

**GRUPO**  
**df** **duro**  
**felguera, s.a.**

**DIRECCION FINANCIERA**

C/ Rodríguez Samperín, 5, 2º - 33206 Gijón  
 Tbl. (98) 535 92 40 - Fax (98) 534 59 93

**COMISION NACIONAL DEL  
 MERCADO DE VALORES**

**3 0 JUN. 1994**

**REGISTRO DE ENTRADA**

Nº 1694 23503

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO  
 DE VALORES**

Paseo de la Castellana, 19

28046 - MADRID

A la atención de D. Rafael Sánchez de la Peña  
Director de la División de Emisores

MBD/gv.

28.06.94

**Señores:**

Contestamos a su notificación de fecha uno del actual mes de junio.

Para actualizar a 31.XII.93 la contabilización de los compromisos adquiridos por complementos de pensiones con el personal jubilado, Grupo Duro Felguera encargó, en consonancia con lo que ha venido haciendo en los anteriores ejercicios, un estudio actuarial independiente.- Dicho estudio, con arreglo a cuyos resultados ha realizado su contabilidad nuestro Grupo, fue revisado por los Auditores de forma que éstos pudieron realizar y de hecho realizaron todas las verificaciones necesarias, estimando sin embargo los Auditores que este tipo de estudios deberían realizarse con un tipo de interés más acorde con los que se han ido imponiendo en el mercado.

En base a la citada recomendación de los Auditores y al objeto de llevar a cabo una política de máxima prudencia, Grupo Duro Felguera ha encargado, en el mes de junio de 1994, la realización de un nuevo estudio con una hipótesis de cálculo más actualizada en cuanto al tipo de interés y tablas de mortalidad y esperanza de vida.

Simultáneamente estamos estudiando los criterios técnicos para proceder adecuadamente en la formalización contable de la posible diferencia resultante del nuevo estudio para lo cual prevemos la posibilidad de realizar una consulta al ICAC.

En cuanto se conozca el resultado de ambas gestiones les notificaremos inmediatamente los resultados de las mismas.

Atentamente,

**GRUPO DURO-FELGUERA, S.A.**

Fdo.: MARIANO BLANC DIAZ  
**DIRECTOR FINANCIERO**

Domicilio Social: C/ Orense, 8 - 2º - 28020 Madrid

Inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 50, folio 81, hoja 1.360. Adaptada al Decreto-Ley 1.564/1989 de 22 de Diciembre, tomo 1.414 general, Inscripción M-20.044 - N.I.F. A-28004029

GRUPO **df** duro  
felguera, s.a.

DIRECCION FINANCIERA  
C/ Rodríguez Sampedro, 6, 2º - 33208 Gijón  
Tel. (98) 535 32 40 - Fax (98) 534 59 93

Fecha: 30-06-94

Ref.:

Nº Páginas: 2  
(Incluida esta)

TELEFAX

Dirigido a: D. Rafael Sanchez de la Peña

Emitido por: D. Mariano Blau

TEXTO

DIRECCION FINANCIERA

C/ Rodríguez Sampedro, 5, 2º - 33206 Gijón  
Tel. (98) 535 32 40 - Fax (98) 534 59 93

COMISION NACIONAL DEL MERCADO  
DE VALORES

Paseo de la Castellana, 19  
28046 - MADRID

A la atención de D. Rafael Sánchez de la Peña  
Director de la División de Emisores

MBD/gv.

28.06.94

Señores:

Contestamos a su notificación de fecha uno del actual mes de junio.

Para actualizar a 31.XII.93 la contabilización de los compromisos adquiridos por complementos de pensiones con el personal jubilado, Grupo Duro Felguera encargó, en consonancia con lo que ha venido haciendo en los anteriores ejercicios, un estudio actuarial independiente.- Dicho estudio, con arreglo a cuyos resultados ha realizado su contabilidad nuestro Grupo, fué revisado por los Auditores de forma que éstos pudieron realizar y de hecho realizaron todas las verificaciones necesarias, estimando sin embargo los Auditores que este tipo de estudios deberían realizarse con un tipo de interés más acorde con los que se han ido imponiendo en el mercado.

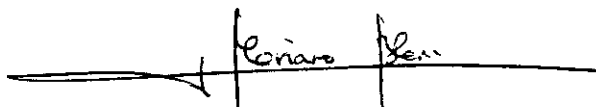
En base a la citada recomendación de los Auditores y al objeto de llevar a cabo una política de máxima prudencia, Grupo Duro Felguera ha encargado, en el mes de junio de 1994, la realización de un nuevo estudio con una hipótesis de cálculo más actualizada en cuanto al tipo de interés y tablas de mortalidad y esperanza de vida.

Simultáneamente estamos estudiando los criterios técnicos para proceder adecuadamente en la formalización contable de la posible diferencia resultante del nuevo estudio para lo cual prevemos la posibilidad de realizar una consulta al ICAC.

En cuanto se conozca el resultado de ambas gestiones les notificaremos inmediatamente los resultados de las mismas.

Atentamente,

GRUPO DURO-FELGUERA, S.A.



Fdo.: MARIANO BLANC DIAZ  
DIRECTOR FINANCIERO

**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y  
GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**



COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

- 3 JUN. 1994

REGISTRO DE SALIDA

N.º 66206

Madrid, 1 de junio de 1994

Con fecha 31 de mayo de 1994 se ha registrado en esta Comisión, en cumplimiento de lo prevenido en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo, un informe de auditoría relativo a las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad GRUPO DURO FELGUERA, S.A. correspondientes al ejercicio de 1993 y realizado por la firma ARTHUR ANDERSEN Y CIA.

De la lectura del (los) párrafo (s) tercero de la opinión del (los) informe (s) aludido (s), se deduce que las pruebas llevadas a cabo por el auditor no han incluido todas las verificaciones necesarias para que éste pudiera formarse una opinión completa sobre la razonabilidad de los estados financieros objeto de su examen, existiendo, por tanto, una limitación al alcance de los trabajos realizados por el auditor, por lo que consideramos que con el mencionado informe no se han cumplido íntegramente los requisitos legales en materia de auditoría.

En estas circunstancias, entendemos corresponde a la sociedad aportar la documentación y realizar las actuaciones necesarias, así como al auditor efectuar las pruebas adicionales pertinentes, a fin de que pueda ser obviada la citada limitación.

Por consiguiente, en aplicación de lo dispuesto en los artículos 27, 35, 85 y 92 de la Ley 24/88, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se le requiere para que, en el plazo de tiempo más breve posible aporte la documentación mencionada con el objeto de que finalmente puedan incorporarse al registro público de auditorías de esta Comisión a la mayor brevedad, que no podrá exceder de 30 días, las conclusiones del auditor complementarias al informe de auditoría previamente remitido.

El Director de la División de Emisores

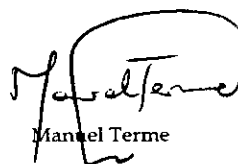
  
Rafael Sánchez de la Peña

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Grupo Duro Felguera, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de GRUPO DURO FELGUERA, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993, las cuentas 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. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 3, el trabajo se ha 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 de los balances y de las cuentas de pérdidas y ganancias y de los cuadros de financiación, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 16 de abril de 1993 otros auditores emitieron su informe de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1992 en el que expresaron una opinión sin salvedades.
3. Según se indica en las Notas 4-h y 17 de la memoria adjunta, la Sociedad y el Grupo tienen registrado el pasivo devengado al 31 de diciembre de 1993 en concepto de complementos de pensiones con el personal jubilado y otros conceptos, calculado de acuerdo con un estudio actuarial realizado por un actuario independiente. Dado que se dispone de tablas de mortalidad y esperanza de vida actualizadas, y considerando la evolución habida en los tipos de interés, sería necesario actualizar dicho estudio. La Sociedad no dispone de un estudio realizado con hipótesis más acordes con la situación actual que permita evaluar el pasivo adicional al registrado devengado al 31 de diciembre de 1993.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido disponer del estudio actuarial actualizado indicado en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. y de Grupo Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1993 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 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad y del Grupo, 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 1993. 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Manuel Terme

1 de abril de 1994

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190. Libro 0. Folio 1.  
Sec. 8, Hoja M-54414. Inscryp. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y  
GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993  
E INFORME DE GESTION  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1993**

*EF*

**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y**  
**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)**  
**(Miles de Pesetas)**

