en colaboración con Osalan, una nueva sistemática de evaluación de riesgos que nos permitirá como herramienta preventiva, seguir avanzando en la reducción de accidentes.
- Programa de Gestión por Competencias que ha sido extendido a nivel de todo el grupo. Esto se concreta en una mayor aplicación del Programa de Desarrollo Profesional.
- Desarrollo del plan de formación a nivel de cada compañía del Grupo, con una inversión media de un 1% de horas de formación sobre total.
- Lanzamiento e inicio de actividades de un programa de formación para directivos con 4 módulos: Finanzas, Calidad Medioambiente y Prevención, Desarrollo Directivo y Dirección y Gestión de Proyectos.

Indudablemente la mejora de resultados conseguida durante el ejercicio 2004 ha sido posible gracias al importante capital humano con el que cuenta CIE Automotive.



CLASE 8.ª



0G7539084

ACTIVIDAD EN CALIDAD Y MEDIO AMBIENTE

Siguiendo con nuestro compromiso en calidad, prevención y medio ambiente, durante el año 2.004 se han desarrollado las siguientes actividades:

En el área de Calidad y apoyándonos en nuestro modelo de gestión, hemos certificado la totalidad de nuestras plantas según la norma ISO/TS 16949 ed. 2.002. Estas certificaciones han sido realizadas por Lloyd's.

Así mismo se han desarrollado en nuestra Intranet diferentes aplicaciones para mejorar la efectividad de nuestras plantas, como el gestor de incidencias que nos permitirá realizar análisis sistemáticos buscando las causas raíces y actuando sobre ellas.

En el área de Medio Ambiente hemos certificado la planta de Azkoitia de GSB Acero y hemos realizado en colaboración con Ilobe un diagnóstico medioambiental de todas nuestras plantas que nos permitirá durante el próximo año avanzar en su certificación. En estos momentos las siguiente empresas y plantas del Grupo posee la certificación medioambiental: Autometal, S.A. (plantas de: Bahía, Diadema y Taubaté), Grupo Componentes Vilanova, S.L., GSB Acero, S.A. (plantas de: Legazpi y Azkoitia), GSB Forja, S.A., Orbelan Plásticos, S.A. y Tarabusi, S.A.

ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

En el año 2004 han sido varios los objetivos definidos en el área de I+D+i, entre los que cae destacar:

1. Asentar la estrategia tecnológica definida en el año 2003 y que estaba orientada a satisfacer el modelo de negocio exigido por nuestros clientes, así como a aumentar nuestro grado de competitividad en el sector y nuestra capacidad de respuesta con productos y servicios innovadores.
2. Profundizar en los productos específicos definidos como prioritarios en las tres áreas del vehículo, (Motor & Tracción, Chasis & Direcciones, Interior & Exterior), en las que hemos decidido centrar nuestros proyectos de I+D+i.
3. Potenciar en nuestros Centros Tecnológicos el desarrollo de proyectos en los que la multitecnología juegue un papel principal con el fin de aprovechar uno de nuestros principales elementos diferenciales en el mercado.

Nuestra estrategia de I+D+i definida en los años anteriores y reflejada en nuestro plan estratégico, nos ha permitido desarrollar de nuevo en el 2004 una serie de proyectos regionales, nacionales y europeos. Algunos de estos proyectos son la continuación lógica de los ya presentados en años anteriores, otros son totalmente nuevos. Cabe destacar que nuestro esfuerzo en investigación, desarrollo e innovación se centra



CLASE 8.ª



0G7539085

tanto en el entorno de materiales (aceros, nuevas aleaciones de aluminio, plásticos reforzados, etc.) como de productos (componentes en materiales alternativos, multifuncionalidad de componentes, etc.) y procesos (automatizaciones, reparaciones selectivas mediante láser, visión artificial, etc.).

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El saldo de acciones propias en cartera existente en CIE Automotive, S.A. al 31 de diciembre de 2003 ascendía a 373.550 títulos. Durante el ejercicio 2004, la Sociedad ha comprado 55.439 títulos por importe de 631.576,42 euros y ha vendido 360.000 títulos por importe de 3.596.383,60 euros, obteniendo una plusvalía en la venta de 1.046.133,30 euros, de los cuales 453.837,61 euros han sido registrados contablemente como beneficio del ejercicio 2004 y, el resto, 592.295,69 euros como ingresos diferidos que revertirán a beneficios en los próximos 4 años. Por consiguiente, la autocartera de CIE Automotive, S.A. al final del ejercicio 2004 registra un saldo de 68.989 títulos, lo que representa un 0,303% del capital social, contabilizado a un coste de 727.839,65 euros y con un valor de cotización de 776.126.25 euros.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 25 de noviembre de 2004, la Junta General de GSB Galfor, S.A. acordó una ampliación de capital por importe de 325 miles de euros. Dicha ampliación ha sido íntegramente suscrita y desembolsada por el socio SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A. con fecha 25 de enero de 2005, regresando así a la situación accionarial histórica que se venía manteniendo desde el año 1998. SODIGA ha adquirido de este modo un 3,73% adicional de GSB Galfor, alcanzando nuevamente una participación del 10,71% y manteniendo CIE Automotive, a través de su filial CIE Azkoitia, el 89,29% restante.

INFORME ANUAL DE ACTUACIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

Conforme a lo establecido en el artículo 31 bis de los Estatutos sociales (artículo incluido en virtud de modificación estatutaria aprobada por la Junta General de Accionistas el 24 de junio de 2003), el Consejo de Administración de la Sociedad se apoya en la Comisión de Auditoría y Cumplimiento (en las funciones determinadas en dicho artículo 31 bis de los Estatutos sociales y en el artículo 3 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento), que se configura como un instrumento al servicio del Consejo de Administración.

Consecuentemente, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. aprobó el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y designó a sus miembros en su reunión de 24 de junio de 2003.



0G7539086

CLASE 8.ª

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ha reunido en 10 ocasiones durante el ejercicio 2004, y en una ocasión durante el 2005 (21 de febrero de 2005) antes de la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2004.

Ha sido un ejercicio en el cual la actividad fundamental de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha estado enmarcada, sin perjuicio de sus actividades ordinarias, en dos ejes fundamentales: (i) el seguimiento del Plan de Control Interno puesto en marcha por la Sociedad a finales del ejercicio 2003 y (ii) el análisis y seguimiento de la adaptación de las cuentas anuales consolidadas del grupo a las IAS/IFRS.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha dado pleno cumplimiento al conjunto de sus funciones en su primer ejercicio completo de existencia, y en concreto ha procedido a tratar en sus reuniones del presente ejercicio los temas que se detallan a continuación. Se señalan en el cuadro los distintos artículos del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento donde se recogen las funciones realizadas por la misma:

Materias (funciones de la Comisión)	Art.	Fechas de las reuniones					
Formulación de Cuentas Anuales	3(vi)	23/02/2004	18/05/2004				
Informe Anual Gobierno Corporativo	3(x)	23/02/2004					
Informe Actividades Comisión	3(ix)	23/02/2004					
Plan de Control Interno de Riesgos	3(iv)	23/02/2004	27/04/2004	21/06/2004	20/07/2004	25/11/2004	22/12/2004
Control y Seguimiento Conducta Interna	3(vii)	23/02/2004	21/06/2004				
Conflictos de Intereses	3(viii)	23/02/2004	21/06/2004				
IPP Mercados	3(vi)	27/04/2004	18/05/2004	21/06/2004	20/07/2004	26/10/2004	
Modificación Reglamentos Sociedad	3(x)	27/04/2004					
Independencia del Auditor	3(iii)	10/06/2004					
Adaptación a Normas Contables IAS / IFRS	3(x)	10/06/2004	22/09/2004	26/10/2004	25/11/2004		
Auditoría de Cuentas	3(v)	21/06/2004	20/07/2004	22/09/2004	26/10/2004	22/12/2004	

Como puede apreciarse, las principales actuaciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en relación con el ejercicio cerrado a fecha 31 de diciembre de 2004 han sido:

- (a) Análisis de la Información Pública Periódica, con carácter previo a su remisión a la CNMV y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Bilbao y Madrid, correspondiente al segundo semestre de 2003 (reunión de 23 de febrero de 2004), primer trimestre de 2004 (27 de abril de 2004), primer semestre de 2004 (20 de julio de 2004), y tercer trimestre de 2004 (26 de octubre de 2004).

Después del análisis realizado, y en todos los casos, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el informe preceptivo relativo a dicha Información Pública Periódica, que en cada caso fue presentado al Consejo de Administración junto con la citada información para su aprobación y remisión a los Mercados de Valores.

Con fecha 21 de febrero de 2005, la Comisión ha procedido igualmente al análisis de la información correspondiente al segundo semestre de 2004.



CLASE 8.ª



0G7539087

- (b) Análisis de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) e informe de gestión de CIE Automotive, S.A. y de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2003 (reunión de 23 de febrero de 2004), así como la propuesta de distribución de resultados.

Después del análisis realizado, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el informe preceptivo relativo a dichas cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) e informe de gestión, que fue presentado al Consejo de Administración con carácter previo a que éste procediera a su formulación.

En su primera reunión de 2005, la Comisión ha analizado las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004 y emitido el informe preceptivo sobre las mismas.

- (c) Seguimiento de los procedimientos de auditoría externa: Se han celebrado reuniones con los auditores externos de CIE Automotive, S.A. y de sus sociedades dependientes, con el fin de abordar la planificación y analizar los procedimientos y resultados (tanto preliminares como definitivos) de la auditoría externa del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2003, así como la planificación y análisis del procedimiento y resultados preliminares de la auditoría externa para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004. Asimismo, se ha producido la revisión por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de las recomendaciones efectuadas por los auditores externos en relación con la problemática contable y situación de los sistemas y procedimientos de elaboración y gestión de la información financiera de cada una de las sociedades del grupo CIE Automotive.

Asimismo se ha producido la designación de auditores externos en diversas sociedades filiales, aprobando sus honorarios y velando por su independencia.

- (d) Análisis y seguimiento de los procesos de auditoría interna, por medio de la supervisión del plan de control interno de carácter plurianual elaborado por la Sociedad (el "Plan Plurianual de Control Interno") y su traslación concreta en el plan específico de control interno para 2004, el cual se ha implementado de forma completa a lo largo del ejercicio.



CLASE 8.ª



067539088

En este sentido, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha supervisado la elaboración de un mapa de riesgos de la Sociedad aprobado por el Consejo de Administración, que ha permitido la determinación de las prioridades de acción al objeto de minimizar y en su caso eliminar los correspondientes riesgos detectados. Igualmente, la Comisión ha participado activamente en la definición de los procesos y subprocesos a estudiar en cada ejercicio del Plan Plurianual, el alcance de los trabajos a realizar, la metodología de evaluación para el seguimiento de objetivos y determinación del grado de avance en el control de los riesgos detectados y en la contratación de los consultores externos que asisten a la Sociedad en el desarrollo del Plan de Control Interno.

En su reunión de 22 de diciembre de 2004, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha supervisado el plan de trabajo concreto para el ejercicio 2005 propuesto por la Sociedad, así como la revisión del Plan Plurianual, por la que se modifica el orden de los procesos inicialmente previstos y se amplía en un ejercicio la duración del mismo.

- (e) Contratación, análisis y seguimiento del denominado "Proyecto de adaptación contable del grupo CIE Automotive a las normas IAS/IFRS".

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha supervisado durante el año 2004 el conjunto de trabajos destinados a adaptar los principios contables de formulación de las cuentas anuales consolidadas de CIE Automotive S.A. y sus sociedades dependientes a las nuevas formulaciones con base en las Normas Internacionales de Información Financiera que regirán a partir del ejercicio 2005 para las sociedades cotizadas.

Para el adecuado cumplimiento de su labor de supervisión, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha estado asistida en esta labor por los auditores externos de la Sociedad, que han actuado como asesores técnicos de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, orientando a la misma en el análisis de los problemas específicos que plantea la migración al nuevo marco contable y en la selección de los criterios a proponer al Consejo de Administración en relación con las diferentes alternativas previstas en las NIC.



OG7539089

CLASE 8.^a

800000000

CIE AUTOMOTIVE, S.A.
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de **CIE AUTOMOTIVE, S.A.**, han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de **CIE AUTOMOTIVE, S.A.** correspondientes al ejercicio de 2004, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura impreso en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, número OG7539049.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura impresa en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, número OG7539050.

La Memoria figura impresa en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, números OG7539051 al OG7539078.

El Informe de Gestión figura impreso en folio de papel timbrado del Estado de clase 8.^a, números OG7539079 al OG7539088.

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, número OG7539089.