| ACTIVO                                                    | Grupo Duro Felguera, S.A. |                   | Consolidado       |                   |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | 1.993                     | 1.992             | 1.993             | 1.992             |
| ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS                   | -                         | -                 | -                 | 3.927             |
| INMOVILIZADO:                                             |                           |                   |                   |                   |
| Gastos de establecimiento (Nota 6)                        | -                         | -                 | 56.245            | 351.521           |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)-                   | 29.190                    | 30.899            | 630.629           | 702.185           |
| Gastos de investigación y desarrollo                      | -                         | -                 | 619.908           | 867.477           |
| Aplicaciones informáticas                                 | 47.906                    | 39.692            | 375.990           | 204.109           |
| Otros                                                     | -                         | -                 | 31.951            | 32.494            |
| Menos-Amortización acumulada                              | (18.716)                  | (8.793)           | (397.220)         | (401.895)         |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 8)                      | 1.279.899                 | 405.922           | 6.647.906         | 7.693.968         |
| Terrenos y construcciones                                 | 1.425.224                 | 564.850           | 3.957.545         | 3.532.125         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                       | 29.141                    | 29.141            | 5.513.484         | 6.084.084         |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                | 198.788                   | 164.468           | 1.570.051         | 1.503.138         |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso          | 7.680                     | -                 | 25.878            | 545.523           |
| Otro inmovilizado                                         | 106.201                   | 95.131            | 895.939           | 989.110           |
| Menos-Amortización acumulada                              | (487.135)                 | (447.668)         | (5.314.991)       | (4.960.012)       |
| Inmovilizaciones financieras-                             | 9.968.256                 | 15.812.037        | 5.612.758         | 6.314.021         |
| Participaciones en empresas del Grupo                     | 10.701.490                | 10.368.458        | -                 | -                 |
| Créditos a empresas del Grupo                             | 1.057.064                 | 1.057.064         | -                 | -                 |
| Participaciones en empresas Asociadas                     | 3.041.340                 | 2.665.909         | -                 | -                 |
| Créditos a empresas Asociadas                             | 72.716                    | 90.532            | -                 | -                 |
| Participaciones en sociedades puestas en equivalencia     | -                         | -                 | 3.242.378         | 2.272.212         |
| Cartera de valores a largo plazo                          | 2.425.718                 | 3.865.367         | 2.937.712         | 4.553.658         |
| Otros créditos                                            | 15.562                    | 11.282            | 56.701            | 69.251            |
| Depósitos y fianzas constituidos                          | -                         | -                 | 8.579             | 9.284             |
| Menos-Provisiones                                         | (7.345.634)               | (2.246.575)       | (632.612)         | (590.384)         |
| Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo-        | 282.341                   | 389.760           | 1.527.664         | 1.777.298         |
| Créditos por efectos aceptados (Nota 12)                  | 51.600                    | 122.329           | 1.296.923         | 1.509.867         |
| Deudores por adjudicación (Nota 9)                        | 230.741                   | 267.431           | 230.741           | 267.431           |
| <b>Total inmovilizado</b>                                 | <b>11.559.686</b>         | <b>16.638.618</b> | <b>14.475.202</b> | <b>16.838.993</b> |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 10)              | -                         | -                 | 9.210             | 911.281           |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS                  | -                         | -                 | 15.531            | 4.400             |
| ACTIVO CIRCULANTE:                                        |                           |                   |                   |                   |
| Existencias (Nota 11)                                     | -                         | 41.399            | 5.907.334         | 7.441.566         |
| Deudores-                                                 | 787.667                   | 1.735.763         | 10.584.304        | 12.240.249        |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 12) | 246.315                   | 744.917           | 8.308.364         | 7.746.292         |
| Empresas puestas en equivalencia                          | -                         | -                 | 45.715            | 41.169            |
| Empresas del Grupo, deudores                              | 1.054                     | 5.405             | -                 | -                 |
| Empresas Asociadas, deudores                              | 34.691                    | 30.074            | -                 | -                 |
| Efectos comerciales a cobrar (Nota 12)                    | 105.311                   | 266.739           | 2.098.470         | 3.445.766         |
| Deudores por adjudicación (Nota 9)                        | 35.497                    | 33.500            | 35.497            | 33.500            |
| Deudores varios                                           | 17.743                    | 134.627           | 53.729            | 339.084           |
| Personal                                                  | 178                       | 656               | 28.211            | -                 |
| Administraciones Públicas (Nota 19)                       | 523.873                   | 697.243           | 977.439           | 1.191.169         |
| Menos-Provisiones                                         | (176.995)                 | (177.398)         | (963.121)         | (556.731)         |
| Inversiones financieras temporales-                       | 3.849.656                 | 4.210.753         | 2.821.380         | 1.909.276         |
| Créditos a empresas del Grupo                             | 1.964.067                 | 3.181.499         | -                 | -                 |
| Créditos a empresas Asociadas                             | 20.533                    | 23.579            | -                 | -                 |
| Créditos a empresas puestas en equivalencia               | -                         | -                 | 2.724             | 5.708             |
| Cartera de valores a corto plazo (Nota 13)                | 2.081.027                 | 1.022.070         | 2.713.776         | 1.985.243         |
| Otros créditos                                            | 47.953                    | 7.926             | 107.150           | 49.997            |
| Depósitos y fianzas constituidos                          | -                         | -                 | 5.132             | 9.308             |
| Provisiones                                               | (263.924)                 | (24.321)          | (7.402)           | (140.980)         |
| Tesorería                                                 | 193.392                   | 158.419           | 1.286.137         | 1.313.472         |
| Ajustes por periodificación                               | -                         | -                 | 83.590            | 73.907            |
| <b>Total activo circulante</b>                            | <b>4.830.715</b>          | <b>6.146.334</b>  | <b>20.682.745</b> | <b>22.978.470</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>16.390.401</b>         | <b>22.784.952</b> | <b>35.182.688</b> | <b>40.737.071</b> |

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances de situación al 31 de diciembre de 1993.



**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y  
GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)**  
(Miles de Pesetas)

| PASIVO                                                               | Grupo Duro Felguera, S.A. |                   | Consolidado       |                   |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                      | 1.993                     | 1.992             | 1.993             | 1.992             |
| <b>FONDOS PROPIOS (Nota 14):</b>                                     |                           |                   |                   |                   |
| Capital y reservas-                                                  | 13.243.470                | 14.257.871        | 13.243.470        | 14.257.871        |
| Capital suscrito                                                     | 6.072.698                 | 6.072.698         | 6.072.698         | 6.072.698         |
| Reservas de revalorización                                           | 41.830                    | 41.830            | 41.830            | 41.830            |
| Reserva legal                                                        | 1.214.540                 | 1.214.540         | 1.214.540         | 1.214.540         |
| Reservas voluntarias                                                 | 6.876.536                 | 6.876.536         | 6.876.536         | 6.876.536         |
| Otras reservas                                                       | 37.854                    | 43.237            | 37.854            | 43.237            |
| Remanente                                                            | 9.030                     | 9.030             | 9.030             | 9.030             |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores                        | (1.009.018)               | -                 | (1.009.018)       | -                 |
| Reservas en sociedades consolidadas                                  | -                         | -                 | (805.543)         | (654.230)         |
| Diferencias de conversión                                            | -                         | -                 | 2.334             | 1.786             |
| Diferencia negativa de primera consolidación (Nota 10)               | -                         | -                 | 3.049.551         | 3.477.716         |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante (pérdidas)  | (4.439.530)               | (1.009.018)       | (6.532.041)       | (1.573.610)       |
| Pérdidas y ganancias consolidadas                                    | -                         | -                 | (7.177.228)       | (1.545.837)       |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos                   | -                         | -                 | 645.187           | (27.773)          |
| <b>Total fondos propios</b>                                          | <b>8.803.940</b>          | <b>13.248.853</b> | <b>8.957.771</b>  | <b>15.509.533</b> |
| <b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>                                     | -                         | -                 | <b>372.867</b>    | <b>745.631</b>    |
| <b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 10)</b>                | -                         | -                 | <b>1.288</b>      | <b>472.608</b>    |
| <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>                   |                           |                   |                   |                   |
| Diferencias positivas de cambio                                      | 5.539                     | -                 | 32.506            | -                 |
| Subvenciones en capital (Nota 16)                                    | -                         | -                 | 613.023           | 561.696           |
| Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios                     | -                         | -                 | -                 | 5.509             |
|                                                                      | <b>5.539</b>              | <b>-</b>          | <b>645.529</b>    | <b>567.205</b>    |
| <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 17):</b>                  |                           |                   |                   |                   |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares                  | 4.298.365                 | 4.500.185         | 4.499.669         | 4.617.923         |
| Otras provisiones                                                    | -                         | -                 | 376.819           | 188.124           |
| <b>Total provisiones para riesgos y gastos</b>                       | <b>4.298.365</b>          | <b>4.500.185</b>  | <b>4.876.488</b>  | <b>4.806.047</b>  |
| <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                                     |                           |                   |                   |                   |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 18)                            | 900.000                   | -                 | 2.147.668         | 974.809           |
| Acreedores por adjudicación (Nota 10)                                | 230.741                   | 267.431           | 230.741           | 267.431           |
| Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos                    | 7.425                     | 7.500             | 56.125            | 56.125            |
| Otros acreedores                                                     | -                         | -                 | 44.225            | 66.164            |
| <b>Total acreedores a largo plazo</b>                                | <b>1.138.166</b>          | <b>274.931</b>    | <b>2.478.759</b>  | <b>1.364.529</b>  |
| <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                                     |                           |                   |                   |                   |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 18)                            | 251.350                   | 2.198.907         | 6.784.094         | 6.480.091         |
| Deudas con empresas del Grupo                                        | 878.670                   | 1.861.805         | -                 | -                 |
| Deudas con empresas Asociadas                                        | 23.101                    | 3.555             | -                 | -                 |
| Deudas con sociedades puestas en equivalencia                        | -                         | -                 | 86.689            | 15.396            |
| Acreedores comerciales-                                              | 144.671                   | 177.853           | 7.582.346         | 8.573.571         |
| Anticipos recibidos por pedidos                                      | -                         | 59.287            | 2.774.057         | 3.301.183         |
| Deudas por compras o prestación de servicios                         | 144.671                   | 118.566           | 4.808.289         | 5.272.388         |
| Otras deudas no comerciales-                                         | 761.487                   | 422.008           | 2.766.376         | 1.918.863         |
| Administraciones Públicas (Nota 19)                                  | 295.924                   | 319.951           | 1.692.091         | 1.189.736         |
| Remuneraciones pendientes de pago                                    | 92.349                    | 97.933            | 660.953           | 638.428           |
| Otras deudas (Nota 20)                                               | 373.214                   | 4.124             | 413.332           | 90.699            |
| Acreedores por adjudicación (Nota 10)                                | 35.497                    | 33.500            | 35.497            | 33.500            |
| Provisiones para riesgos y gastos y operaciones de tráfico (Nota 21) | 41.053                    | 41.053            | 557.157           | 188.566           |
| Ajustes por periodificación                                          | 8.562                     | 22.302            | 37.827            | 61.531            |
| <b>Total acreedores a corto plazo</b>                                | <b>2.144.391</b>          | <b>4.760.983</b>  | <b>17.849.986</b> | <b>17.271.518</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                  | <b>16.390.401</b>         | <b>22.784.952</b> | <b>35.182.688</b> | <b>40.737.071</b> |

Las 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances de situación al 31 de diciembre de 1993.

**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y  
GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)**  
**(Miles de Pesetas)**

| DEBE                                                                          | Grupo Duro Felguera, S.A. |                  | Consolidado |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------|-----------------|
|                                                                               | 1.993                     | 1.992            | 1.993       | 1.992           |
| <b>GASTOS:</b>                                                                |                           |                  |             |                 |
| Reducción de existencias de productos terminados y en curso                   | 41.399                    | 164.917          | 678.389     | -               |
| Aprovisionamientos (Nota 22)-                                                 |                           |                  |             |                 |
| Consumos                                                                      | (50.885)                  | -                | 13.593.503  | 15.891.942      |
| Otros gastos externos                                                         | 437.058                   | 1.847.899        | 4.139.388   | 6.423.118       |
| Gastos de personal (Nota 22)-                                                 |                           |                  |             |                 |
| Sueldos, salarios y asimilados                                                | 286.549                   | 262.976          | 6.783.562   | 7.138.928       |
| Cargas sociales                                                               | 112.868                   | 80.289           | 2.024.662   | 1.913.485       |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado                                | 46.499                    | 45.206           | 1.052.887   | 874.140         |
| Variación de las provisiones de tráfico                                       | 6.333                     | 89.272           | 584.309     | 361.034         |
| Otros gastos de explotación                                                   | 429.869                   | 303.378          | 3.755.223   | 3.562.649       |
| Beneficios de explotación                                                     | -                         | -                | -           | -               |
| Gastos financieros y gastos asimilados-                                       |                           |                  |             |                 |
| Por deudas con empresas del Grupo                                             | 113.113                   | 131.225          | -           | -               |
| Por deudas con empresas Asociadas                                             | 729                       | 168              | 730         | -               |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados                                   | 173.195                   | 150.666          | 981.488     | 686.431         |
| Intereses aplicados a la provisión para pensiones (Nota 17)                   | 515.619                   | 445.860          | 533.764     | 445.860         |
| Pérdidas de inversiones financieras temporales                                | -                         | -                | -           | 19.387          |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras                       | 1.109.674                 | 29.950           | 1.988       | 103.914         |
| Diferencias negativas de cambio                                               | 16.084                    | 29.710           | 171.324     | 162.247         |
| <b>Resultados financieros positivos</b>                                       | <b>751.354</b>            | <b>1.215.736</b> | <b>-</b>    | <b>28.651</b>   |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia               | -                         | -                | 253.674     | 60.272          |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 11)                 | -                         | -                | 206.540     | 126.788         |
| <b>Beneficios de actividades ordinarias</b>                                   | <b>247.728</b>            | <b>743.246</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>        |
| Variación de las provisiones de inmovilizado                                  | 4.612.573                 | 1.705.174        | 102.608     | -               |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 22)                               | 108.461                   | 5.117            | 1.810.584   | 42.112          |
| Gastos extraordinarios (Nota 22)                                              | 39.806                    | 171.127          | 1.252.616   | 262.183         |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios                                         | 1.087                     | -                | 39.387      | -               |
| <b>Resultados extraordinarios positivos</b>                                   | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>    | <b>132.450</b>  |
| <b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>                             | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>    | <b>-</b>        |
| Impuesto sobre Sociedades                                                     | (41.777)                  | (50.827)         | 58.905      | 41.047          |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>    | <b>-</b>        |
| <b>Resultado atribuido a socios externos (Beneficio)</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>    | <b>(27.773)</b> |
| <b>Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante (Beneficio)</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>    | <b>-</b>        |

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993.

*epd*

**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y  
GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)**

**(Miles de Pesetas)**

| HABER                                                                      | Grupo Duro Felguera, S.A. |                  | Consolidado      |                  |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                            | 1.993                     | 1.992            | 1.993            | 1.992            |
| <b>INGRESOS:</b>                                                           |                           |                  |                  |                  |
| Importe neto de la cifra de negocios (Nota 10)                             | 457.649                   | 2.047.131        | 27.692.791       | 33.366.192       |
| Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación   | -                         | -                | -                | 494.469          |
| Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado                    | 11.254                    | -                | 608.091          | 649.113          |
| Otros ingresos de explotación (Nota 22)                                    | 337.161                   | 274.316          | 224.770          | 121.145          |
| <b>Pérdidas de explotación</b>                                             | <b>503.626</b>            | <b>472.490</b>   | <b>4.086.271</b> | <b>1.534.377</b> |
| Ingresos de participaciones en capital-                                    |                           |                  |                  |                  |
| Empresas del Grupo y Asociadas                                             | 1.691.055                 | 738.254          | -                | -                |
| Empresas fuera del Grupo                                                   | 133                       | 76               | 3.751            | 18.588           |
| Ingresos de otros valores negociables-                                     |                           |                  |                  |                  |
| Empresas del Grupo y Asociadas                                             | 55.041                    | 17.594           | -                | -                |
| Empresas fuera del Grupo                                                   | 535.105                   | 629.474          | 697.215          | 774.062          |
| Otros intereses e ingresos asimilados-                                     |                           |                  |                  |                  |
| Empresas del Grupo y Asociadas                                             | 363.246                   | 495.930          | -                | -                |
| Otros intereses                                                            | 3.769                     | 46.331           | 277.362          | 391.840          |
| Beneficios de inversiones financieras                                      | 23.452                    | 1.439            | 87.459           | 17.067           |
| Diferencias positivas de cambio                                            | 7.967                     | 74.217           | 229.424          | 244.933          |
| <b>Resultados financieros negativos</b>                                    | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>394.083</b>   | <b>-</b>         |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia          | -                         | -                | 117.917          | 55.546           |
| Reversión de diferencias negativas de consolidación                        | -                         | -                | 70.971           | -                |
| <b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>                              | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>4.751.680</b> | <b>1.637.240</b> |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material            | 14.451                    | 77.928           | 25.525           | 141.320          |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero (Nota 22)             | -                         | -                | 450.244          | 63               |
| Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 16)  | -                         | -                | 25.468           | 50.682           |
| Ingresos extraordinarios (Nota 22)                                         | 13.791                    | 399              | 332.658          | 244.680          |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios                                  | 4.650                     | -                | 4.657            | -                |
| <b>Resultados extraordinarios negativos</b>                                | <b>4.729.035</b>          | <b>1.803.091</b> | <b>2.366.643</b> | <b>-</b>         |
| <b>Pérdidas consolidadas antes de impuestos</b>                            | <b>4.481.307</b>          | <b>1.059.845</b> | <b>7.118.323</b> | <b>1.504.790</b> |
|                                                                            |                           |                  |                  |                  |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)</b>                       | <b>4.439.530</b>          | <b>1.009.018</b> | <b>7.177.228</b> | <b>1.545.837</b> |
| <b>Resultado atribuido a socios externos (pérdida)</b>                     | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>(645.187)</b> | <b>-</b>         |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (pérdida)</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>6.532.041</b> | <b>1.573.610</b> |

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993.

*epc*

**GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y  
GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**MEMORIA  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

**(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y SU  
GRUPO Y SITUACION ACTUAL**

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un periodo de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A.

Su objeto social consiste en desarrollar actividades de construcción, fabricación y montaje en los campos metálicos, de calderería, fundición y bienes de equipo con contratos llave en mano, la prestación de servicios de comercialización, distribución, construcción e instalación en las actividades energéticas, de combustibles sólidos y líquidos, electrónica y transporte naval. Asimismo, contempla la promoción y creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, su ampliación, desarrollo y modernización en el ámbito nacional e internacional, dentro de las actividades que constituyen su objeto social, y la adquisición, tenencia y disfrute de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades y entidades.

Durante el ejercicio 1991 Grupo Duro Felguera, S.A. dió por concluido el proceso, denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Grupo Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Grupo Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes divisiones y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Asimismo, agrupó las distintas sociedades participadas con actividades en el sector de bienes de equipo en un subgrupo industrial liderado por una sociedad íntegramente participada, Servicios y Maquinaria Duro-Felguera, S.A.

La actividad principal de Grupo Duro Felguera, S.A., como cabecera del Grupo Duro Felguera (en adelante el Grupo) y tenedora de acciones, consiste, por lo tanto, en la gestión de sus participaciones accionariales en las distintas

sociedades que configuran el Grupo. De forma transitoria y hasta su entrega definitiva, Grupo Duro Felguera, S.A. continúa gestionando ciertos contratos de obra relativos a compromisos adquiridos con anterioridad a la conclusión del proceso descrito.

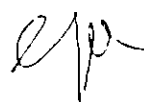
Varias de las sociedades que componen el Grupo están teniendo problemas económicos y financieros de importancia (véase Nota 5) como consecuencia, principalmente, de la depresión económica, la contracción del volumen de pedidos y la reducción de los márgenes. Debido a estas circunstancias, se han acometido en determinadas sociedades del Grupo (principalmente Felguera Melt, S.A. y Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.) determinadas acciones de reajuste de costes y adaptación de la capacidad productiva a las necesidades de los mercados, que a su vez han generado gastos significativos de carácter extraordinario. Ante esta situación, Grupo Duro Felguera, S.A. ha acometido una serie de medidas de reestructuración de algunas de las sociedades, aportaciones para compensación de pérdidas y aumento del esfuerzo comercial, principalmente, para paliar dichos problemas. Asimismo, durante el ejercicio 1994 Grupo Duro Felguera, S.A. prestará a las sociedades dependientes el apoyo económico y financiero que sea necesario para asegurar su continuidad y la de sus operaciones.