En Bilbao, a 24 de Febrero de 2005

FIRMANTES

D. Antonio María Pradera Jáuregui *(Presidenta)*

SALTEC, S.L., representada por

D. Cesáreo García Fernández *(Vicepresidente 1.^º)*

D. José Antonio Marcotegui Ros *(Vicepresidente 2.^º)*

D. Ignacio Martín San Vicente *(Consejero Delegado)*

SALTEC PARTICIPADAS, S.L., representada por

D. Pedro Echave Alberdi *(Vocal)*

INVERSIONES SECTORES VARIOS, S.L.,

representada por **D. Jesús Guibert Azcue** *(Vocal)*

IBERSUIZAS PARTICIPADAS, S.A., representada por

D. Juan Luis Ramírez Belaustegui *(Vocal)*

INSTITUTO SECTORIAL DE PROMOCIÓN Y GESTIÓN DE EMPRESAS, S.A., representada por

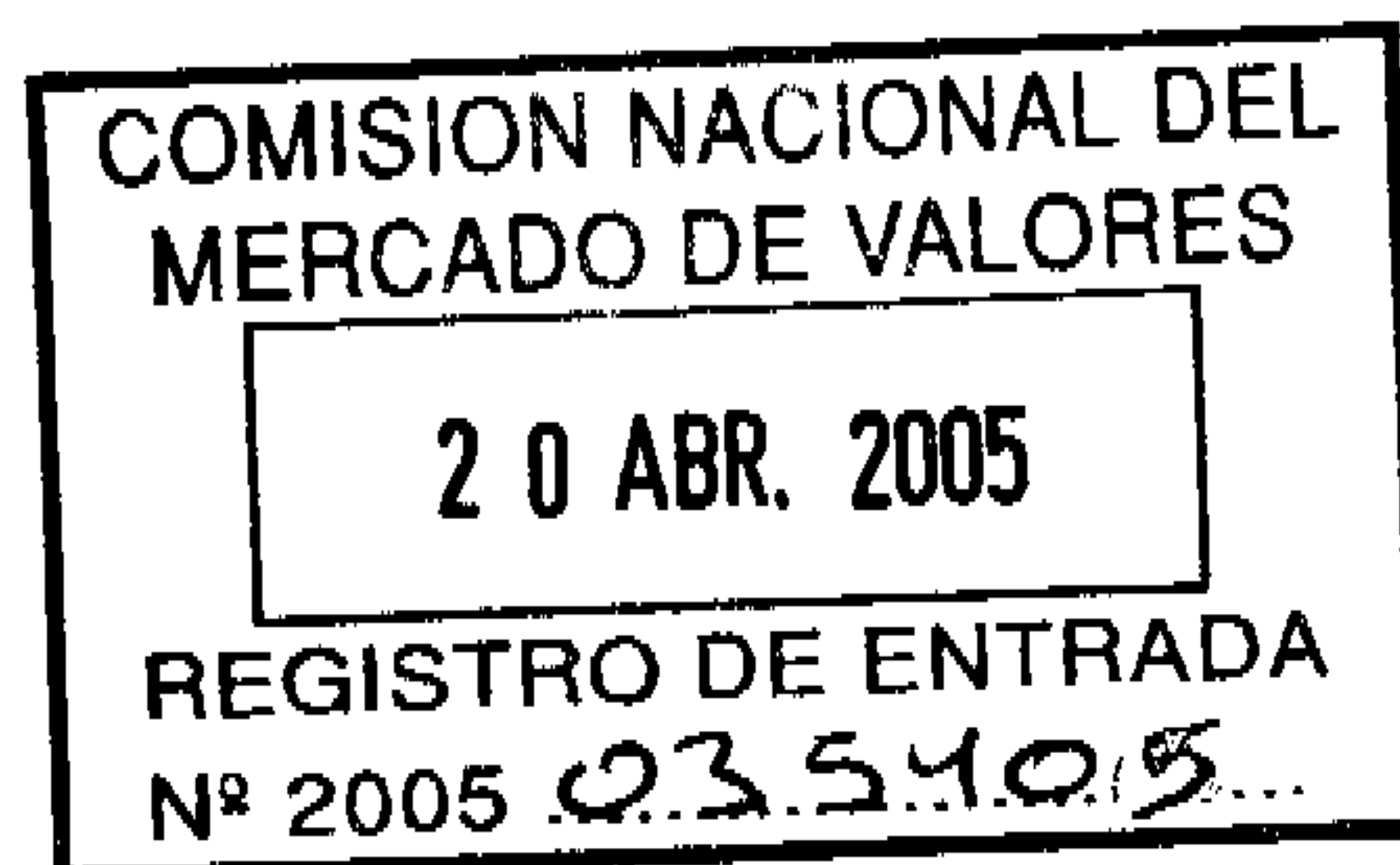
D. Francisco José Riberas Mera *(Vocal)*

POOLBACK, S.A., representada por

D. Miguel Angel Planas Segurado *(Vocal)*

ELIDOZA PROMOCIÓN DE EMPRESAS, S.L.,

representada por **Doña. Goizalde Egaña Garitagoitia**
(Vocal)



Cie Automotive, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2004
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Cie Automotive, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Cie Automotive, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) (notas 1 y 2 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, 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 dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 15 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cie Automotive, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2004 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 consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Francisco Javier Domingo
Socio-Auditor de Cuentas

18 de marzo de 2005

**CIE AUTOMOTIVE, S.A.
y Sociedades Dependientes (Consolidado)**

**Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al Ejercicio Anual terminado
el 31 de diciembre de 2004
junto con el Informe de Auditoría**



CLASE 8.^a

RENTAS



0G7539287

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Expresados en Miles de Euros)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
Inmovilizado			Fondos propios		
Gastos de establecimiento	2.167	2.687	Capital suscrito	23.028	23.028
Inmovilizaciones inmateriales	24.808	21.826	Prima de emisión	33.752	33.752
Inmovilizaciones materiales	371.670	352.216	Reserva de revalorización	-	152
Inmovilizaciones financieras	39.516	44.385	Otras reservas de la Sociedad		
438.161	421.114		dominante	50.800	44.560
			Reservas en sociedades		
Fondo de comercio	32.207	35.321	consolidadas por integración global	53.224	52.055
			Reservas en sociedades puestas		
Gastos a distribuir en varios			en equivalencia	(2.501)	(3.899)
ejercicios	925	1.476	Diferencias de conversión	(9.780)	(8.813)
			Pérdidas y ganancias atribuibles		
Activo circulante			a la Sociedad dominante	18.133	13.097
Existencias	100.943	80.637	Dividendo a cuenta	(2.276)	(2.243)
Deudores	130.982	125.383	164.380	151.689	
Inversiones financieras					
temporales	47.959	5.360	Socios externos	620	513
Acciones de la Sociedad					
dominante	728	2.654	Diferencia negativa de consolidación	4.713	4.713
Tesorería	10.457	13.013			
Ajustes por periodificación	443	2.500	Ingresos a distribuir en varios		
291.512	229.547		ejercicios		
			Subvenciones en capital	10.778	7.410
			Otros ingresos a distribuir	2.000	608
			12.778	8.018	
			Provisiones para riesgos y gastos	20.322	18.705
			Acreedores a largo plazo		
			Deudas con entidades de crédito	214.014	144.161
			Otros acreedores	54.690	41.135
			268.704	185.296	
			Acreedores a corto plazo		
			Deudas con entidades de crédito	82.873	129.700
			Acreedores comerciales	143.197	121.278
			Otras deudas no comerciales	63.330	67.478
			Ajustes por periodificación	1.888	68
			291.288	318.524	
TOTAL ACTIVO	762.805	687.458	TOTAL PASIVO	762.805	687.458



CLASE 8.^a

PREMIUM



0G7539288

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Expresadas en Miles de Euros)

GASTOS	2004	2003	INGRESOS	2004	2003
Consumos y otros gastos externos	318.827	250.411	Importe neto de la cifra de negocios	669.998	570.629
Gastos de personal	168.115	153.170	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9.941	4.825
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	50.224	45.616	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	3.667	4.648
Variación de provisiones de tráfico	2.649	(330)	Otros ingresos de explotación	3.011	2.136
Otros gastos de explotación	103.105	99.343			
	642.920	548.210		686.617	582.238
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	43.697	34.028			
			RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	16.178	13.824
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3.271	2.876	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	652	1.398
			Reversión de diferencias negativas de consolidación		2.248
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	24.900	20.974			
			RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	3.408	3.681
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	21.492	17.293			
Impuesto sobre Sociedades	3.252	3.188			
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	18.240	14.105			
Resultado atribuido a socios externos (beneficio)	107	1.008			
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)	18.133	13.097			



0G7539289

CLASE 8.ª

EURO

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2004 (Expresada en Miles de Euros)

1. Actividad y estructura del Grupo

CIE Automotive, S.A. es la sociedad cabecera de un grupo Industrial compuesto por varias sociedades que tienen como principales actividades el diseño, fabricación y venta de componentes y subconjuntos para el mercado global de automoción en tecnologías complementarias -aluminio, forja, metal, plástico y acero- con diversos procesos asociados: mecanizado, soldadura, pintura y ensamblaje.

Sus principales instalaciones están ubicadas en Europa: España (Álava, Barcelona, Cádiz, Guipúzcoa, Orense y Vizcaya), Portugal y República Checa, en Nafta: México y en América del Sur: Brasil. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azkoitia (Guipúzcoa).

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa directamente o indirectamente en el 100% de las sociedades CIE Azkoitia, S.L., CIE Bériz, S.L. y CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.

Estructura del Grupo

La relación de sociedades dependientes y asociadas a 31/12/2004 y la información relativa a las mismas es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación	
			Directa	Indirecta
CIE Azkoitia, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Guipúzcoa	100%	-
GSB Acero, S.A.	Fabricación aceros especiales	Guipúzcoa	-	100%
GSB Forja, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%
GSB Galfor, S.A.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	93,02%
Belgium Forge, N.V.	Fabricación componentes automoción	Bélgica	-	100%
Stuka, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
CIE Mecauto, S.A.	Fabricación componentes automoción	Álava	-	100%
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	Fabricación componentes automoción	Cádiz	-	100%



0G7539290

CLASE 8.ª

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación	
			Directa	Indirecta
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vitoria	-	100%
GSB-TBK Automotive Components, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	75%
Grupo Componentes Vilanova, S.L. (*)	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%
Tarabusi, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Talleres Matrimold, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%
Fabricación de Componentes del Motor, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%
CIE Bériz, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Vizcaya	100%	-
Egaña 2, S.L.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Inyectametal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Orbalan Plásticos, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%
Udalbide, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%
Autokomp Ingeniería, S.A.	Servicios e instalaciones	Vizcaya	-	100%
CIE Deutschland, GmbH	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100%
CIE Celaya, S.A. de CV	Fabricación componentes automoción	México	-	100%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100%
CIE Unitools Press CZ, a.s.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%
CIE Plasty CZ, s.r.o.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%
CIE Automotive USA, Inc.	Servicios e instalaciones	U.S.A.	-	100%
CIE DESC Automotive, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	50%
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L. (*)	Sociedad de cartera	Vizcaya	100%	-
CIE Autometal, S.A. (*)	Sociedad de cartera	Brasil	-	100%
Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100%
Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda	Sociedad de inversión	Brasil	-	100%
Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100%
Muskaria Inversiones SICAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	98,5%	-
Matxibako Diversificada SICAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	97,64%	-

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



CLASE 8.^a



0G7539291

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de CIE Automotive, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Sociedad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación de los métodos de integración global para las sociedades dependientes relacionadas en la Nota 1, excepto a las sociedades Muskaria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. y Matxitxako Diversificada, S.I.C.A.V., S.A., por no estar su actividad directamente relacionada con la del resto del grupo y Belgium Forge NV, por estar en proceso de cese definitivo en su actividad. Las participaciones en estas sociedades se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

Las cuentas anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

La consolidación se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos en el método de integración global:

- i) Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.**
- ii) El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el epígrafe de Socios externos de los balances de situación consolidados adjuntos y en Beneficio (Pérdida) atribuido a socios externos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, respectivamente.**
- iii) Las reservas restringidas de las sociedades dependientes consolidadas se han considerado también como reservas restringidas en el proceso de consolidación y señalado como tales en la nota de Fondos propios.**



CLASE 8.ª
RENTAS



0G7539292

- iv) Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no reflejan el efecto fiscal que surgiría como resultado de la distribución por las sociedades consolidadas de sus reservas acumuladas y beneficios no distribuidos a la Sociedad dominante.
- v) Los resultados de las operaciones de sociedades adquiridas o enajenadas se han incluido desde o hasta la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda.
- vi) Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera han sido convertidas a euros utilizando el criterio de convertir los activos y pasivos al cambio de cierre, el capital y reservas al cambio histórico y los ingresos y gastos al cambio medio del período en que se produjeron.

La diferencia resultante entre la conversión con los anteriores criterios y la conversión a cambio de cierre se muestra en el epígrafe Diferencias de conversión del balance de situación consolidado.

- viii) El exceso del precio pagado para la adquisición de las participaciones en las sociedades dependientes sobre el valor teórico contable proporcional en el momento de su adquisición por parte de la Sociedad dominante ha sido atribuido a las inmovilizaciones materiales hasta alcanzar el precio de mercado de las mismas en dicho momento. La amortización posterior a efectos de la consolidación está basada en los importes revalorizados.

Las sociedades puestas en equivalencia se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones.

c) Comparación de la información

Con objeto de hacer comparables las cifras del ejercicio 2004 con las del 2003, se han introducido diversas reclasificaciones en las cifras del ejercicio 2003 en las partidas "Provisiones para riesgos y gastos" y "pasivos a corto plazo". Dichas reclasificaciones no tienen un efecto significativo.



CLASE 8.ª



0G7539293

Por otra parte, se han incorporado al perímetro de consolidación en 2004, las sociedades Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda., sociedad adquirida en el mes de febrero y CIE DESC Automotive, S.A. de C.V., constituida en diciembre, y ha pasado a ser consolidada por puesta en equivalencia la sociedad Belgium Forge NV, actualmente inactiva y en proceso de cese definitivo de actividad.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, algunas partidas se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

a) Fondo de comercio de consolidación

La diferencia positiva existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, 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, ajustado, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes, se registra en el proceso de consolidación como Fondo de comercio de consolidación.

Se amortiza linealmente en un periodo que oscila entre 10 y 20 años, considerado este período como el plazo medio de recuperación de las inversiones realizadas. El período de amortización excede de 5 años ya que los administradores consideran en este período se recuperará la diferencia existente entre el valor de adquisición y el neto patrimonial de la inversión.

b) Diferencia negativa de consolidación

El epígrafe Diferencia negativa de consolidación que se presenta en los balances de situación consolidados recoge la diferencia existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstos atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las minusvalías tácitas existentes.