(2) **BASES DE PRESENTACION Y  
PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION**

**Imagen fiel-**

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Plan General de Contabilidad y las Normas para Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, aprobadas por el Real Decreto 1.815/1991 (de 20 de diciembre) y se han preparado a partir de los registros de contabilidad al 31 de diciembre de 1993 de Grupo Duro Felguera, S.A. y de las sociedades dependientes que componen el Grupo Duro Felguera, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones de todas las sociedades consolidadas.

Las cuentas anuales individuales de Grupo Duro Felguera, S.A. y de las sociedades dependientes consolidadas han sido formuladas por sus respectivos Administradores y se hayan pendientes de aprobación por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas; no obstante, se estima que serán aprobadas sin modificaciones.



### **Principios de consolidación-**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 1993 han sido obtenidas mediante la integración global de las cuentas anuales de las sociedades dependientes en las cuales Grupo Duro Felguera, S.A. participa mayoritariamente, posee la mayoría de los derechos de voto o ha nombrado a la mayoría de los miembros del órgano de administración de las mismas y mediante puesta en equivalencia de la inversión para el resto de las sociedades (excepto las incluidas en el párrafo siguiente), coincidiendo éstas a su vez con sociedades que no desarrollan actividades relacionadas con las principales del Grupo.

Las participaciones en Uniones Temporales de Empresas (U.T.E) se consolidan por el método de integración proporcional al corresponder sus actividades con las principales que desarrolla el Grupo. Las sociedades que han permanecido sin actividad o aquellas otras cuya participación no es significativa, no se consolidan. Estas exclusiones no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

A continuación se muestra un detalle de las sociedades que componen el Grupo consolidable al 31 de diciembre de 1993 y el método de consolidación utilizado para cada una de ellas, así como los porcentajes y formas de participación y otra información relevante correspondiente a las mismas:

| Sociedad                                                                        | Participación |           | Domicilio             | Actividad                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                 | Porcentaje    | Forma     |                       |                                                                                  |
| Consolidación por integración global-Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. | 100%          | Directa   | La Felguera           | Sociedad matriz de filiales de bienes de equipo e ingeniería de bienes de equipo |
| Compañía General de Carbones, S.A.                                              | 51 %          | Directa   | Madrid                | Comercialización de combustibles sólidos                                         |
| Petrolífera Ducar, S.A.                                                         | 100%          | Directa   | Ceuta                 | Abastecimiento de combustibles líquidos                                          |
| Felguera Melt, S.A.                                                             | 100%          | Directa   | La Felguera           | Fundición                                                                        |
| Sistemas Avanzados de Control, S.A.                                             | 53%           | Directa   | Madrid                | Electrónica de control                                                           |
| Salmon Atlántico de Galicia, S.A.                                               | 93,7%         | Directa   | Camarinas (La Coruña) | Acuicultura                                                                      |
| Acervo, S.A.                                                                    | 100%          | Directa   | Gijón                 | Financiera                                                                       |
| Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.                                       | 100%          | Directa   | La Felguera           | Inmobiliaria                                                                     |
| Ingeniería de Informática y Gestión, S.A.                                       | 100%          | Directa   | Gijón                 | Informática                                                                      |
| Flujo, S.A.                                                                     | 100%          | Directa   | Gijón                 | Financiera                                                                       |
| Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A                                          | 100%          | Indirecta | Gijón                 | Material para túneles y minas                                                    |
| Cimtek, S.A.                                                                    | 51,03%        | Directa   | Madrid                | Informática                                                                      |
| Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.                                               | 100%          | Indirecta | La Felguera           | Ingeniería de equipos de elevación y transporte                                  |
| Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.                                         | 100%          | Indirecta | Gijón                 | Montajes industriales                                                            |
| Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.                                       | 100%          | Indirecta | Gijón                 | Montaje y mantenimiento de turbinas                                              |
| Felguera Revestimientos, S.A.                                                   | 100%          | Indirecta | Gijón                 | Obras de revestimiento de refractarios                                           |
| Técnicas de Entibación, S.A.                                                    | 100%          | Indirecta | Llanera               | Fabricación de material de entibación                                            |
| Felguera Parques y Minas, S.A.                                                  | 100%          | Indirecta | Oviedo                | Ingeniería de equipos mineros                                                    |
| Felguera Calderería Pesada, S.A.                                                | 100%          | Indirecta | Gijón                 | Recipientes de presión y calderería gruesa                                       |
| Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.                                         | 51%           | Indirecta | Langreo               | Fabricación de equipos mecánicos                                                 |
| Felguera I.H.I., S.A.                                                           | 55%           | Indirecta | Madrid                | Equipos de almacenamiento de combustibles y gases                                |
| Cryotec, S.A.                                                                   | 51%           | Indirecta | Gijón                 | Túneles de congelación y cintas transportadoras                                  |
| Box-Marine, S.A.                                                                | 51%           | Indirecta | Madrid                | Servicios de consignación y fletamentos                                          |
| Carboneral Overseas Ltd.                                                        | 51%           | Indirecta | Jersey- Reino Unido   | Comercialización de combustibles sólidos                                         |
| Duro Felguera Méjico, S.A.C.V.                                                  | 100%          | Indirecta | Méjico                | Delegación comercial                                                             |

| Sociedad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Porcentaje de Participación                                                          | Domicilio                                                                                                        | Actividad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Consolidación por integración proporcional-<br>UTE Auxini-Grupo Duro Felguera<br>UTE Babcock W. -Grupo Duro Felguera<br>UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera<br>UTE Ensidesa -Ingemas-S.M. Duro Felguera<br>UTE Felguera IHI -U.E. Fenosa<br>UTE Ensidesa -Hispanica de Calderería-Felguera IHI<br>UTE B.F. Canarias<br>UT A.B.F. Puertos                   | 50%<br>50%<br>50%<br>33,33%<br>50%<br>20%<br>50%<br>40%                              | Gijón<br>Gijón<br>La Felguera<br>Gijón<br>Madrid<br>Madrid<br>Bilbao<br>Madrid                                   | Equipos metalmecánicos<br>Equipos mecánicos<br>Equipos mecánicos<br>Equipos mecánicos<br>Planta de residuos sólidos urbanos<br>Plantas de almacenamiento<br>Montaje de tuberías<br>Transformación grupos centrales térmicas                                                                                                       |
| Consolidación por puesta en equivalencia-<br>Naval Gijón, S.A.<br>Remolques Gijoneses, S.A.<br>Marcofin, S.A.<br>Berzelius Felguera, S.A.<br>Carbones de Castilla, S.A.<br>Comercial de Piezas Fundidas, S.A.<br>Key Center Europe<br>Matos & Felguera, Montagens Industriais, S.A.<br>Manteniments del Tordera, S.A.<br>Harbour Service<br>Melvox, S.A. | 50%<br>20,80%<br>37,75%<br>38%<br>25,5%<br>30%<br>20%<br>48%<br>49%<br>50%<br>16,56% | Gijón<br>Gijón<br>Gijón<br>Madrid<br>Valladolid<br>Madrid<br>Madrid<br>Portugal<br>Tordera<br>Madrid<br>Tenerife | Construcción naval<br>Servicios puertos<br>Financiera<br>Proyectos ambientales<br>Comercialización de combustibles sólidos<br>Comercialización de productos metálicos<br>Promoción comercial<br>Mantenimiento de instalaciones industriales<br>Mantenimiento de instalaciones industriales<br>Servicios de puertos<br>Electrónica |
| Sociedades no consolidadas-<br>Makrotek, S.A.<br>Asociación de Consumo                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 23,44%<br>25%                                                                        | México<br>La Felguera                                                                                            | Fabricación de equipos mecánicos<br>Economatos                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



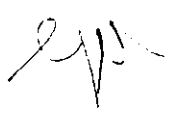
| Sociedad                                   | Miles de Pesetas                 |           |                          |                                     |                                     |                           |                                                   |
|--------------------------------------------|----------------------------------|-----------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|
|                                            | Información sobre las Sociedades |           |                          | Consolidado                         |                                     |                           |                                                   |
|                                            | Capital Social                   | Reservas  | Resultados del Ejercicio | Fondos de Comercio de consolidación | Reservas en Sociedades Consolidadas | Diferencias de Conversión | Diferencias negativas de primera de consolidación |
| Consolidación por integración global-      |                                  |           |                          |                                     |                                     |                           |                                                   |
| Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. | 3.262.555                        | 469.028   | (1.986.833)              | -                                   | (389.713)                           | -                         | 5.431                                             |
| Compañía General de Carbones, S.A.         | 800.000                          | 194.703   | (225.362)                | -                                   | (411.656)                           | -                         | 366.759                                           |
| Petrolífera Ducar, S.A.                    | 1.200.000                        | 1.160.245 | 129.302                  | -                                   | (1.377.646)                         | -                         | 1.548.344                                         |
| Felguera Melt, S.A.                        | 1.722.043                        | (358.375) | (2.023.325)              | -                                   | (11.021)                            | -                         | -                                                 |
| Sistemas Avanzados de Control, S.A.        | 490.000                          | 242.642   | (1.092.419)              | -                                   | 48.387                              | -                         | 91.880                                            |
| Salmón Atlántico de Galicia, S.A.          | 238.000                          | (48.606)  | (41.302)                 | -                                   | 243.523                             | -                         | -                                                 |
| Acervo, S.A.                               | 400.000                          | (44.031)  | 189.966                  | -                                   | (186.165)                           | -                         | -                                                 |
| Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.  | 20.000                           | (3.604)   | (3.987)                  | -                                   | (9.193)                             | -                         | 4.926                                             |
| Ingeniería de Informática y Gestión, S.A.  | 150.000                          | 29.959    | 12.313                   | -                                   | (25.008)                            | -                         | 50.249                                            |
| Flujo, S.A.                                | 10.000                           | 1.979     | 207                      | -                                   | 159                                 | -                         | 1.795                                             |
| Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A     | 17.000                           | 17.445    | (5.213)                  | -                                   | (86)                                | -                         | 8.046                                             |
| Cintek, S.A.                               | 17.500                           | 17.874    | (151.522)                | -                                   | (6.280)                             | 51                        | -                                                 |
| Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.          | 150.000                          | (64.999)  | 25.466                   | -                                   | (64.999)                            | -                         | -                                                 |
| Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.    | 300.000                          | 110.954   | 123.521                  | -                                   | 231.760                             | -                         | -                                                 |
| Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.  | 29.000                           | 17.957    | 90.685                   | -                                   | (62.790)                            | -                         | 73.382                                            |
| Felguera Revestimientos, S.A.              | 10.000                           | 15.759    | 12.794                   | -                                   | 3.306                               | -                         | -                                                 |
| Técnicas de Entibación, S.A.               | 555.000                          | 119.639   | 75.526                   | -                                   | (494.505)                           | -                         | 614.141                                           |
| Felguera Parques y Minas, S.A.             | 150.000                          | (20.709)  | 78.457                   | -                                   | 16.423                              | -                         | 32.133                                            |
| Felguera Calderería Pesada, S.A.           | 600.000                          | (15.010)  | (259.822)                | -                                   | (290.153)                           | -                         | 133                                               |
| Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.    | 723.836                          | (332.446) | (1.783.507)              | -                                   | (322.351)                           | -                         | -                                                 |
| Felguera I.H.I., S.A.                      | 350.000                          | 148.665   | (32.524)                 | -                                   | (62.243)                            | -                         | 148.573                                           |
| Cryotec, S.A.                              | 10.000                           | 29.391    | 26.245                   | 3.711                               | 942                                 | -                         | -                                                 |
| Box-Marine, S.A.                           | 2.500                            | 206       | 1.176                    | -                                   | -                                   | -                         | -                                                 |
| Carboneral Overseas Ltd.                   | 1.113                            | 9.348     | (876)                    | -                                   | (28.516)                            | 1.931                     | 31.277                                            |
| Duro Felguera Méjico                       | 1.879                            | -         | -                        | -                                   | -                                   | 414                       | -                                                 |
| Otras                                      | -                                | -         | -                        | 200                                 | -                                   | (62)                      | -                                                 |
| Ajustes de consolidación                   | -                                | -         | -                        | -                                   | 2.382.901                           | -                         | -                                                 |
|                                            |                                  |           |                          | 3.911                               | (814.924)                           | 2.334                     | 2.977.069                                         |

| Sociedad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Miles de Pesetas                 |           |                          |                                    |                                     |                           |                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|--------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Información sobre las Sociedades |           |                          | Consolidado                        |                                     |                           |                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Capital Social                   | Reservas  | Resultados del Ejercicio | Fondo de Comercio de consolidación | Reservas en Sociedades Consolidadas | Diferencias de Conversión | Diferencias negativas de primera consolidación |
| Consolidación por integración proporcional-<br>UTE Auxini-Grupo Duro Felguera<br>UTE Babcock W. -Grupo Duro Felguera<br>UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera<br>UTE Ensidesa -Ingemas-S.M. Duro Felguera<br>UTE Felguera IHI -U. Fenosa<br>UTE Ensidesa -Hispanica de Caldereria-Felguera IHI<br>UTE B.F. Canarias<br>UT A.B.F. Puertes                   | 2.000                            | -         | 5.503                    | -                                  | (6.049)                             | -                         | 6.049                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 500                              | -         | 196                      | -                                  | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2.000                            | 38.046    | (38.929)                 | -                                  | 19.023                              | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.000                            | -         | -                        | -                                  | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1.000                            | (194)     | -                        | -                                  | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1.000                            | -         | -                        | -                                  | (50)                                | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1.000                            | -         | 510                      | -                                  | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.000                            | -         | (6.792)                  | -                                  | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |           |                          | -                                  | 12.924                              | -                         | 6.049                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |           |                          |                                    |                                     |                           |                                                |
| Consolidación por puesta en equivalencia-<br>Naval Gijón, S.A.<br>Remolques Gijoneses, S.A.<br>Marcofin, S.A.<br>Berzelius Felguera, S.A. (1)<br>Carbones de Castilla, S.A.<br>Comercial de Piezas Fundidas, S.A.<br>Key Center Europe<br>Matos & Felguera, Montagens Industriais, S.A.<br>Manteniments del Tordera, S.A.<br>Harbour Service<br>Melvox | 1.207.000                        | (59.474)  | (306.882)                | -                                  | 13.552                              | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 140.000                          | 479.978   | 207.578                  | -                                  | 56.168                              | -                         | 39.464                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 100.000                          | 320.258   | 25.724                   | -                                  | (35.935)                            | -                         | 23.792                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6.718.000                        | -         | -                        | 80                                 | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5.000                            | 7.889     | (3.466)                  | -                                  | (2.637)                             | -                         | 3.177                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 10.000                           | (891)     | 2.139                    | 72                                 | (87)                                | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1.000                            | -         | -                        | -                                  | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 20.396                           | -         | (3.922)                  | -                                  | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 25.000                           | -         | 164                      | 4.691                              | -                                   | -                         | -                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 270.000                          | (105.899) | 61.746                   | 456                                | (21.354)                            | -                         | -                                              |
| 80.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (80.000)                         | -         | -                        | (13.250)                           | -                                   | -                         |                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |           | 5.299                    | (3.543)                            | -                                   | 66.433                    |                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |           | -                        | -                                  | -                                   | -                         |                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |           | -                        | -                                  | -                                   | -                         |                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |           | 9.210                    | (805.543)                          | 2.334                               | 3.049.551                 |                                                |
| Sociedades no consolidadas-<br>Makrotek, S.A.<br>Asociación de Consumo                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                  |           |                          |                                    |                                     |                           |                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |           |                          |                                    |                                     |                           |                                                |

(1) Datos obtenidos de estados financieros individuales no auditados al 30 de septiembre de 1993.

En el proceso de consolidación se han aplicado los métodos de integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia a las sociedades dependientes antes indicadas, así como los siguientes criterios básicos:

1. Todos los saldos y las transacciones significativas entre las sociedades consolidadas por integración global y proporcional han sido eliminadas en el proceso de consolidación, total o proporcionalmente de acuerdo con el sistema de consolidación utilizado.
2. Los principios y criterios contables utilizados por las sociedades dependientes se han homogeneizado con los de la Sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
3. Las participaciones de terceros en el capital y reservas de las sociedades consolidadas globalmente, se reflejan en el epígrafe "Socios externos " del balance de situación consolidado adjunto y los resultados del ejercicio en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
4. Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones en entidades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de su primera consolidación, se han asignado de la siguiente forma:
  - Las diferencias positivas se han incluido en el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" del activo del balance de situación consolidado .
  - Las diferencias negativas se han incluido en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado. Las diferencias negativas surgidas el 1 de enero de 1991, fecha de comienzo del primer ejercicio en que el Grupo formuló cuentas anuales consolidadas, se presentan en el capítulo de fondos propios del balance de situación consolidado.
5. La variación experimentada durante el ejercicio 1993 en los netos patrimoniales de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación, no atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación, se recogen en el capítulo de fondos propios como "Reservas en sociedades consolidadas".
6. Los saldos de los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación, se han convertido en pesetas al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio; los saldos de fondos propios, al tipo de cambio histórico y los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias, al tipo de cambio medio del ejercicio. Las diferencias de conversión derivadas de la aplicación de estos tipos de cambio se han registrado en el capítulo de fondos propios como "Diferencias de conversión".



Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 1993 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

|                                                          | Entradas                                                                                                                                | Salidas                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| De Sociedades consolidadas por integración global:       | Duro Felguera Méjico (100%)                                                                                                             | Grupo Compañía General de Carbones (49%)<br>Grupo Cida Hidroquímica (51%)<br>Felguera Fluidos, S.A. (100%) |
| De Sociedades consolidadas por integración proporcional: | UTE BF Canarias (50%)<br>UTE ABF Puentes (40%)<br>UTE ENHISFI (20%)                                                                     |                                                                                                            |
| De Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:   | Berzelius Felguera, S.A. (38%)<br>Matos Felguera Montagens Industriais e Manutenção, S.A. (48%)<br>Manteniments del Tordera, S.A. (49%) | Asúa Erandio, S.A. (23,01%)<br>Rontalde, S.A. (25,1%)                                                      |

En la Nota 5 se detalla la información relativa a los principales movimientos incluidos en el cuadro anterior, que corresponden a las operaciones realizadas por Grupo Duro Felguera, S.A.

Asimismo, durante el ejercicio 1993, Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A., vendió sus participaciones en Cida Hidroquímica, S.A. y Felguera Fluidos, S.A. a Berzelius Felguera, S.A., por un importe de 823 millones de pesetas, lo que supuso un beneficio consolidado de 318 millones de pesetas, incluido en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta.

#### Principios contables-

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

2p-

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 1993 que los Administradores de Grupo Duro Felguera, S.A. someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, es la aplicación de las pérdidas a "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

(4) NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración que se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas han sido las siguientes:

*a) Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan a razón del 20% anual. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 por el concepto de amortización de los gastos de establecimiento ascendió a 92 millones de pesetas.

Asimismo, y debido a la inviabilidad del proyecto de inversión del sistema de molde metálico, Felguera Melt, S.A. saneó durante el ejercicio 1993 la totalidad de los gastos de puesta en marcha de dicha inversión, por un importe de 207 millones de pesetas. Dicho importe fue registrado con cargo al epígrafe "Pérdidas procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta (Nota 22).

*b) Inmovilizaciones inmateriales-*

Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente un período de cinco años.