CLASE 8.^a
RESERVAS



0G7539294

Esta diferencia sólo se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando:

- Esté basada en la evolución desfavorable de los resultados de la empresa de que se trate, o en la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma en la medida en que esa previsión se realice.
- Corresponda a una plusvalía realizada.

c) Homogeneización de partidas

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado, a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

d) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período de cinco años.

e) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Las patentes y marcas, así como las aplicaciones informáticas, se amortizan en un plazo no superior a cinco años.

Los gastos de investigación y desarrollo cuyos resultados son satisfactorios, se activan y amortizan en un período de cinco años. En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.



CLASE 8.ª



0G7539295

El fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el valor de los activos y pasivos adquiridos por la sociedad dependiente Udalbide, S.A. (Nota 1), a una sociedad en quiebra. Se amortiza en un período de diez años, tiempo estimado durante el cual contribuye a la obtención de ingresos.

Los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en el epígrafe correspondiente del inmovilizado inmaterial cuando, por las condiciones económicas del arrendamiento, se desprende que son capitalizables y se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.

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

f) **Inmovilizaciones materiales**

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción. Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 de determinadas sociedades radicadas en España se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, entre ellas la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre y la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre.

El inmovilizado material de las sociedades dependientes se valora a su coste para la Sociedad dominante (Nota 2b). Se amortizan linealmente según su vida útil estimada, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	20 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3 - 30
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 15
Otro inmovilizado	3 - 15

En el ejercicio 2004 han sido adecuadas las vidas útiles de determinados elementos del inmovilizado material, incrementándose su vida útil de 10 a 15, 20 ó 30 años, según su naturaleza.



CLASE 8.ª

INMOVILIZACIONES



0G7539296

Su efecto bruto sobre el resultado consolidado del ejercicio 2004 ha sido de una menor dotación a la amortización por importe de 3.279 miles de euros.

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

g) **Inmovilizaciones financieras**

Las participaciones en el capital de sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, se valoran sustituyendo su valor contable por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos propios de la sociedad participada le corresponda, una vez excluidas las acciones propias.

Las inversiones en Fondos de Inversión Mobiliaria se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando como el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2004. Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor liquidativo se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período. En función de la permanencia estimada de la inversión en estos fondos, los Administradores los clasifican como "Inmovilizaciones financieras" o "Inversiones financieras temporales". Las plusvalías latentes no se registran sino hasta el momento de la enajenación.

El resto de las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

- Valores admitidos a cotización oficial: por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- Valores no admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

Los créditos se recogen por su valor de reembolso.

h) **Acciones propias**

Las acciones propias se registran por su coste de adquisición o a su valor de mercado, el menor, considerando este último como la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización de cierre o el valor teórico contable consolidado de las acciones. Cuando el valor de mercado es menor al coste de adquisición, se dota una provisión por depreciación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



0G7539297

CLASE 8.ª

i) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de coste o al valor de mercado (el menor de los dos). El precio de coste se determina, básicamente, de la siguiente forma:

- Comerciales: al precio de adquisición, incorporando determinados gastos directos incurridos.
- Materias primas y otros aprovisionamientos: al precio medio ponderado de adquisición.
- Productos terminados y en curso de fabricación: a costes preestablecidos, que no presentan desviaciones significativas con respecto a los costes reales incurridos (materias primas, mano de obra y gastos directos e indirectos de fabricación) en el proceso de fabricación.

Los artículos obsoletos o de lento movimiento son reducidos a su valor de realización

j) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado, reflejándose los intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso con vencimiento superior a un año en el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios e imputándose a resultados siguiendo un criterio financiero.

k) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico de la empresa, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal.

l) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

m) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor. El precio de mercado se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.



0G7539298

CLASE 8.ª

n) **Indemnizaciones por despido**

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se acuerda el despido.

o) **Impuesto sobre sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como Impuesto sobre Beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, no activados, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

La Sociedad, de acuerdo a la normativa en vigor, y teniendo en cuenta las previsiones de resultados de los próximos ejercicios activa, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, los créditos fiscales derivados de las pérdidas compensables, de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre sociedades a que tiene derecho, que al cierre del presente ejercicio se encuentran pendientes de aplicación, siempre y cuando cumplan la condición, de que, de acuerdo con las previsiones de resultados estimadas para los próximos ejercicios, su aplicación esté prevista en un plazo igual o inferior a 10 años a contar desde el cierre del ejercicio.

El criterio seguido por la Sociedad para el registro de estos importes consiste en registrar dichos créditos fiscales por su valor nominal, bajo el epígrafe de Inmovilizaciones financieras - Otros créditos.

Por otra parte, La Sociedad dominante tributa en régimen de declaración consolidada con las sociedades dependientes que se relacionan a continuación:

- CIE Azkoitia, S.L.
- CIE Bériz, S.L.
- CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.
- CIE Mecauto, S.A.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.



0G7539299

CLASE 8.ª

- GSB Acero, S.A.
- GSB Forja, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (extinguida por fusión en 2004)
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Stuka, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Udalbide, S.A.

p) **Subvenciones de capital**

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas.

El importe correspondiente a las nuevas subvenciones 5.892 miles de euros corresponde a subvenciones de inversiones en investigación y desarrollo y otros inmovilizados materiales. La parte transferida al resultado del ejercicio asciende a 2.434 miles de euros.

q) **Acreedores**

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

r) **Activos y pasivos a largo plazo**

Se consideran activos y pasivos a largo plazo los de vencimiento superior a 12 meses.

s) **Ingresos y gastos**

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.



CLASE 8.^a



0G7539300

t) Medio ambiente

Los costes incurridos en la adquisición de maquinaria, instalaciones y otros bienes cuyo objeto sea la protección y mejora del medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

Los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio en que se devengan.

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos en el epígrafe Gastos de establecimiento durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.03	2.687
Otros movimientos	(119)
Amortizaciones	(401)
Saldo al 31.12.04	2.167

Este capítulo está integrado básicamente por gastos de ampliación de capital y de puesta en marcha.



0G7539301

CLASE 8.ª**5. Inmovilizaciones inmateriales**

Los movimientos habidos en el epígrafe Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	Miles de euros							
	I+D	Fondo de comercio	Patentes y marcas	Aplicaciones informáticas	Derecho sobre bienes en leasing	Anticipos	Otros	Total
COSTE								
Saldo al 31.12.03	9.256	2.344	369	5.605	19.831	339	157	37.901
Incorporaciones / salidas por cambio de perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-
Entradas	1.197	-	3	85	-	159	249	1.693
Bajas	-	-	-	-	(123)	-	1	(122)
Traspasos (*)	1.079	-	-	2.826	1.349	(425)	266	5.095
Saldo al 31.12.04	11.532	2.344	372	8.516	21.057	73	673	44.567
AMORTIZACIÓN								
Saldo al 31.12.03	4.586	1.640	198	3.908	5.726	-	17	16.075
Incorporaciones / salidas por cambio de perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-
Entradas	1.091	158	35	1.076	1.190	-	6	3.556
Bajas	-	-	-	-	(43)	-	-	(43)
Traspasos (*)	17	-	-	-	171	-	(17)	171
Saldo al 31.12.04	5.694	1.798	233	4.984	7.044	-	6	19.759
VALOR NETO CONTABLE								
Al 31.12.03	4.670	704	171	1.697	14.105	339	140	21.826
Al 31.12.04	5.838	546	139	3.532	14.013	73	667	24.808

(*) Procedentes, en su mayoría, de reclasificaciones de presentación de elementos de inmovilizado material.

a) Bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero corresponden a contratos de leasing de vencimiento entre 2005 y 2013. Las cuotas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 2.078 miles de euros.



CLASE 8.^a



0G7539302

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	Miles de euros					Otros movimientos	Saldo al 31.12.04
	Saldo al 31.12.03	Adiciones por cambio de perimetro	Adiciones	Retiros	Traspasos		
Coste							
Terrenos y construcciones	149.577	2.717	2.081	(5.277)	741	28	149.867
Instalaciones técnicas y maquinaria	441.265	5.173	17.218	(12.847)	30.852	266	481.927
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	83.181	136	7.839	(1.893)	600	286	90.149
Otro inmovilizado	11.383	662	1.388	(1.097)	786	359	13.481
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	25.038	127	41.880	(3.320)	(37.347)	(18)	26.360
	710.444	8.815	70.406	(24.434)	(4.368)	921	761.784
Amortización							
Terrenos y construcciones	45.211	81	3.042	(879)	(407)	(138)	46.910
Instalaciones técnicas y maquinaria	250.592	(257)	33.412	(11.148)	483	(295)	272.787
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	54.395	-	9.198	(1.666)	-	13	61.940
Otro inmovilizado	7.873	142	1.250	(788)	(243)	93	8.327
	358.071	(34)	46.902	(14.481)	(167)	(327)	389.984
Provisiones							
Instalaciones técnicas y maquinaria	157	-	-	(7)	-	-	150
	157	-	-	(7)	-	-	150
Valor neto contable	352.216						371.670

El epígrafe de Otros movimientos incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras: CIE Autometal, S.A. (subgrupo), CIE Unitools Press CZ, a.s., CIE Plasty CZ, s.r.o. y CIE Celaya, S.A. de C.V.



CLASE 8.ª



0G7539303

a) Actualizaciones

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio por la Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre, y la Norma Foral 11/96, de 5 de diciembre, asciende a 17 millones de euros a nivel del Grupo consolidado. El efecto de dichas revalorizaciones sobre la dotación a la amortización en el ejercicio ha supuesto un incremento de 310 miles de euros.

Adicionalmente, el inmovilizado material de la Sociedad dependiente Grupo Componentes Vilanova, S.L. fue fruto de una aportación de rama de actividad el 25 de junio de 2001 por la entonces matriz de la Sociedad, Componentes Vilanova, S.L. (hoy disuelta e incorporado su patrimonio a CIE Azkoitia, S.L.). El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio fruto de esta operación asciende a 6.571 miles de euros. El efecto de dichas revalorizaciones sobre la dotación a la amortización del ejercicio ha supuesto un incremento de 1.054 miles de euros.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

Inmovilizado	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Terrenos y construcciones	17.730	2.298	15.432
Instalaciones técnicas y maquinaria	56.412	23.585	32.827
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.682	4.834	1.848
Otro inmovilizado	1.918	695	1.223
Anticipos e inmovilizado en curso	11.724	-	11.724
	94.466	31.412	63.054

c) Inmovilizado material no afecto a la explotación

Al 31 de diciembre de 2004, elementos del inmovilizado material, con un valor neto contable de 423 miles de euros, no estaban afectados a la explotación. La dirección de las sociedades del Grupo consolidado prevé unas pérdidas aproximadas de 150 miles de euros por la venta de dichos elementos, para lo que ha establecido la correspondiente provisión.



CLASE 8.ª
Bienes



0G7539304

d) **Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2004 existe inmovilizado material con un coste contable de 174.139 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

e) **Inmovilizado material afecto a garantías**

Al 31 de diciembre de 2004 existen elementos del inmovilizado material en garantía de deudas con Administraciones Públicas cuyos importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2004 es de 18.379 miles de euros.

f) **Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2004 las sociedades del Grupo consolidado tienen contratos firmados por la compra de nueva maquinaria por un valor de 2.694 miles de euros.

g) **Seguros**

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.



0G7539305

CLASE 8.ª

7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

Miles de euros

	Saldo al 31.12.03	Incorpora- ción por cambio de perímetro	Entradas	Bajas	Resultados aportados por Sociedades puestas en equivalencia	Traspasos y otros	Saldo al 31.12.04
Sociedades puestas en equivalencia	9.868	-	-	-	652	(10.414)	106
Otras participaciones	99	-	-	(10)	-	(8)	81
Fondos FIM	5.512	-	-	-	-	(5.512)	-
Otros créditos	25.989	3.647	16.623	(11.414)	-	1.498	36.343
Depósitos y fianzas a largo plazo	2.917	135	3	(78)	-	9	2.986
	44.385	3.782	16.626	(11.502)	652	(14.427)	39.516

a) Sociedades puestas en equivalencia

El detalle y movimiento del ejercicio de estas participaciones es el siguiente:

Miles de euros

<u>Sociedad</u>	Saldo al 31.12.03	Resultados aportados por Sociedades puestas en equivalencia	Traspaso y otros	Saldo al 31.12.04
Muskaria Inversiones S.I.C.A.V., S.A.	2.368	79	(2.447)	
Matxitxako Diversificada S.I.C.A.V., S.A.	7.500	573	(8.073)	
Belgium Forge, N.V.	0	0	106	10
	9.868	652	(10.414)	10



CLASE 8.^a



0G7539306

Al 31 de diciembre de 2003 este epígrafe incluía las participaciones en Muskaria Inversiones S.I.C.A.V., S.A. y Matxitxako Diversificada S.I.C.A.V., S.A. que han sido traspasadas a corto plazo en 2004 y se encuentran formando parte del saldo de inversiones financieras temporales (ver nota 12). Es intención de la Sociedad enajenar estas participaciones en 2005.

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2004 corresponde a la participación del 100% en el capital de Belgium Forge, NV. Esta filial ha pasado en 2004 a consolidarse por puesta en equivalencia por estar inactiva, estando prevista su liquidación y disolución en 2005 (nota 2.c).

	Miles de euros
Coste	5.251
Provisión	(5.145)
	106

b) Fondos FIM

Este epígrafe está compuesto por la participación en Edesthal, F.I.M., que ha sido traspasada a corto plazo por haberse considerado su enajenación en 2005.

c) Otros créditos

Este epígrafe corresponde principalmente al saldo con Administraciones Públicas correspondientes a los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas y de las deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades por determinadas sociedades del grupo (nota 3.o) que al cierre del ejercicio asciende a 29.208 miles de euros.

d) Depósitos y fianzas a largo plazo

Este epígrafe se corresponde principalmente a fianzas a largo plazo depositadas por la sociedad Autometal, S.A. en garantía de litigios que mantiene con la Administración brasileña.