Las aplicaciones informáticas adquiridas y las desarrolladas internamente figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en cuatro años, periodo en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 en concepto de amortización de inmovilizaciones inmateriales han ascendido en Grupo Duro Felguera, S.A. y a nivel consolidado a 10 y 181 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1993, determinadas sociedades han considerado que la recuperabilidad de un coste total de 236 millones de pesetas correspondiente a diferentes proyectos de I+D desarrollados durante los ejercicios 1992 y 1993 no estaba asegurada en base a la rentabilidad económico-comercial futura esperada de los mismos. Por este motivo, se ha procedido a sanear dicho importe, que se encuentra incluido en el epígrafe "Pérdidas procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta (Nota 22).

*c) Inmovilizaciones materiales-*

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado al amparo de diversas disposiciones legales (véase Nota 14). Las adquisiciones realizadas con posterioridad a dicha fecha se hallan valoradas a su coste de adquisición.

En general, los costes de mantenimiento y reparación se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados de acuerdo con las normas de valoración de las existencias. Los importes capitalizados por estos conceptos en el ejercicio 1993 han ascendido en Grupo Duro Felguera, S.A. y a nivel consolidado a 11 y 608 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, basado en la vida útil estimada de los elementos que componen dicho inmovilizado, habiendo modificado a partir del ejercicio 1993 los años de vida útil estimada restante de los bienes, sin haber dado carácter retroactivo a dicho cambio. Los años de vida útil aplicados por Grupo Duro Felguera, S.A. y las Sociedades Dependientes consolidadas han sido los siguientes:

|                                            | Años     |
|--------------------------------------------|----------|
| Construcciones                             | 25 a 50  |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 7 a 12,5 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3 a 12,5 |
| Elementos de transporte                    | 6 a 9    |
| Otro inmovilizado                          | 4 a 10   |

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 por el concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 37 y 780 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente en Grupo Duro Felguera, S.A. y a nivel consolidado. El efecto del cambio en la estimación de la vida útil no ha supuesto un aumento significativo del cargo de la amortización del ejercicio.

Determinadas sociedades dependientes obtuvieron en 1985 de las autoridades fiscales, la aprobación de unos planes de amortización acelerada para una parte de sus instalaciones, que permitió la depreciación de las mismas en un periodo de cinco años.

Por otra parte, en el ejercicio 1993 se han saneado los importes de inmovilizado material por los valores netos que se indican a continuación:

|                                     | Miles de Pesetas |
|-------------------------------------|------------------|
| Construcciones                      | 120.372          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 731.938          |
| Otro inmovilizado                   | 68.654           |
|                                     | <b>920.964</b>   |

Dichos importes se incluyen en el epígrafe "Pérdidas procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta y responden a la no viabilidad del proyecto de inversión realizado por Felguera Melt, S.A. (línea de molde metálico) y al nulo aprovechamiento de dichas instalaciones.

**d) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-**

El Grupo sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

1. Títulos de renta fija:

Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si este fuese inferior. En aquellos casos en los que el valor de reembolso excede del valor del mercado representado por el más bajo entre el valor de cotización medio del último trimestre o el del último día del ejercicio, se mantienen al valor de reembolso, ya que los títulos permanecerán en cartera hasta su vencimiento.

2. Títulos de renta variable:

Las inversiones en valores mobiliarios (con independencia de su porcentaje de participación) se presentan a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983 (véase Nota 14) o a su valor de mercado, si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como la cotización media en Bolsa del último trimestre o por la cotización al cierre si fuese inferior (valores cotizados) o el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible (valores no cotizados).

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones del inmovilizado financiero". Las dotaciones netas a esta provisión con cargo a los resultados del ejercicio 1993 de Grupo Duro Felguera, S.A. han ascendido a 4.613 millones de pesetas. En el balance de situación consolidado las provisiones correspondientes a las "Participaciones en sociedades puestas en equivalencia" se presentan minorando el saldo de dicho epígrafe.

Los dividendos recibidos se reconocen como ingresos cuando su distribución es aprobada por los respectivos Consejos de Administración o Juntas Generales de Accionistas.

*e) Fondos de comercio-*

Los fondos de comercio generados en el proceso de consolidación se amortizan siguiendo el método lineal en un período de cinco años.

*f) Existencias-*

Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición se valoran a su coste medio de adquisición o al precio de mercado, si éste último fuera menor.

Los productos terminados y los productos en curso y semiterminados, se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de las materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los





gastos directos e indirectos de fabricación. El coste de estas existencias se reduce a su valor neto de realización, cuando éste es menor que el coste de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos y defectuosos se ha ajustado mediante estimaciones, a su posible valor de realización.

**g) Clientes y efectos comerciales a cobrar-**

Las cuentas a cobrar figuran en los balances de situación adjuntos por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose, en base a un análisis individualizado para cada uno de los deudores, las correspondientes provisiones por el riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

Los efectos a cobrar por operaciones comerciales a largo plazo devengan intereses que se reconocen como ingreso en base a su devengo y se liquidan trimestralmente a los clientes.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren y no se difieren a lo largo del periodo de vencimiento de los respectivos efectos, debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

**h) Subvenciones-**

Para la contabilización de las subvenciones recibidas el Grupo sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones en capital no reintegrables: se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.
2. Subvenciones en capital reintegrables: mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.
3. Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento de su devengo.

i) *Expedientes de extinción de empleo y complementos de pensiones-*

Para facilitar una extinción anticipada de contratos de trabajo, Grupo Duro Felguera, S.A. contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones. Según estos compromisos, la sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios liquidados del convenio y las prestaciones por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo. Por otra parte, Grupo Duro Felguera, S.A. y determinadas sociedades consolidadas tienen establecido con carácter general para el personal afecto a su convenio colectivo, el pago de determinados complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la actividad hullera, de un determinado número de kilogramos de carbón.

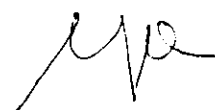
Para cubrir estas obligaciones, se dota anualmente una provisión para pensiones y obligaciones similares. El importe de la dotación se determina de acuerdo con las estimaciones realizadas mediante cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

Finalmente, Grupo Duro Felguera, S.A. y determinadas sociedades consolidadas han asumido, con parte de su personal directivo en activo, el compromiso de complementar las pensiones que reciban de la Seguridad Social en los supuestos de invalidez, viudedad, orfandad y jubilación. Los compromisos asumidos se provisionan, en función de las estimaciones realizadas según cálculos actuariales, durante la vida laboral de los empleados.

En la realización de los estudios actuariales se han aplicado tablas de mortandad y esperanza de vida GRM-70 y un tipo de interés técnico del 10% anual.

j) *Otras provisiones para riesgos y gastos-*

Estas provisiones corresponden, principalmente, a los costes previstos por racionalización de estructura productiva, actas de inspección de IGTE y otros conceptos. Para constituir estas provisiones se sigue el criterio de estimar el importe de los posibles quebrantos que se pudieran derivar en relación con dichos conceptos y contabilizar la provisión correspondiente con cargo a los resultados del ejercicio en que nace la responsabilidad o la obligación correspondiente. El importe contabilizado en el ejercicio 1993 ha ascendido a 352 millones de pesetas, que se incluye en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.



**k) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo-**

En los balances de situación adjuntos las deudas se clasifican, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho periodo.

**l) Transacciones en moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Al cierre de cada ejercicio los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o, en su caso, a tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose, hasta su vencimiento, los beneficios netos no realizados determinados de igual modo.

**m) Reconocimiento de beneficios en contratos a largo plazo-**

En general, se sigue la política de valorar los contratos de construcción a largo plazo por los costes específicos de fabricación incurridos en cada proyecto o contrato. A su vez, se reconoce el beneficio correspondiente cuando la obra se encuentra sustancialmente terminada. En el caso de contratos con pérdidas, éstas se contabilizan íntegramente tan pronto como se conocen.

**n) 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 son conocidos.

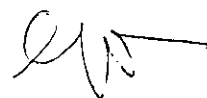
ñ) *Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. En base a las estimaciones de los posibles despidos que en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro (no se esperan despidos anormales) y estimando las cantidades a pagar por dichos despidos, los Administradores de las sociedades consolidadas consideran que los pasivos devengados en concepto de indemnizaciones no son importantes y, por consiguiente, no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales.

Por otra parte, durante el mes de agosto de 1993 las autoridades laborales han aprobado para Felguera Melt, S.A. y Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. los expedientes de extinción de relaciones laborales presentadas por estas sociedades que afectan hasta un máximo de 83 y 149 trabajadores, respectivamente. El coste total derivado de dichos expedientes, que ascendió a 545 millones de pesetas, aproximadamente, ha sido contabilizado con cargo a los resultados del ejercicio 1993 y se encuentra incluido en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Asimismo, en relación con los trabajadores incluidos en los Expedientes de Extinción de Relaciones Laborales antes indicados, Grupo Duro Felguera, S.A., los representantes de Federaciones del Metal Regionales y el Principado de Asturias firmaron el 22 de febrero de 1994 un Principio de Acuerdo en el cual se ofrece la jubilación anticipada, garantizando una retribución del 70% del salario bruto, a los trabajadores incluidos en los citados Expedientes con edades superiores a los 53 años, así como el pago de una indemnización adicional de 2 millones de pesetas a determinados trabajadores incluidos en el expediente.

Al objeto de garantizar las coberturas económicas de los trabajadores excedentes hasta su recolocación, el Principio de Acuerdo antes indicado incluía la constitución de un Fondo de Cobertura para el personal excedente de Grupo Duro Felguera, S.A. con las indemnizaciones iniciales de los trabajadores, las ayudas suplementarias por desempleo consumido y la aportación por el Grupo Duro Felguera, S.A. de 124 millones de pesetas.



También se determinaron otra serie de medidas de menor cuantía para el resto de los trabajadores expedientados. El 3 de marzo de 1994 el conjunto de trabajadores despedidos no ratificó el citado preacuerdo, exigiendo como única solución la readmisión de todos los trabajadores afectados.

No obstante, el Grupo, siguiendo criterios de prudencia, ha procedido a registrar con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta, 222 millones de pesetas como una estimación de los costes a incurrir por el Grupo como consecuencia del citado Principio de Acuerdo (Nota 22).