CLASE 8.^a
RECURSOS



0G7539307

8. Fondo de comercio de consolidación

Los movimientos habidos en el epígrafe Fondo de comercio de consolidación han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.03	35.321
Adiciones	157
Amortizaciones	(3.271)
Saldo al 31.12.04	32.207

El detalle por sociedades del saldo final del Fondo de comercio de consolidación es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros
Inyectametal, S.A.	1.175
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	4.937
CIE Mecauto, S.A.	7.179
Stuka, S.A.	500
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	1.923
Orbelan Plásticos, S.A.	757
Autometal, S.A.	6.805
CIE Unitools Press CZ, a.s.	944
Plasfil-Plásticos da Figueira, S.A	6.520
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	1.275
Talleres Matrimold, S.L.	192
	32.207



0G7539308

CLASE 8.ª**RENTAS FINANCIERAS**

9. Acciones propias

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en 2004 ha sido el siguiente:

	Número acciones	Miles de euros		
		Coste	Provisión	Neto
Saldo al 31.12.03	373.550	2.654	-	2.654
Adquisiciones	55.439	631	-	631
Bajas	(360.000)	(2.557)	-	(2.557)
Saldo al 31.12.04	68.989	728	-	728

10. Existencias

Este capítulo se compone como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Materias primas y otros aprovisionamientos	42.810	32.895
Productos en curso y semiterminados	26.333	23.971
Producto terminado	30.532	23.174
Anticipos a proveedores	3.028	1.440
	102.703	81.480
Menos: provisiones	(1.760)	(843)
	100.943	80.637

11. Deudores

Este capítulo se compone como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Clientes	119.452	108.247
Deudores varios	3.341	4.615
Administraciones Públicas	13.459	17.701
	136.252	130.563
Menos: provisiones	(5.270)	(5.180)
	130.982	125.383



CLASE 8.ª



0G7539309

12. Inversiones financieras temporales

Este capítulo se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de valores	50.300	4.761
Depósitos	-	656
Provisiones	(2.341)	(57)
	47.959	5.360

a) Cartera de valores

La cartera de valores se compone como sigue al 31.12.04:

	Miles de euros
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia (Nota 7) (*)	10.520
Valores de renta fija (**)	27.501
FIM Edesthal (*)	5.512
Cartera de inversión (***)	3.126
Fondos FIAMM	1.076
Otros valores	2.565
	50.300

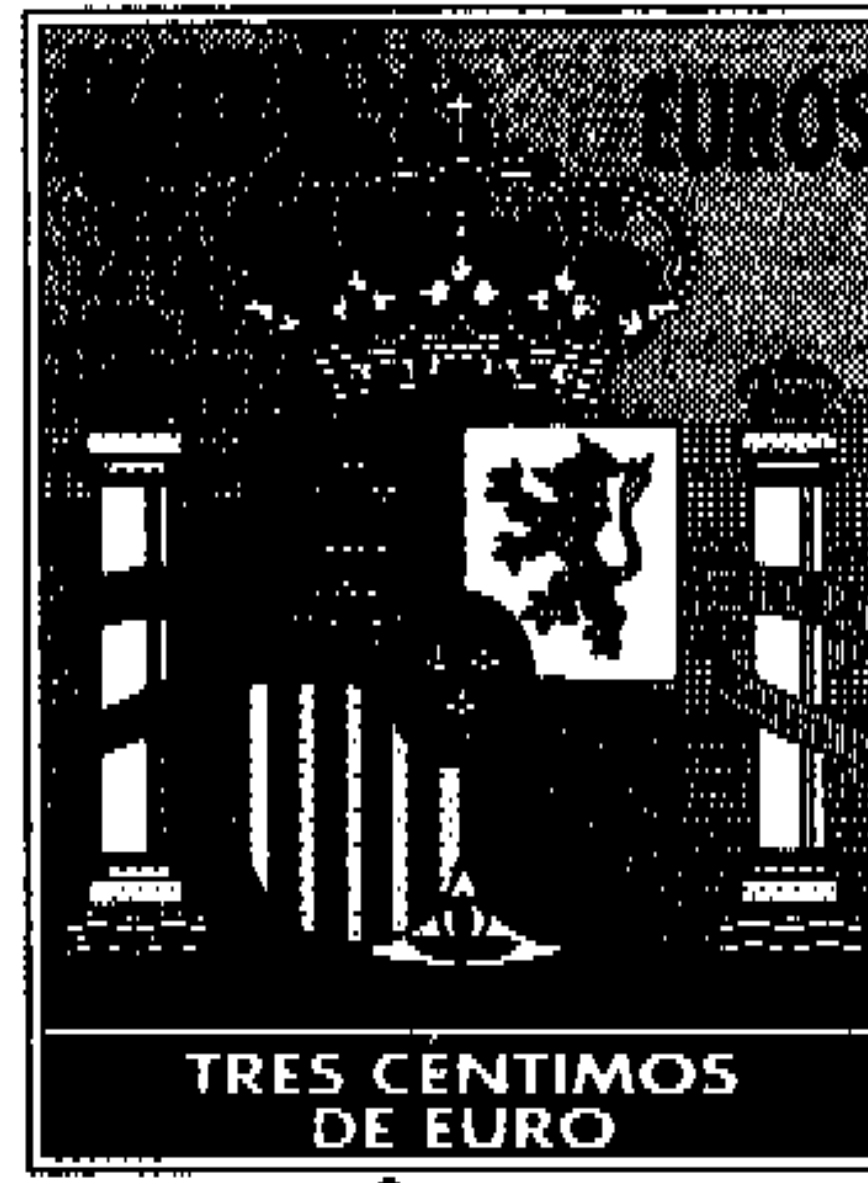
(*) Se muestra a corto plazo por haberse considerado su enajenación en 2005.

(**) Compuesto básicamente por obligaciones del Estado.

(***) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida básicamente al 31 de diciembre de 2004 en títulos con cotización oficial de renta variable.



CLASE 8.^a



0G7539310

13. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios han sido los siguientes:

Cuenta	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.03	Distribución resultados de 2003	Otros movimientos	Beneficio del ejercicio	Saldo al 31.12.04
Capital suscrito	23.028	-	-	-	23.028
Prima de emisión	33.752	-	-	-	33.752
Reserva de revalorización	152	-	(152)	-	-
Reserva legal	4.606	-	-	-	4.606
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	2.654	-	(1.926)	-	728
Reserva voluntaria	42.828	2.418	(742)	-	44.504
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.820)	-	2.820	-	-
Otras reservas de la Sociedad dominante	(2.708)	3.670	-	-	962
Reservas en Sociedades consolidadas por integración global	52.055	1.169	-	-	53.224
Reservas en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	(3.899)	1.398	-	-	(2.501)
Diferencias de conversión	(8.813)	-	(967)	-	(9.780)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	13.097	(13.097)	-	18.133	18.133
Dividendo a cuenta	(2.243)	2.243	(2.276)	-	(2.276)
	151.689	(*) (2.199)	(3.243)	18.133	164.380

(*) Dividendo complementario satisfecho.

La columna de Otros movimientos recoge básicamente la variación de las Diferencias de conversión y el dividendo a cuenta repartido en el ejercicio.



CLASE 8.ª



0G7539311

a) **Capital suscrito**

El capital social de la Sociedad dominante está representado por 22.800.000 acciones ordinarias al portador, de 1,01 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española. Las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	<u>% participación</u>
Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A.	36,560%
Saltec, S.L.	12,985%

b) **Prima de emisión de acciones**

Esta reserva es de libre distribución.

c) **Reservas de revalorización**

El saldo de esta cuenta, que corresponde a la reserva de revalorización Norma Foral 11/1996, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

d) **Reserva legal**

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

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



CLASE 8.ª



0G7539312

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

e) Reserva para acciones de la Sociedad dominante

La reserva para acciones propias de la Sociedad dominante no es de libre disposición debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al coste contable de adquisición de las mismas (Nota 9).

f) Otras reservas de la Sociedad dominante

Este epígrafe recoge las reservas atribuidas a la Sociedad dominante y que se han generado en el proceso de consolidación.



0G7539313

CLASE 8.ª
RESERVAS

g) Reservas en Sociedades consolidadas por integración global

El desglose por sociedades al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
CIE Azkoitia, S.L.	(7.342)
GSB Acero, S.A.	29.986
GSB Forja, S.A.	16.581
GSB Galfor, S.A.	3.178
Stuka, S.A.	3.398
CIE Mecauto, S.A.	(1.514)
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	(277)
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	931
GSB-TBK, Automotive Components, S.L.	81
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	(24)
Tarabusi, S.A.	(5.904)
Talleres Matrimold, S.L.	(314)
Fabricación de Componentes del Motor, S.L.	91
CIE Berriz, S.L.	(7.039)
Egaña 2, S.L.	3.394
Inyectametal, S.A.	7.799
Orbelan Plásticos, S.A.	1.426
Udalbide, S.A.	6.067
T.M. Norma, S.A.	(114)
Autokomp Ingeniería, S.A.	158
CIE Celaya, S.A. de C.V.	(1.761)
Plasfil-Plásticos da Figueira, S.A.	(100)
CIE Unitools Press CZ, a.s.	943
CIE Plasty CZ, s.r.o.	(209)
CIE Autometal, S.A. (Subgrupo)	3.789
	53.224

Del total de reservas en sociedades consolidadas por integración global, un importe de 18.659 miles de euros corresponde a la reserva legal que no es de libre disposición y un importe de 8.584 miles de euros a la reserva de revalorización Norma Foral 11/1996.



0G7539314

CLASE 8.ª

h) Resultado atribuible a la Sociedad dominante

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
CIE Automotive, S.A.	(563)
CIE Azkoitia, S.L.	(461)
GSB Acero, S.A.	8.605
GSB Forja, S.A.	(275)
GSB Galfor, S.A.	(1.888)
Stuka, S.A.	235
CIE Mecauto, S.A.	(1.534)
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	(155)
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	1.683
GSB-TBK, Automotive Components, S.L.	278
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	(132)
Tarabusi, S.A.	(1.932)
Talleres Matrimold, S.L.	877
Fabricación de Componentes del Motor, S.L.	52
CIE Bériz, S.L.	946
Egaña 2, S.L.	310
Inyectametal, S.A.	1.045
Orbelan Plásticos, S.A.	354
Udalbide, S.A.	1.248
T.M. Norma, S.A.	1.193
Autokomp Ingeniería, S.A.	157
CIE Celaya, S.A. de C.V.	(1.978)
Plasfil-Plásticos da Figueira, S.A.	(586)
CIE Unitools Press CZ, a.s.	1.594
CIE Plasty CZ, s.r.o.	(52)
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.	1.391
CIE Autometal, S.A. (Subgrupo)	7.069
Muskaria Inversiones SICAV, S.A.	79
Matxitxako Diversificada SICAV, S.A.	573
	<hr/> 18.133 <hr/>



CLASE 8.ª



0G7539315

i) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2004 de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de euros
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias del ejercicio	10.754
Distribución	
A dividendo a cuenta	2.276
A dividendo complementario	3.192
A reservas voluntarias	5.286
	10.754

j) Opciones sobre acciones

Con fecha 24 de junio de 2002 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó un sistema de retribución para determinados directivos referenciado al valor de las acciones sobre la base de entrega de opciones.

Durante el ejercicio 2004 los beneficiarios de este plan de opciones sobre acciones de CIE Automotive, S.A. han procedido a suscribir con la Sociedad un documento de resolución de los contratos de concesión de opciones sobre acciones, considerándose por lo tanto cancelados los derechos reconocidos a su favor en dichos contratos.

k) Dividendo a cuenta

Con fecha 25 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2004. El importe del dividendo bruto es de 0,100 euros por acción, ascendiendo a un total de 2.276 miles de euros, pagadero el 15 de diciembre de 2004.

Tal y como requiere el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores han formulado el preceptivo estado contable provisional que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente. Dicho dividendo a cuenta se ha hecho efectivo con fecha 15 de diciembre de 2004.



CLASE 8.ª



0G7539316

14. Socios externos

Los movimientos habidos en el epígrafe Socios externos para cada sociedad dependiente han sido los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Saldo al 31.12.03</u>	<u>Participación en resultados</u>	<u>Saldo al 31.12.04</u>
GSB-TBK Automotive Components, S.L.	527	93	620
GSB Galfor, S.A.	(14)	14	-
	513	107	620

El detalle de las participaciones del Grupo en estas sociedades se encuentra en la Nota 1.

La composición del saldo final por conceptos es la siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
GSB-TBK Automotive Components, S.L.	500	-	27	93	620
GSB Galfor, S.A.	540	39	(593)	14	-
	1.040	39	(566)	107	620

15. Diferencias negativas de consolidación

Las Diferencias negativas de consolidación no han tenido variación durante el ejercicio 2004.

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldo al 31.12.03</u>	<u>Saldo al 31.12.04</u>
CIE Automotive, S.A.	3.709	3.709
GSB Galfor, S.A.	1.004	1.004
	4.713	4.713



0G7539317

CLASE 8.ª

La diferencia negativa de consolidación atribuida a CIE Automotive, S.A. proviene de la diferencia correspondiente a la participación en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., hoy disuelta e incorporado su patrimonio a CIE Automotive, S.A.

16. Provisiones para riesgos y gastos

La evolución de la provisión durante el año 2004 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31.12.03	18.705
Dotación neta de aplicaciones	7.152
Traspaso a corto plazo	(5.535)
Saldo a 31.12.04	20.322

Al 31 de diciembre de 2004 esta provisión incluye principalmente lo siguiente:

- Provisión de 1,5 millones de euros correspondiente a la sociedad dependiente GSB Acero, S.A., en relación con el plan de reestructuración, aprobado en 2002, iniciado en 2003 y que finalizará previsiblemente en 2006. Este plan tiene, entre otras, la finalidad de adaptar la plantilla a ratios similares a los de empresas del sector. El coste total estimado por la Sociedad para acometer este plan ascendió a 9,1 millones de euros. Formando parte del epígrafe "acreedores no comerciales a corto plazo" se encuentra registrado un importe de 2,8 millones de euros, importe que la Sociedad estima tendrá que desembolsar en el ejercicio 2005.
- Provisión de 10,2 millones de euros que se corresponde básicamente (8,2 millones de euros) con el importe acogido a deducciones tributarias practicadas de acuerdo con la normativa fiscal vigente, cuyos preceptos se encuentran cuestionadas ante diversas instancias jurisdiccionales.
- Provisión de 5 millones de euros dotados para cubrir riesgos específicos en las filiales de Brasil.
- Provisión de 1,5 millones de euros dotados para acometer el cierre y liquidación de la filial belga (notas 1 y 2.c)).



0G7539318

CLASE 8.^a

IRIS-PLUS

17. Deudas con entidades de crédito a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas bancarias a largo plazo son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Miles de euros</u>
2005	23.563
2006	90.257
2007	62.786
2008	26.133
2009	11.329
2010 y siguientes	23.509
	237.577
Menos: parte a corto plazo	(23.563)
Total	214.014

a) Tipo de interés medio

El tipo de interés anual de estas deudas corresponde a condiciones de mercado y está referenciado al Euribor.

b) Líneas de crédito

El grupo de sociedades posee al 31 de diciembre de 2004 líneas de crédito con entidades de crédito a largo plazo por importe de 107 millones de euros. El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 133 millones de euros.

c) Deuda con garantía real

Con fecha 15 de diciembre de 1999, CIE Automotive, S.A., concertó con el grupo Santander Central Hispano dos líneas de crédito con un límite de 6.010 miles de euros, cada una de ellas, con vencimiento el 15 de diciembre de 2004, prorrogable hasta el 15 de diciembre de 2009, y referenciadas al EURIBOR. En garantía de estas cuentas de crédito se constituyó un derecho real de prenda sobre 862.400 acciones de la Sociedad Matxitxako Diversificada SICAV, S.A. (Nota 1).



CLASE 8.ª



0G7539319

Asimismo, con fecha 9 de diciembre de 1999, Deutsche Bank concedió a CIE Automotive, S.A. dos cuentas de crédito con un límite conjunto de 11.119 miles de euros, con vencimiento el 6 de diciembre de 2004, las cuales durante el año 2004 han sido sustituidas por una nueva cuenta de crédito con un límite de 10.000 miles de euros y vencimiento 3 de diciembre de 2005, prorrogable hasta el 3 de diciembre de 2007 y referenciada al EURIBOR. En garantía de estas cuentas de crédito se constituyó un derecho real de prenda a favor de dicha entidad financiera sobre 705.083 participaciones en el FIM Edelsthal (Nota 6.c) y sobre la totalidad de sus acciones en Muskaria Inversiones, SICAV, S.A. (Nota 1).

18. Acreedores a largo plazo

a) Detalle por conceptos

	Miles de euros	
	2004	2003
Deudas con Administraciones Públicas	23.517	27.582
Otras deudas	31.173	13.553
	54.690	41.135

b) Análisis por vencimientos de la deuda

Año	Miles de euros
2006	22.436
2007	10.908
2008	8.332
2009	6.378
2010 y siguientes	6.636
Total a largo plazo	54.690



CLASE 8.ª



0G7539320

- c) La parte más significativa (13.904 miles de euros) de las deudas con Administraciones Públicas a largo plazo se corresponde con las deudas por cuotas vencidas e intereses de demora con la Hacienda Foral y la Seguridad Social, aportadas a la Sociedad el 12 de julio de 1993 por parte de Patricio Echeverría Aceros, S.A., dentro de una operación de reestructuración de diversas sociedades. De acuerdo con el convenio de pagos aprobado con fecha 4 de julio de 1994, los Organismos Oficiales aceptaron la subrogación en las deudas por parte de la Sociedad y que supuso unas obligaciones de pago para ésta por importes de 12.543 y 13.024 miles de euros respectivamente. De acuerdo con lo previsto en el citado convenio los pagos se realizan en cuotas crecientes del 1% al 15% de la deuda durante un período de 15 años, con intereses pagaderos anualmente y que la Sociedad registra a medida que se devengan e imputa a resultados de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

Los intereses devengados en 2004 por las deudas institucionales ascendieron a 172 miles de euros, aproximadamente, que se registran dentro del capítulo "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Su movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	16.479
Traspaso a corto plazo	(2.575)
	13.904

- d) Otras deudas

Este epígrafe incluye básicamente acreedores por leasing y otras deudas asociadas a inversiones en inmovilizado material.



CLASE 8.ª



0G7539321

19. Deuda con entidades de crédito a corto plazo

Este capítulo se compone como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Préstamos y créditos a corto plazo	2.742	59.998
Parte a corto de créditos a largo plazo	23.563	5.446
Anticipos de facturas de clientes	36.192	41.687
Efectos descontados pendientes de vencimiento	20.376	22.569
	82.873	129.700

El tipo de interés de estas deudas corresponde a condiciones de mercado.

20. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Con efectos del ejercicio 2004 incluido la sociedad dominante está autorizada a presentar declaración fiscal consolidada por el Impuesto sobre sociedades junto con las siguientes sociedades del Grupo:

CIE Azkoitia, S.L.
CIE Bérriz, S.L.
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.
Autokomp Ingeniería, S.A.
CIE Mecauto, S.A.
Egaña 2, S.L.
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
GSB Acero, S.A.
GSB Forja, S.A.
Inyectametal, S.A.
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (extinguida por fusión en 2004)
Orbelan Plásticos, S.A.
Stuka, S.A.
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
Udalbide, S.A.



0G7539322

CLASE 8.ª

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre sociedades agregado es la siguiente:

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado consolidado neto del ejercicio			18.133
Participación de socios Externos			107
Impuesto sobre sociedades			3.252
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos			21.492
Ajustes de consolidación			30.935
Resultado agregado antes de impuestos de las sociedades consolidadas			52.427
Diferencias permanentes de las sociedades individuales	6.473	(31.273)	(24.800)
Diferencias temporales de las sociedades individuales	4.942	(17.346)	(12.404)
Compensación de bases imponibles negativas			(1.219)
Base imponible agregada (Resultado fiscal)			14.004

Los movimientos habidos en las cuentas de Impuesto sobre sociedades diferido e Impuesto sobre beneficios anticipado del Grupo consolidado han sido los siguientes:

	Miles de euros			Saldo al 31.12.04
	Saldo al 31.12.03	Reversión	Creación	
Impuesto sobre beneficios diferido	(5.033)	591	(53)	(4.495)
Impuesto sobre beneficios anticipado	5.079	(2.597)	707	3.189



CLASE 8.ª



0G7539323

El cargo por el Impuesto sobre sociedades se compone de lo siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Impuesto corriente	3.241
Variación neta impuestos anticipados	1.890
Variación neta impuestos diferidos	(538)
Variación neta de créditos fiscales activados	(2.727)
Provisión para riesgos	1.386
	<u>3.252</u>

El impuesto corriente, resultado de aplicar el tipo impositivo aplicable a cada base imponible individual ha quedado reducido en 3.796 miles de euros por la utilización de deducciones.

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo, en su mayor parte incluidas en la activación de créditos fiscales, cuyos importes y plazos son los siguientes:

<u>Año de generación</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Ultimo año</u>
1999	12	2009
1996	232	2011
1997	186	2012
1998	2.030	2013
1999	1.813	2014
2000	5.792	2015
2001	2.075	2016
2002	1.499	2017
2003	3.683	2018
2004	2.730	2019
	<u>20.052</u>	



CLASE 8.^a



0G7539324

No están incluidas en las deducciones detalladas las generadas por determinados preceptos de la normativa foral del País Vasco de carácter tributario, relativas al Impuesto sobre Sociedades, que se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales.

Con independencia de las bases imponibles negativas que alguna de las sociedades del grupo pudiera tener a nivel individual, el grupo de consolidación fiscal tiene una base imponible pendiente de compensar del ejercicio 2002, por importe de 3.530 miles de euros que está igualmente incluida en la activación de créditos fiscales.

En términos generales, se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos de acuerdo a las diversas legislaciones fiscales aplicables en cada una de las sociedades del Grupo.

En diciembre de 2004 el Tribunal Supremo dictó sentencia desestimando los recursos de casación interpuestos por las Diputaciones Forales contra la sentencia de 1999 dictada por la sala de lo Contencioso-Administrativo del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco en la que se impugnaba y consideraba nulas determinadas normas reguladoras del Impuesto sobre Sociedades en la Comunidad Autónoma del País Vasco, declarando nulos, adicionalmente, otros artículos de estas normas.

La Sociedad ha venido aplicando la normativa fiscal vigente en cada momento, por lo que estima remoto el efecto, si alguno, que esta resolución pudiera tener, desde el momento de su publicación, en las cifras registradas en las presentes cuentas anuales.

21. Ingresos y gastos

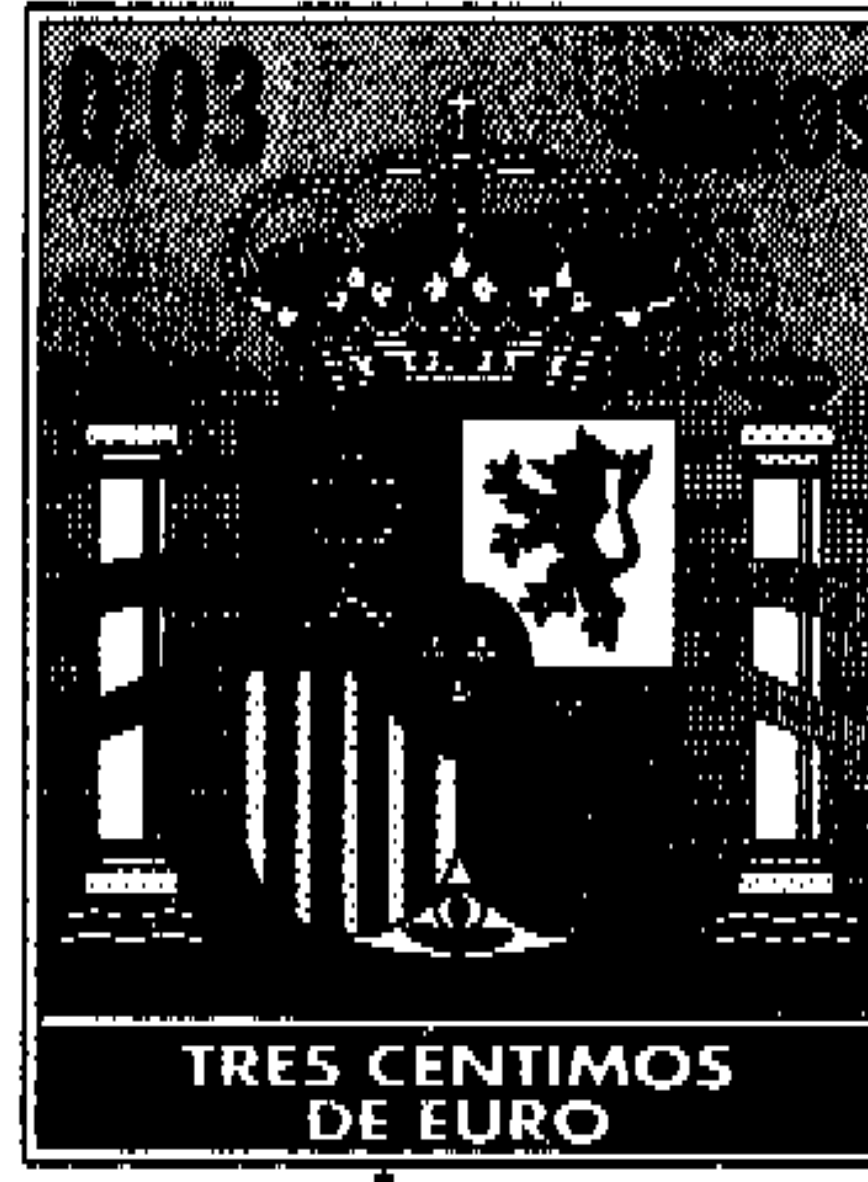
a) Cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo consolidado se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	%
Nacional	32
Exportación	68
	100



CLASE 8.^a
RENTAS



0G7539325

Igualmente el importe de la cifra de negocios distribuido por las localizaciones de los centros de producción:

Mercado

	<u>%</u>
Compañías españolas	83
Compañías resto del mundo	17
	<u>100</u>

b) Consumos y otros gastos externos

El gasto por consumos y otros gastos externos se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compras	328.742	248.542
Variación de existencias	(9.915)	1.869
	<u>318.827</u>	<u>250.411</u>

c) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos, salarios y asimilados	123.632	112.097
Cargas sociales	44.483	41.073
	<u>168.115</u>	<u>153.170</u>



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0G7539326

22. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultados positivos:		
· Otros intereses e ingresos financieros	1.122	2.756
· Diferencias positivas de cambio	404	287
	1.526	3.043
Menos resultados negativos:		
· Gastos financieros y gastos asimilados	(16.099)	(15.722)
· Diferencias negativas de cambio	(1.605)	(1.145)
	(17.704)	(16.867)
Resultados financieros negativos netos	(16.178)	(13.824)



CLASE 8.^a



0G7539327

23. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultados positivos:		
· Beneficios por enajenación de inmovilizado	559	1.001
· Beneficios en operaciones con acciones propias	454	-
· Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	2.434	1.956
· Ingresos y beneficios extraordinarios	1.774	5.020
· Ingresos y beneficios de otros ejercicios	366	357
	<u>5.587</u>	<u>8.334</u>
Menos resultados negativos:		
· Variación en las provisiones de cartera	(1.330)	-
· Pérdidas procedentes del inmovilizado	(812)	(16)
· Gastos extraordinarios	(5.861)	(10.802)
· Gastos de ejercicios anteriores	(992)	(1.197)
	<u>(8.995)</u>	<u>(12.015)</u>
Resultados extraordinarios negativos netos	<u>(3.408)</u>	<u>(3.681)</u>

Los ingresos y gastos extraordinarios básicamente corresponden a la dotación y cancelación de provisión para riesgos y gastos y a indemnizaciones por bajas de personal de acuerdo con planes de redefinición de plantillas y funciones de actividad en determinadas sociedades del Grupo.