Este importe se encuentra recogido en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos y operaciones de tráfico" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993 adjunto.

***o) Impuesto sobre beneficios-***

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico consolidado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera como un menor importe del gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

El Grupo ha obtenido autorización de la Dirección General de Tributos para tributar por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de Declaración Consolidada junto con las sociedades que constituyen su grupo. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados del Grupo.

El Grupo, a efectos de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, está compuesto por la Sociedad dominante, Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes en las que participa, directa o indirectamente, en más del 90 por ciento de su capital social.

**(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS Y  
EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1993 en las inmovilizaciones financieras es el siguiente:



|                                                       | Miles de Pesetas             |             |             |                         |                                   |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|-------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                                       | Saldos al 1 de enero de 1993 | Altas       | Bajas       | Traspasos a corto plazo | Saldos al 31 de diciembre de 1993 |
| <b>Grupo Duro Felguera, S.A.-</b>                     |                              |             |             |                         |                                   |
| Participaciones en empresas del Grupo                 | 10.368.458                   | 1.667.893   | (1.334.861) | -                       | 10.701.490                        |
| Créditos a empresas del Grupo                         | 1.057.064                    | -           | -           | -                       | 1.057.064                         |
| Participaciones en empresas asociadas                 | 2.665.909                    | 1.729.434   | (1.354.003) | -                       | 3.041.340                         |
| Créditos a empresas asociadas                         | 90.532                       | -           | (8)         | (17.808)                | 72.716                            |
| Cartera de valores a largo plazo                      | 3.865.367                    | 1.270.218   | (1.827.449) | (882.418)               | 2.425.718                         |
| Otros créditos                                        | 11.282                       | 52.234      | -           | (47.954)                | 15.562                            |
|                                                       | 18.058.612                   |             |             |                         | 17.313.890                        |
|                                                       | (2.246.575)                  | (5.608.381) | 506.964     | 2.358                   | (7.345.634)                       |
| <b>Menos, provisiones</b>                             | <b>15.812.037</b>            |             |             |                         | <b>9.968.256</b>                  |
| <b>Consolidado-</b>                                   |                              |             |             |                         |                                   |
| Participaciones en sociedades puestas en equivalencia | 2.272.212                    | 2.659.403   | (1.689.237) | -                       | 3.242.378                         |
| Cartera de valores a largo plazo-                     |                              |             |             |                         |                                   |
| Renta fija                                            | 3.994.562                    | 1.270.218   | (1.875.189) | (1.010.977)             | 2.378.614                         |
| Renta variable                                        | 559.096                      | 2           | -           | -                       | 559.098                           |
| Otras inversiones financieras                         | 78.535                       | 56.422      | (8.598)     | (61.079)                | 65.280                            |
|                                                       | 6.904.405                    |             |             |                         | 6.245.370                         |
|                                                       | (590.384)                    | (104.399)   | 56.391      | 5.780                   | (632.612)                         |
| <b>Menos, provisiones</b>                             | <b>6.314.021</b>             |             |             |                         | <b>5.612.758</b>                  |

En el ejercicio 1993 Grupo Duro Felguera, S.A. ha vendido las participaciones en Asúa -Erandio, S.A. y Rontealde, S.A. con unos costes de adquisición de 745 y 609 millones de pesetas, respectivamente incluidas en las partidas "Participaciones en empresas asociadas" y "Participaciones en sociedades puestas en equivalencia" del cuadro anterior, a Berzelius-Felguera, S.A. por 713 y 577 millones de pesetas, respectivamente, generando unas pérdidas de 63 millones de pesetas, aproximadamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 del Grupo Duro Felguera, S.A. adjunta incluidas en el epígrafe "Pérdidas procedentes del inmovilizado".

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1993 se ha originado un beneficio neto de 22 millones de pesetas, incluido en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero".

Asimismo, en septiembre de 1993 Grupo Duro Felguera, S.A. adquirió un total de 172.935 acciones (25,74%) de Berzelius-Felguera, S.A. con un valor nominal de 10.000 pesetas por acción. El coste de adquisición ascendió a 1.729 millones de pesetas. Esta adquisición, junto con la realizada por Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. supuso que, el Grupo adquiriera en septiembre de 1993 un total del 38% del capital social de Berzelius Felguera, S.A. con un coste de adquisición de 2.552 millones de pesetas.

Estas operaciones han tenido como objetivo la constitución de un subgrupo, que opere en el sector de medio ambiente, en el que el Grupo participa directa e indirectamente (a través de Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.) en un 38%.

Respecto a "Participaciones en empresas del Grupo", durante el ejercicio 1993 Grupo Duro Felguera, S.A. (según lo establecido en un acuerdo marco firmado el 22 de febrero de 1993) vendió el 49% de Compañía General de Carbones, S.A. a M.G. Carbon GmbH (sociedad perteneciente a Grupo Metallgesellschaft AG, véase Nota 14) por un importe de 487 millones de pesetas. Previamente a esta venta, Compañía General de Carbones, S.A. realizó una reducción de capital por importe de 500 millones de pesetas y vendió parte de su inmovilizado material y financiero a Grupo Duro Felguera, S.A. (véase Nota 8), repartiendo además un dividendo por importe de 565 millones de pesetas aproximadamente con cargo, en su mayor parte, a reservas. Esta operación ha supuesto un retiro de coste de 1.025 millones de pesetas y ha generado una pérdida de 45 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Pérdidas procedentes del inmovilizado" y un beneficio consolidado de 103 millones de pesetas (véase Nota 22).

Por otra parte, la principal adición habida en el ejercicio 1993 en la partida "Participaciones en Empresas del Grupo" del cuadro anterior corresponde a la aportación de 1.600 millones de pesetas para compensar pérdidas realizada a Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A., sociedad que lidera el subgrupo de bienes de equipo.

El detalle de las empresas del Grupo y Asociadas incluidas en el cuadro anterior así como la información más relevante relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1993, es la siguiente:



| Miles de Pesetas                               |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                |                  |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|------------|---------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Sociedad                                       | Porcen-<br>taje de<br>Participación | Coste      | Provisión<br>Depreciación | Neto      | Valor<br>Teórico Con-<br>table de la<br>Participación | Créditos       |                  |                |                  |
|                                                |                                     |            |                           |           |                                                       | Largo<br>Plazo | Provi-<br>siones | Corto<br>Plazo | Provi-<br>siones |
| EMPRESAS DEL GRUPO:                            |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                |                  |
| Participación directa                          |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                |                  |
| Servicios y Maquinaria                         |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                |                  |
| Duro Felguera, S.A.                            | 100%                                | 4.862.555  | 3.117.796                 | 1.744.759 | 1.744.750                                             | 145.000        | -                | -              | -                |
| Compañía General de                            |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                |                  |
| Carbones, S.A.                                 | 51%                                 | 552.172    | 160.094                   | 392.078   | 392.363                                               | -              | -                | 520.000        | 564.900          |
| Petrólferra Ducar, S.A.                        | 100%                                | 2.210.398  | -                         | 2.210.398 | 2.489.547                                             | -              | -                | 129.202        | 1.100.000        |
| Felguera Melt, S.A.                            | 100%                                | 1.739.400  | 1.739.400                 | -         | (659.657)                                             | 722.064        | 659.948          | 210.577        | -                |
| Sistemas Avanzados de                          |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                |                  |
| Control, S.A.                                  | 53%                                 | 259.793    | 259.793                   | -         | (190.682)                                             | 190.000        | 190.000          | 273.373        | 650              |
| Salmón Atlántico de                            |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                |                  |
| Galicia, S.A.                                  | 93,79%                              | 333.312    | 333.270                   | 42        | 138.895                                               | -              | -                | 450.000        | 200.000          |
| Acervo, S.A.                                   | 100%                                | 501.813    | -                         | 501.813   | 545.935                                               | -              | -                | -              | -                |
| Inmobiliaria de Empre-<br>sas de Langreo, S.A. | 100%                                | 20.663     | 8.254                     | 12.409    | 12.409                                                | -              | -                | 16.899         | -                |
| Ingeniería de Informá-<br>tica y Gestión, S.A. | 100%                                | 150.079    | -                         | 150.079   | 192.272                                               | -              | -                | 108.029        | 12.000           |
| Flujo, S.A.                                    | 100%                                | 10.020     | -                         | 10.020    | 12.186                                                | -              | -                | -              | -                |
| Cimtek, S.A.                                   | 51,03%                              | 61.285     | 61.285                    | -         | (59.270)                                              | -              | -                | 70.653         | 59.270           |
|                                                |                                     | 10.701.490 | 5.679.892                 | 5.021.598 |                                                       | 1.057.064      | 849.948          | 1.778.733      | 259.951          |
|                                                |                                     |            |                           |           |                                                       |                |                  |                | 1.677.550        |