24. Otra información

a) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Directivos	188
Titulados, Técnicos y Administrativos	1.059
Oficiales	4.557
	<u>5.804</u>



CLASE 8.^a



0G7539328

b) **Retribución de los administradores de la Sociedad dominante**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas durante el ejercicio, fue inferior al 3% del resultado atribuido a la sociedad dominante.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no se encuentran en ninguna de las situaciones descritas en el artículo 127 ter., párrafo 4, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

c) **Honorarios de la auditoría**

El importe de los honorarios contratados de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 asciende a un importe de 471 miles de euros. Este importe incluye los servicios de las cuentas anuales de las sociedades individuales y de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004.

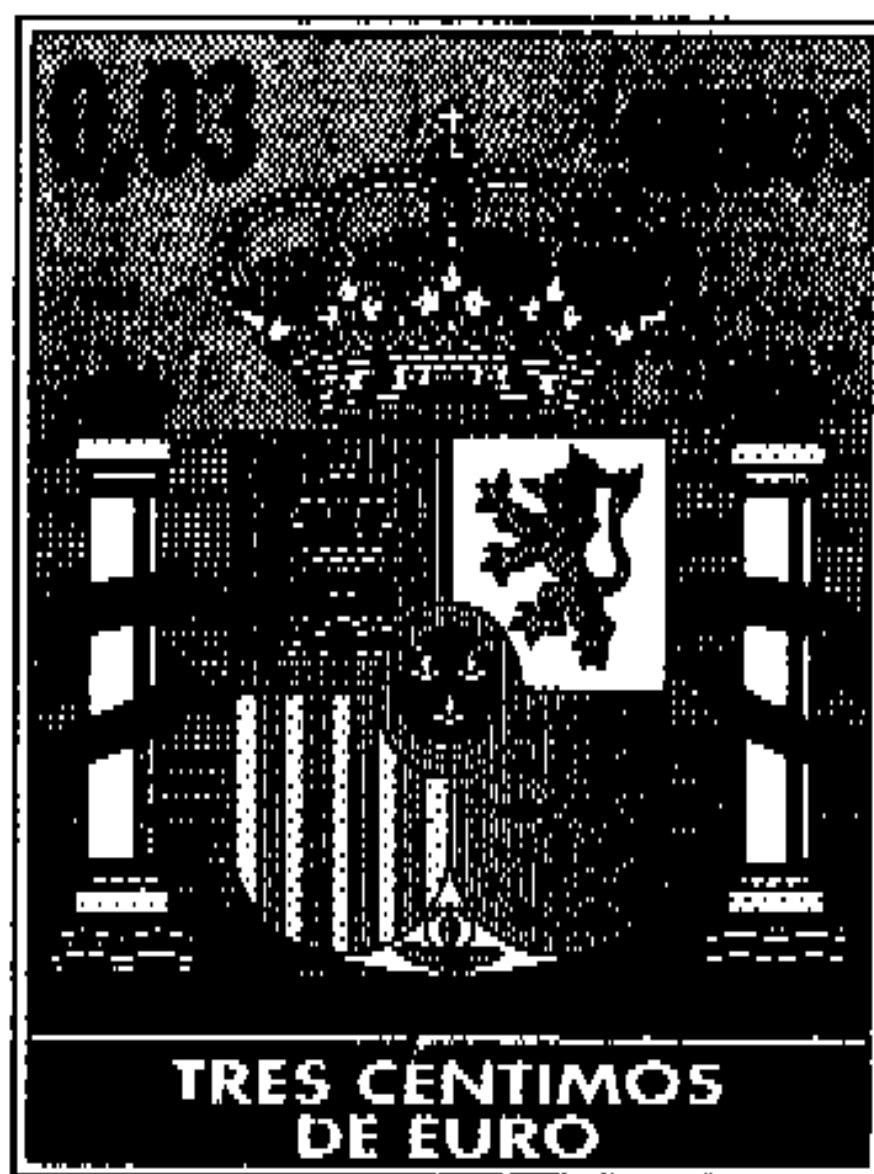
Otros servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. han ascendido a 47 miles de euros.

25. Medio ambiente

- a) La Sociedad dominante y las Sociedades dependientes han adecuado sus instalaciones productivas a las condiciones exigidas por la legislación medioambiental de los países donde se encuentra ubicadas.
- b) El inmovilizado material incorpora las inversiones realizadas en activos destinados a la minimización del impacto medioambiental y protección y mejora del medio ambiente. Durante el ejercicio 2004 no se han realizado inversiones significativas en materia medioambiental.
- c) Durante el presente ejercicio no se ha incurrido en gastos significativos derivados de actuaciones medioambientales. Los importes incurridos en el ejercicio corresponden básicamente a los gastos originados por la retirada de residuos.



CLASE 8.ª



0G7539329

- d) No existen riesgos y costes de carácter medioambiental que resulte necesario cubrir con las correspondientes provisiones.
- e) Igualmente no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, así como tampoco existen compromisos de inversiones futuras en materia medioambiental ni responsabilidades de naturaleza medioambiental ni compensaciones pendientes de recibir al respecto.
- f) En Grupo consolidado no ha recibido subvenciones significativas de naturaleza medioambiental ni ingresos significativos como consecuencia de actividades relacionadas con el medio ambiente.
- g) En el área de medioambiente se ha certificado la planta de Azkoitia de GSB Acero, S.A. y se ha realizado en colaboración con IHOBE un diagnóstico medioambiental en todas las plantas que permitirá durante el próximo año avanzar en su certificación. En estos momentos las siguientes empresas y plantas del grupo poseen la certificación medioambiental:
- Autometal, S.A. (plantas de Bahía, Diadema y Taubaté)
 - Grupo Componentes Vilanova, S.L.
 - GSB Acero, S.A. (plantas de Legazpi y Azkoitia)
 - GSB Forja, S.A.
 - Orbelan Plásticos, S.A.
 - Tarabusi, S.A.

26. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 25 de noviembre de 2004, la Junta General de GSB Galfor, S.A. acordó una ampliación de capital por importe de 325 miles de euros. Dicha ampliación ha sido íntegramente suscrita y desembolsada por el socio, SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A. con fecha 25 de enero de 2005, regresando así a la situación accionarial histórica que se venía manteniendo desde el año 1998. SODIGA ha adquirido de este modo un 3,73% adicional de GSB Galfor, alcanzando nuevamente una participación del 10,71% y manteniendo CIE Automotive, a través de su filial CIE Azkoitia, el 89,29% restante.



CLASE 8.^a



0G7539330

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

27. Cuadros de financiación

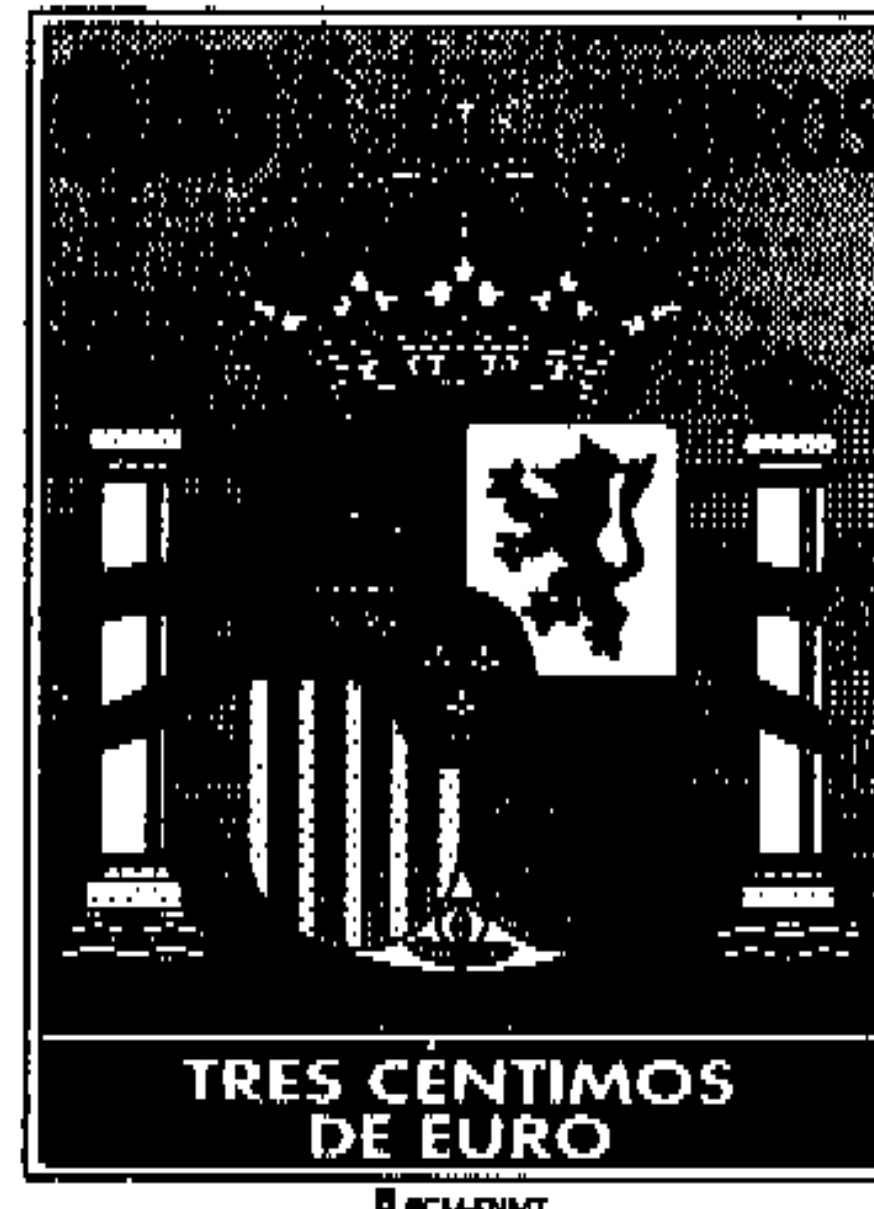
A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, expresados en miles de euros:

APLICACIONES DE FONDOS	2004	2003	ORÍGENES DE FONDOS	2004	2003
Gastos de establecimiento	-	840	Recursos procedentes de las operaciones		
Adquisiciones de inmovilizado			Atribuidos a la Sociedad dominante	74.717	61.959
Inmovilizaciones inmateriales	2.416	7.520	Atribuidos a socios externos	107	1.008
Inmovilizaciones materiales	70.405	91.839	Socios Externos	-	179
Inmovilizaciones financieras	15.789	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	7.802	1.236
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	23	Deudas a largo plazo	83.946	5.120
Fondo de comercio	157	12.682	Enajenación y bajas de inmovilizado		
Dividendos	4.475	2.243	Gastos de establecimiento	119	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos	5.535	9.037	Inmovilizaciones inmateriales	79	36
Socios externos	-	12.127	Inmovilizaciones materiales	9.700	7.422
Efecto neto consolidado por incorporación al perímetro de consolidación	12.669	20.603	Inmovilizaciones financieras	25.187	6.018
Otros	1.561	-	Gastos a distribuir en varios ejercicios	551	-
Total aplicaciones de fondos	113.007	156.914	Otros	-	4.844
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)	89.201		Total orígenes de fondos	202.208	87.822
			Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)		69.092

El capítulo de "Otros" recoge básicamente, el efecto de la variación de cambio de divisas en las cuentas de inmovilizado, gastos de establecimiento, fondos propios y deudas a largo plazo, de las sociedades dependientes extranjeras: CIE Autometal, S.A. (subgrupo), CIE Unitools Press CZ., a.s., CIE Plasty CZ, s.r.o. y CIE Celaya, S.A. de C.V.



CLASE 8.^a



0G7539331

a) Variación del capital circulante

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	20.306	-	2.112	-
Deudores	5.599	-	-	(25.639)
Acreedores	27.236	-	-	(47.861)
Acciones propias a corto plazo	-	1.926	126	-
Inversiones financieras temporales	42.599	-	99	-
Tesorería	-	2.556	-	(166)
Ajustes por periodificación	-	2.057	2.237	-
Total	95.740	6.539	4.574	(73.666)
Variación del capital circulante	89.201			(69.092)



CLASE 8.^a



0G7539332

- b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes de operaciones de los cuadros de financiación de la Sociedad dominante

	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficio del ejercicio	18.133	13.097
Aumentos:		
. Dotaciones a la amortización	50.858	45.616
. Dotación provisión riesgos y gastos	7.152	11.839
. Variación de las provisiones de inmovilizado	119	-
. Pérdidas por enajenación inmovilizado	812	16
. Amortización de fondo de comercio	3.271	2.877
Total aumentos	62.212	60.348
Disminuciones:		
. Reversión diferencia negativa de consolidación	-	(2.248)
. Beneficio en sociedades puestas en equivalencia	652	(1.398)
. Beneficios por enajenación inmovilizado	559	(1.101)
. Impuesto sobre sociedades	1.375	(4.783)
. Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	3.042	(1.956)
Total disminuciones	5.628	(11.486)
Total recursos procedentes de operaciones	74.717	61.959



CLASE 8.ª



0G7539333

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante el primer semestre del ejercicio 2004, el perímetro de consolidación del Grupo CIE Automotive se ha visto incrementado por la adquisición de una nueva sociedad, Autometal SBC, Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. (antes denominada Maier do Brasil, Ltda.), con domicilio social en São Bernardo do Campo - São Paulo (Brasil), que centra su actividad en la fabricación de componentes de inyección de plástico, con y sin pintura, para el exterior y el interior del vehículo.

Asimismo, durante el ejercicio 2004 se han realizado las siguientes modificaciones en la estructura de participaciones del Grupo CIE Automotive:

Nuevas sociedades

Con fecha 17 de diciembre de 2004, ha sido creada la sociedad CIE DESC Automotive, S.A. de C.V., con domicilio social en México D.F. (México), participada al 50% por el Grupo CIE Automotive, a través de su filial CIE Bérriz, S.L., y por el Grupo mexicano DESC, a través de su filial DESC Automotriz, S.A. de C.V.

Fusión de sociedades

Con fecha 21 de junio de 2004, las sociedades Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. y Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. acordaron su fusión mediante la absorción de la segunda por parte de la primera. En la misma fecha, Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. acordó el traslado de su domicilio social, dentro del municipio de Vitoria-Gasteiz y modificó su denominación social, adoptando la de CIE Mecauto, S.A. Ambas modificaciones han quedado registradas en el Registro Mercantil de Álava durante el 2004.

Puesta en equivalencia

Durante el ejercicio la sociedad filial Belgium Forge, N.V., con domicilio social en Mechelen (Bélgica), ha entrado en fase de suspensión de actividad e iniciado el proceso de cese definitivo de la misma, estando prevista su liquidación y disolución en 2005, razón por la que sus estados financieros no se han integrado por consolidación global sino que se ha valorado su participación por el método de puesta en equivalencia.



CLASE 8.ª



0G7539334

Ampliaciones de capital

Por otra parte, las siguientes compañías del Grupo CIE Automotive han llevado a cabo ampliaciones de su capital social:

- CIE Inversiones e Inmuebles, S.A., con sede en Bilbao (España), íntegramente suscrita y desembolsada por su matriz CIE Automotive, S.A.
- GSB Galfor, S.A., con sede en San Ciprián de Viñas, Ourense (España), ha realizado dos ampliaciones de capital; la primera, íntegramente suscrita y desembolsada por CIE Automotive a través de su filial CIE Azkoitia, S.L.; y, la segunda, íntegramente suscrita y desembolsada (en enero de 2005) por parte de SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A.

ACTIVIDAD COMERCIAL Y FINANCIERA

Aumento cifra de negocios 16%

Durante el ejercicio 2004 la actividad de CIE Automotive ha experimentado un incremento considerable pasando sus ventas agregadas de 637,5 millones de euros a 740,7 millones de euros (670 millones de euros de ventas consolidadas), lo cual supone un incremento del 16% frente al año anterior.

Esta positiva evolución de las ventas se debe fundamentalmente a una mayor penetración en el mercado de automoción del Grupo CIE Automotive a través de los nuevos proyectos en fase de industrialización y lanzamiento en los que están inmersas las diferentes compañías que componen el Grupo.

Conviene resaltar que la evolución del Grupo CIE Automotive viene impulsada en gran medida por el buen comportamiento de las empresas en Brasil, República Checa y México, que suponen ya el 17% de la facturación consolidada y el 21% del EBITDA total del Grupo y que son la base para el futuro crecimiento de CIE Automotive.

En línea con la estrategia de internacionalización de CIE Automotive, el Grupo aumentó en febrero de 2004 su presencia en Brasil, país en el cual ocupa ya una posición de liderazgo, mediante la adquisición del 100% del capital de Autometal SBC, Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. (antes denominada Maier do Brasil, Ltda.).

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Miles de euros)	31/12/04	31/12/03	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
Cifra de negocios agregada	740.714	637.541	103.173	16%
Cifra de negocios consolidada	669.998	570.629	99.369	17%
Rdo bruto de explotación - EBITDA	96.570	79.314	17.256	22%
Rdo neto de explotación - EBIT	43.697	34.028	9.669	28%
Rdo antes de impuestos - EBT	21.492	17.293	4.198	24%
Rdo después de socios externos	18.133	13.096	5.037	38%



CLASE 8.ª



0G7539335

Mejora de resultados: EBITDA 22%, EBIT 28%, Resultado neto 38%

El año 2004 se ha caracterizado por un fuerte incremento de los precios de las materias primas, a pesar de lo cual el Grupo CIE Automotive ha conseguido más que compensar este efecto y mejorar los resultados del ejercicio 2004 frente al ejercicio anterior. De esta manera, se ha producido un aumento del 22% en EBITDA, del 28% en el EBIT y del 38% del Resultado Neto a diciembre de 2004 respecto a diciembre de 2003, confirmando así la tendencia positiva de los últimos ejercicios. Este incremento de resultados ha sido posible gracias a:

- Mejoras operacionales orientadas al aumento de productividad y a la satisfacción del cliente y basadas en dos ejes fundamentales: la permanente innovación en la gestión de las operaciones y las inversiones productivas para mejorar la calidad y la eficiencia económica.
- Asimismo, el elevado número de proyectos en fase de industrialización y lanzamiento hacen prever la continuidad de esta tendencia positiva.

Todas estas mejoras también quedan patentes en el incremento del ratio de porcentaje de resultado sobre ventas consolidadas frente al año anterior, habiendo pasado el EBITDA del 13,9% al 14,4% y el resultado neto del 2,3% al 2,7%.

Impacto de las materias primas

Las subidas de precios de las materias primas están provocando un cambio en el sector de automoción con efectos relevantes en los próximos años. En este sentido, se han acentuado las exigencias de mejora de costes para mantener la competitividad por encima de lo que ya estaba acostumbrado el sector.

CIE Automotive tiene una posición excelente para hacer frente a estas mejoras de costes por su presencia geográfica diversificada y por su capacidad de mejora operacional ya demostrada. De ahí que el crecimiento de la facturación en el exterior haya sido de un 54% en el 2004 frente al 2003.

Previsión para el año 2005

El Grupo prevé para el año 2005, sin un crecimiento de mercado apreciable, un incremento estimado de sus ventas superior al 10%, con una mejora estimada del resultado neto de explotación del 20%.



CLASE 8.ª



0G7539336

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Uno de los pilares de la estrategia de CIE Automotive es la búsqueda de la excelencia en las operaciones de todas las empresas del Grupo. Así, la innovación en el área industrial es condición necesaria para lograr mejorar los resultados empresariales.

En 2004 se ha realizado un esfuerzo especial por parte del Grupo CIE Automotive para extender un programa de Excelencia Operacional en todas las empresas del Grupo.

Así, el objetivo último de este programa de gestión denominado *AVANZA* es lograr la máxima satisfacción del cliente, a través de la calidad del producto y del servicio, y de la eficiencia económica que permita ser competitivos en costes.

En este contexto, se han lanzado programas específicos de mejora continua que están dando sus frutos y que posicionan a CIE Automotive como una empresa líder en gestión. Se han extendido de forma masiva en todas las plantas de CIE Automotive a nivel mundial actividades básicas de mejora como son:

- Las 5S's: Organización, Orden, Limpieza, Control Visual y Disciplina y Hábito, para la mejora de los puestos de trabajo.
- Gestión de la Producción: basada en la autonomía de gestión de las diferentes áreas productivas, orientada a la mejora de calidad, coste y servicio.
- Gestión de los Proyectos de Industrialización: con el objetivo de mejorar la gestión de nuestro proceso clave de industrialización

Por otra parte, las ampliaciones de capacidad de producción y mejoras en determinadas instalaciones productivas realizadas en los últimos tiempos, han significado mejoras de resultados sensibles.

Actuaciones fuera de España:

- Adquisición y puesta en resultados de la mencionada planta de inyección de plástico con pintura en Brasil para productos de Interior y Exterior.
- Lanzamiento de una nueva planta de inyección de plástico, CIE Plasty CZ, en la República Checa, con productos de Interior y Exterior
- Ampliación de la capacidad de estampación de componentes de Chasis y Freno en CIE Unitools Press CZ (República Checa).
- Saturación de las nuevas instalaciones productivas de estampación, conformado de tubo e inyección de aluminio en la planta CIE Celaya (México) para la fabricación de componentes de Freno, Dirección y Motor.
- Incorporación de nuevas instalaciones de inyección de plástico para productos de Interior y Exterior, así como nuevas líneas de mecanizado de componentes de Chasis, Dirección y Tracción en Brasil.



0G7539337



CLASE 8.ª

- Inicio de las inversiones en una nueva planta de mecanizado en la República Checa para productos de Chasis y Dirección.

Actuaciones en España:

- Ampliación de la capacidad de inyección y mecanizado de aluminio para productos de Motor y Tracción y componentes de Dirección.
- Inversión en una línea completamente automatizada de mecanizado de componentes de Motor y Tracción en la planta de CIE Mecauto en Vitoria.
- Se ha automatizado y/o robotizado un número significativo de procesos productivos, con importantes mejoras de productividad.

AREA DE RECURSOS HUMANOS

La plantilla del Grupo CIE Automotive se ha ajustado a las necesidades productivas, finalizando el año 2004 con una plantilla media del ejercicio de 5.804 personas.

Las principales actividades realizadas en esta área han sido:

- **Prevención de riesgos laborales:** La seguridad laboral es un área de máxima prioridad para CIE Automotive. Los departamentos de Prevención del Grupo siguen desarrollando su labor preventiva con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales y de mejorar de forma continuada las condiciones en las que se desarrolla el trabajo.
Además de actuaciones concretas que han permitido reducir nuestros índices de siniestralidad de forma significativa, hemos desarrollado en nuestras plantas, en colaboración con Osalan, una nueva sistemática de evaluación de riesgos que nos permitirá como herramienta preventiva, seguir avanzando en la reducción de accidentes.
- Programa de Gestión por Competencias que ha sido extendido a nivel de todo el grupo. Esto se concreta en una mayor aplicación del Programa de Desarrollo Profesional.
- Desarrollo del plan de formación a nivel de cada compañía del Grupo, con una inversión media de un 1% de horas de formación sobre total.
- Lanzamiento e inicio de actividades de un programa de formación para directivos con 4 módulos: Finanzas, Calidad Medioambiente y Prevención, Desarrollo Directivo y Dirección y Gestión de Proyectos.

Indudablemente la mejora de resultados conseguida durante el ejercicio 2004 ha sido posible gracias al importante capital humano con el que cuenta CIE Automotive.



CLASE 8.ª



0G7539338

ACTIVIDAD EN CALIDAD Y MEDIO AMBIENTE

Siguiendo con nuestro compromiso en calidad, prevención y medio ambiente, durante el año 2.004 se han desarrollado las siguientes actividades:

En el área de Calidad y apoyándonos en nuestro modelo de gestión, hemos certificado la totalidad de nuestras plantas según la norma ISO/TS 16949 ed. 2.002. Estas certificaciones han sido realizadas por Lloyd's.

Así mismo se han desarrollado en nuestra Intranet diferentes aplicaciones para mejorar la efectividad de nuestras plantas, como el gestor de incidencias que nos permitirá realizar análisis sistemáticos buscando las causas raíces y actuando sobre ellas.

En el área de Medio Ambiente hemos certificado la planta de Azkoitia de GSB Acero y hemos realizado en colaboración con Ihobe un diagnóstico medioambiental de todas nuestras plantas que nos permitirá durante el próximo año avanzar en su certificación. En estos momentos las siguiente empresas y plantas del Grupo posee la certificación medioambiental: Autometal, S.A. (plantas de: Bahía, Diadema y Taubaté), Grupo Componentes Vilanova, S.L., GSB Acero, S.A. (plantas de: Legazpi y Azkoitia), GSB Forja, S.A., Orbelan Plásticos, S.A. y Tarabusi, S.A.

ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

En el año 2004 han sido varios los objetivos definidos en el área de I+D+i, entre los que cae destacar:

1. Asentar la estrategia tecnológica definida en el año 2003 y que estaba orientada a satisfacer el modelo de negocio exigido por nuestros clientes, así como a aumentar nuestro grado de competitividad en el sector y nuestra capacidad de respuesta con productos y servicios innovadores.
2. Profundizar en los productos específicos definidos como prioritarios en las tres áreas del vehículo, (Motor & Tracción, Chasis & Direcciones, Interior & Exterior), en las que hemos decidido centrar nuestros proyectos de I+D+i.
3. Potenciar en nuestros Centros Tecnológicos el desarrollo de proyectos en los que la multitecnología juegue un papel principal con el fin de aprovechar uno de nuestros principales elementos diferenciales en el mercado.

Nuestra estrategia de I+D+i definida en los años anteriores y reflejada en nuestro plan estratégico, nos ha permitido desarrollar de nuevo en el 2004 una serie de proyectos regionales, nacionales y europeos. Algunos de estos proyectos son la continuación lógica de los ya presentados en años anteriores, otros son totalmente nuevos. Cabe destacar que nuestro esfuerzo en investigación, desarrollo e innovación se centra



CLASE 8.ª



0G7539339

tanto en el entorno de materiales (aceros, nuevas aleaciones de aluminio, plásticos reforzados, etc.) como de productos (componentes en materiales alternativos, multifuncionalidad de componentes, etc.) y procesos (automatizaciones, reparaciones selectivas mediante láser, visión artificial, etc.).

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El saldo de acciones propias en cartera existente en CIE Automotive, S.A. al 31 de diciembre de 2003 ascendía a 373.550 títulos. Durante el ejercicio 2004, la Sociedad ha comprado 55.439 títulos por importe de 631.576,42 euros y ha vendido 360.000 títulos por importe de 3.596.383,60 euros, obteniendo una plusvalía en la venta de 1.046.133,30 euros, de los cuales 453.837,61 euros han sido registrados contablemente como beneficio del ejercicio 2004 y, el resto, 592.295,69 euros como ingresos diferidos que revertirán a beneficios en los próximos 4 años. Por consiguiente, la autocartera de CIE Automotive, S.A. al final del ejercicio 2004 registra un saldo de 68.989 títulos, lo que representa un 0,303% del capital social, contabilizado a un coste de 727.839,65 euros y con un valor de cotización de 776.126,25 euros.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 25 de noviembre de 2004, la Junta General de GSB Galfor, S.A. acordó una ampliación de capital por importe de 325 miles de euros. Dicha ampliación ha sido íntegramente suscrita y desembolsada por el socio SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A. con fecha 25 de enero de 2005, regresando así a la situación accionarial histórica que se venía manteniendo desde el año 1998. SODIGA ha adquirido de este modo un 3,73% adicional de GSB Galfor, alcanzando nuevamente una participación del 10,71% y manteniendo CIE Automotive, a través de su filial CIE Azkoitia, el 89,29% restante.

INFORME ANUAL DE ACTUACIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

Conforme a lo establecido en el artículo 31 bis de los Estatutos sociales (artículo incluido en virtud de modificación estatutaria aprobada por la Junta General de Accionistas el 24 de junio de 2003), el Consejo de Administración de la Sociedad se apoya en la Comisión de Auditoría y Cumplimiento (en las funciones determinadas en dicho artículo 31 bis de los Estatutos sociales y en el artículo 3 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento), que se configura como un instrumento al servicio del Consejo de Administración.

Consecuentemente, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. aprobó el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y designó a sus miembros en su reunión de 24 de junio de 2003.



067539340

CLASE 8.ª

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ha reunido en 10 ocasiones durante el ejercicio 2004, y en una ocasión durante el 2005 (21 de febrero de 2005) antes de la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2004.

Ha sido un ejercicio en el cual la actividad fundamental de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha estado enmarcada, sin perjuicio de sus actividades ordinarias, en dos ejes fundamentales: (i) el seguimiento del Plan de Control Interno puesto en marcha por la Sociedad a finales del ejercicio 2003 y (ii) el análisis y seguimiento de la adaptación de las cuentas anuales consolidadas del grupo a las IAS/IFRS.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha dado pleno cumplimiento al conjunto de sus funciones en su primer ejercicio completo de existencia, y en concreto ha procedido a tratar en sus reuniones del presente ejercicio los temas que se detallan a continuación. Se señalan en el cuadro los distintos artículos del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento donde se recogen las funciones realizadas por la misma:

Materias (funciones de la Comisión)	Art.	Fechas de las reuniones					
Formulación de Cuentas Anuales	3(vi)	23/02/2004	18/05/2004				
Informe Anual Gobierno Corporativo	3(x)	23/02/2004					
Informe Actividades Comisión	3(ix)	23/02/2004					
Plan de Control Interno de Riesgos	3(iv)	23/02/2004	27/04/2004	21/06/2004	20/07/2004	25/11/2004	22/12/2004
Control y Seguimiento Conducta Interna	3(vii)	23/02/2004	21/06/2004				
Conflictos de Intereses	3(viii)	23/02/2004	21/06/2004				
IPP Mercados	3(vi)	27/04/2004	18/05/2004	21/06/2004	20/07/2004	26/10/2004	
Modificación Reglamentos Sociedad	3(x)	27/04/2004					
Independencia del Auditor	3(iii)	10/06/2004					
Adaptación a Normas Contables IAS / IFRS	3(x)	10/06/2004	22/09/2004	26/10/2004	25/11/2004		
Auditoría de Cuentas	3(v)	21/06/2004	20/07/2004	22/09/2004	26/10/2004	22/12/2004	

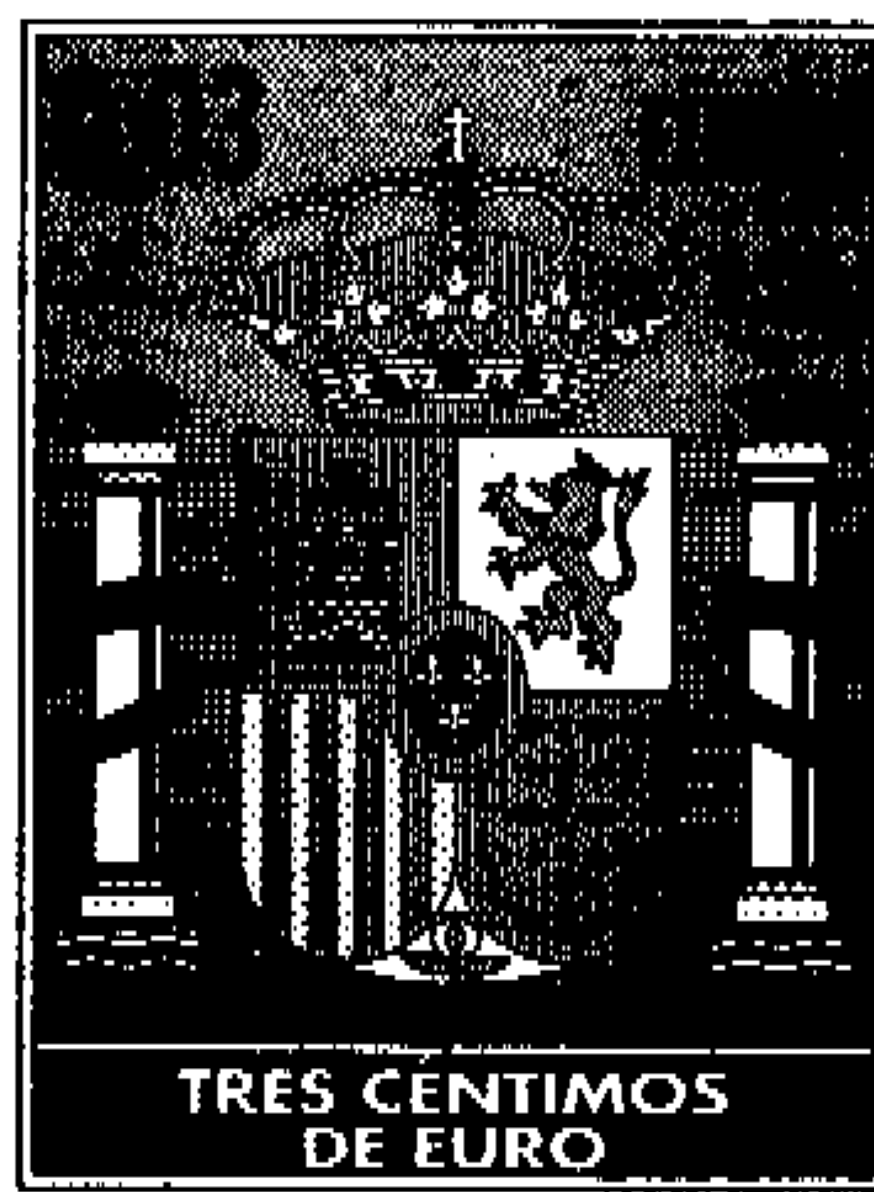
Como puede apreciarse, las principales actuaciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en relación con el ejercicio cerrado a fecha 31 de diciembre de 2004 han sido:

- (a) Análisis de la Información Pública Periódica, con carácter previo a su remisión a la CNMV y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Bilbao y Madrid, correspondiente al segundo semestre de 2003 (reunión de 23 de febrero de 2004), primer trimestre de 2004 (27 de abril de 2004), primer semestre de 2004 (20 de julio de 2004), y tercer trimestre de 2004 (26 de octubre de 2004).

Después del análisis realizado, y en todos los casos, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el informe preceptivo relativo a dicha Información Pública Periódica, que en cada caso fue presentado al Consejo de Administración junto con la citada información para su aprobación y remisión a los Mercados de Valores.



CLASE 8.ª



0G7539341

Con fecha 21 de febrero de 2005, la Comisión ha procedido igualmente al análisis de la información correspondiente al segundo semestre de 2004.

- (b) Análisis de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) e informe de gestión de CIE Automotive, S.A. y de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2003 (reunión de 23 de febrero de 2004), así como la propuesta de distribución de resultados.

Después del análisis realizado, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el informe preceptivo relativo a dichas cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) e informe de gestión, que fue presentado al Consejo de Administración con carácter previo a que éste procediera a su formulación.

En su primera reunión de 2005, la Comisión ha analizado las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004 y emitido el informe preceptivo sobre las mismas.

- (c) Seguimiento de los procedimientos de auditoría externa: Se han celebrado reuniones con los auditores externos de CIE Automotive, S.A. y de sus sociedades dependientes, con el fin de abordar la planificación y analizar los procedimientos y resultados (tanto preliminares como definitivos) de la auditoría externa del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2003, así como la planificación y análisis del procedimiento y resultados preliminares de la auditoría externa para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004. Asimismo, se ha producido la revisión por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de las recomendaciones efectuadas por los auditores externos en relación con la problemática contable y situación de los sistemas y procedimientos de elaboración y gestión de la información financiera de cada una de las sociedades del grupo CIE Automotive.

Asimismo se ha producido la designación de auditores externos en diversas sociedades filiales, aprobando sus honorarios y velando por su independencia.

- (d) Análisis y seguimiento de los procesos de auditoría interna, por medio de la supervisión del plan de control interno de carácter plurianual elaborado por la Sociedad (el "Plan Plurianual de Control Interno") y su traslación concreta en el plan específico de control interno para 2004, el cual se ha implementado de forma completa a lo largo del ejercicio.



CLASE 8.ª



0G7539342

En este sentido, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha supervisado la elaboración de un mapa de riesgos de la Sociedad aprobado por el Consejo de Administración, que ha permitido la determinación de las prioridades de acción al objeto de minimizar y en su caso eliminar los correspondientes riesgos detectados. Igualmente, la Comisión ha participado activamente en la definición de los procesos y subprocesos a estudiar en cada ejercicio del Plan Plurianual, el alcance de los trabajos a realizar, la metodología de evaluación para el seguimiento de objetivos y determinación del grado de avance en el control de los riesgos detectados y en la contratación de los consultores externos que asisten a la Sociedad en el desarrollo del Plan de Control Interno.

En su reunión de 22 de diciembre de 2004, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha supervisado el plan de trabajo concreto para el ejercicio 2005 propuesto por la Sociedad, así como la revisión del Plan Plurianual, por la que se modifica el orden de los procesos inicialmente previstos y se amplía en un ejercicio la duración del mismo.

(e) Contratación, análisis y seguimiento del denominado "Proyecto de adaptación contable del grupo CIE Automotive a las normas IAS/IFRS".

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha supervisado durante el año 2004 el conjunto de trabajos destinados a adaptar los principios contables de formulación de las cuentas anuales consolidadas de CIE Automotive S.A. y sus sociedades dependientes a las nuevas formulaciones con base en las Normas Internacionales de Información Financiera que regirán a partir del ejercicio 2005 para las sociedades cotizadas.

Para el adecuado cumplimiento de su labor de supervisión, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha estado asistida en esta labor por los auditores externos de la Sociedad, que han actuado como asesores técnicos de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, orientando a la misma en el análisis de los problemas específicos que plantea la migración al nuevo marco contable y en la selección de los criterios a proponer al Consejo de Administración en relación con las diferentes alternativas previstas en las NIC.



CLASE 8.^a



OG7539344

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME
DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2004

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de **CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, han formulado las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de **CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** correspondientes al ejercicio de 2004, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura impreso en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, número OG7539287.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura impresa en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, número OG7539288.

La Memoria figura impresa en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, números OG7539289 al OG7539332.

El Informe de Gestión figura impreso en folio de papel timbrado del Estado de clase 8.^a, números OG7539333 al OG7539342.

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del Estado de la clase 8.^a, número OG7539344.

En Bilbao, a 24 de febrero de 2005

FIRMANTES

D. Antonio María Pradera Jáuregui (*Presidente*)

SALTEC, S.L., representada por

D. Cesáreo García Fernández (*Vicepresidente 1.^o*)

D. José Antonio Marcotegui Ros (*Vicepresidente 2.^o*)

D. Ignacio Martín San Vicente (*Consejero Delegado*)

SALTEC PARTICIPADAS, S.L., representada por

D. Pedro Echave Alberdi (*Vocal*)

INVERSIONES SECTORES VARIOS, S.L.,

representada por **D. Jesús Guibert Azcue** (*Vocal*)

IBERSUIZAS PARTICIPADAS, S.A., representada por

D. Juan Luis Ramírez Belaustegui (*Vocal*)

INSTITUTO SECTORIAL DE PROMOCIÓN Y GESTIÓN DE

EMPRESAS, S.A., representada por

D. Francisco José Riberas Mera (*Vocal*)

POOLBACK, S.A., representada por

D. Miguel Angel Planas Segurado (*Vocal*)

ELIDOZA PROMOCIÓN DE EMPRESAS, S.L.,

representada por **Dña. Goizalde Egaña Garitagoitia** (*Vocal*)