| Sociedad                                                | Porcentaje de Participación | Miles de Pesetas |                        |           |                                                |             |             |             |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------------|-----------|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                         |                             | Coste            | Provisión Depreciación | Neto      | Valor Teórico Contribución de la Participación | Créditos    |             |             |
|                                                         |                             |                  |                        |           |                                                | Largo Plazo | Provisiones | Corto Plazo |
| Participación Indirecta:                                |                             |                  |                        |           |                                                |             |             |             |
| Felguera Gruas y Almacénaje, S.A.                       | 100%                        |                  |                        |           |                                                |             |             | 6.689       |
| Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.                 | 100%                        |                  |                        |           |                                                | -           | -           | 23.815      |
| Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.               | 100%                        |                  |                        |           |                                                | -           | -           | 53.550      |
| Felguera Revestimientos, S.A.                           | 100%                        |                  |                        |           |                                                | -           | -           | 11.768      |
| Técnicas de Entibación, S.A.                            | 100%                        |                  |                        |           |                                                | -           | -           | 39.589      |
| Felguera Parques y Minas, S.A.                          | 100%                        |                  |                        |           |                                                | -           | -           | 49.923      |
|                                                         |                             |                  |                        |           |                                                | -           | -           | 185.334     |
| EMPRESAS ASOCIADAS:                                     |                             |                  |                        |           |                                                |             |             |             |
| Naval Gijón, S.A.                                       | 50%                         | 603.505          | 285.183                | 318.322   | 420.322                                        | -           | -           | -           |
| Remolques Gijoneses, S.A.                               | 20,8%                       | 37.955           | -                      | 37.955    | 172.132                                        | -           | -           | -           |
| Marcosfin, S.A.                                         | 37,75%                      | 170.799          | -                      | 170.799   | 168.358                                        | -           | -           | -           |
| Makrotec                                                | 23,44%                      | 498.397          | 498.397                | -         | -                                              | -           | -           | -           |
| UTE Auxini-Grupo Duro Felguera                          | 50%                         | 1.000            | -                      | 1.000     | 3.751                                          | 72.716      | -           | 17.808      |
| UTE BW -Grupo Duro Felguera                             | 50%                         | 250              | -                      | 250       | 348                                            | -           | -           | -           |
| Berzelius-Felguera, S.A. (1)                            | 25,74%                      | 1.729.434        | -                      | 1.729.434 | 1.729.213                                      | -           | -           | -           |
| Otros                                                   |                             |                  |                        |           |                                                | -           | -           | 2.725       |
| Total Empresas Asociadas                                |                             | 3.041.340        | 783.580                | 2.257.760 |                                                | 72.716      | -           | 20.533      |
| Total riesgo concedido a empresas del grupo y asociadas |                             |                  |                        |           |                                                | 1.129.780   | 849.948     | 1.984.600   |
|                                                         |                             |                  |                        |           |                                                |             | 259.951     |             |
|                                                         |                             |                  |                        |           |                                                |             |             | 13.505      |

(1) Datos obtenidos de estados financieros individuales no auditados al 30 de septiembre de 1993

Por otra parte, el 29 de octubre de 1993 Grupo Duro Felguera, S.A. suscribió un contrato de compra-venta de acciones en virtud del cual vendía a G6 Asesores Financieros, S.A. el 93,79% de Salmón Atlántico de Galicia, S.A., según el cual la entrega efectiva de los resguardos representativos de las acciones no se materializaría en tanto no se cumpliesen determinadas cláusulas relativas, básicamente, a afianzamientos de créditos y reembolso de deudas pendientes. El 17 de enero de 1994 se produjo la venta efectiva de las acciones al precio de 1 peseta por acción, acordándose un calendario de pagos de las deudas mantenidas por Salmón Atlántico de Galicia, S.A. con la Sociedad. Al 31 de diciembre de 1993, Grupo Duro Felguera, S.A. ha provisionado el 100% del coste contable de su participación en Salmón Atlántico de Galicia, S.A. así como 200 millones de pesetas de la cuenta a cobrar que al 31 de diciembre de 1993 tenía un saldo de 450 millones de pesetas. Asimismo, ha registrado un pasivo por importe de 36 millones de pesetas con cargo al epígrafe "Gastos Extraordinarios" derivados de asumir una deuda por ese importe con Banco de Crédito Agrícola, S.A.

Con objeto de mantener el principio aplicado en Grupo Duro Felguera, S.A., la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta recoge las dotaciones realizadas en relación a esta operación por unos importes de 152 y 200 millones de pesetas correspondientes a la pérdida por venta de inmovilizado financiero y a la cuenta a cobrar, respectivamente (véanse Notas 17, 21 y 22).

El detalle del epígrafe "Deudas con empresas del Grupo" del balance de situación de Grupo Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

|                                            | Miles de Pesetas |
|--------------------------------------------|------------------|
| Compañía General de Carbones, S.A.         | 439.823          |
| Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.    | 138.474          |
| Acervo, S.A.                               | 104.264          |
| Felguera Melt, S.A.                        | 88.955           |
| Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. | 44.942           |
| Felguera Parques y Minas, S.A.             | 21.977           |
| Felguera Calderería Pesada, S.A.           | 20.306           |
| Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.    | 9.265            |
| Otros                                      | 10.664           |
|                                            | <b>878.670</b>   |

En el balance de situación de Grupo Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 1993 adjunto se desglosan, de forma resumida los principales saldos con empresas del Grupo y asociadas. Los saldos incluidos como créditos y acreedores a corto plazo representan las cuentas a cobrar y a pagar entre Grupo Duro Felguera, S.A. y las empresas del Grupo en concepto de cuentas corrientes.

Estos saldos devengan intereses que se han liquidado en 1993 a tipos del 13,05% anual, aproximadamente, para los saldos deudores y del 12,55% anual para los saldos acreedores. Los créditos a largo plazo devengan intereses a un tipo de interés variable (MIBOR mas medio punto), excepto el correspondiente a Felguera Melt, S.A. que no devenga intereses. Al 31 de diciembre de 1993 la partida "Créditos a corto plazo" incluye, asimismo, un importe de 266 millones de pesetas correspondiente al efecto impositivo de las pérdidas aportadas por Grupo Duro Felguera, S.A. y compensadas en la declaración consolidada del Grupo.

El detalle de los vencimientos a largo plazo de los créditos concedidos a empresas del Grupo y Asociadas es el siguiente:

|                   | Miles de Pesetas   |                    |
|-------------------|--------------------|--------------------|
|                   | Empresas del Grupo | Empresas Asociadas |
| 1995              | 137.758            | 17.808             |
| 1996              | 282.758            | 17.808             |
| 1997              | 137.758            | 17.808             |
| 1998              | 90.258             | 17.808             |
| 1999 y siguientes | 408.532            | 1.484              |
|                   | <b>1.057.064</b>   | <b>72.716</b>      |

Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 1993 por Grupo Duro Felguera, S.A. con empresas del Grupo y Asociadas han sido las siguientes:

|                                                | Miles de Pesetas |
|------------------------------------------------|------------------|
| Ventas                                         | 38.354           |
| Otros ingresos                                 | 315.555          |
| Ingresos financieros de créditos a largo plazo | 55.041           |
| Otros intereses e ingresos y asimilados        | 363.246          |
| Aprovisionamientos                             | 342.735          |
| Otros gastos de explotación                    | 38.789           |
| Gastos financieros                             | 113.842          |

Por otra parte, el detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1993 del epígrafe "Cartera de valores a largo plazo" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

|                                  | Tipos de Interés | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|-------------|
| Acciones sin cotización          | -                | 60.700                    | 559.098     |
| Obligaciones y bonos de empresas | 9-14,25%         | 2.107.709                 | 2.119.854   |
| Pagarés de empresa               | 12,5%-12,6%      | 199.999                   | 200.000     |
| Otros                            | -                | 3.501                     | 3.501       |
| Intereses devengados             | -                | 53.809                    | 55.259      |
|                                  |                  | 2.425.718                 | 2.937.712   |
| Menos provisiones                |                  | (32.213)                  | (530.612)   |
|                                  |                  | 2.393.505                 | 2.407.100   |

El calendario de vencimientos anuales de los nominales al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

|                   | Miles de Pesetas |
|-------------------|------------------|
| 1995              | 205.000          |
| 1996              | 611.253          |
| 1997              | 654.275          |
| 1998              | 254.567          |
| 1999 y siguientes | 791.126          |
|                   | 2.516.221        |

(6) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El detalle de los saldos y movimientos de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

|                                      | Miles de Pesetas       |                                  |                                 |                           |           |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------|
|                                      | Gastos de constitución | Gastos de primer establecimiento | Gastos de ampliación de capital | Otros Gastos Amortizables | Total     |
| Saldos al 1 de enero de 1993         | 988                    | 283.232                          | 66.933                          | 368                       | 351.521   |
| Adiciones                            | 1.876                  | 945                              | 1.295                           | -                         | 4.116     |
| Amortizaciones                       | (1.016)                | (69.575)                         | (21.617)                        | (173)                     | (92.381)  |
| Bajas                                | (27)                   | (117)                            | -                               | -                         | (144)     |
| Saneamientos (véanse Notas 4-a y 22) | -                      | (206.867)                        | -                               | -                         | (206.867) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993     | 1.821                  | 7.618                            | 46.611                          | 195                       | 56.245    |

(7) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle de los saldos y los movimientos habidos durante el ejercicio 1993 en las cuentas de inmovilizaciones inmateriales del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

|                                      | Miles de Pesetas             |                        |           |                                   |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------|-----------------------------------|
|                                      | Saldos al 1 de enero de 1993 | Adiciones y Dotaciones | Bajas     | Saldos al 31 de diciembre de 1993 |
| Gastos de investigación y desarrollo | 867.477                      | 175.949                | (423.518) | 619.908                           |
| Aplicaciones informáticas            | 204.109                      | 183.505                | (11.624)  | 375.990                           |
| Otros                                | 32.494                       | 8.382                  | (8.925)   | 31.951                            |
|                                      | 1.104.080                    | 367.836                | (444.067) | 1.027.849                         |
| Amortización acumulada               | (401.895)                    | (180.682)              | 185.357   | (397.220)                         |
|                                      | 702.185                      |                        |           | 630.629                           |

Tal como se describe en la Nota 4-b, de las bajas netas del ejercicio, un importe de 236 millones de pesetas, aproximadamente corresponde a saneamientos realizados por diferentes sociedades del grupo sobre costes incurridos en determinados proyectos de investigación y desarrollo cuya recuperabilidad no estaba plenamente asegurada (véase Nota 22).

(8) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1993 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

|                                                  | Miles de Pesetas             |           |                 |             |           | Saldos al 31 de diciembre de 1993 |
|--------------------------------------------------|------------------------------|-----------|-----------------|-------------|-----------|-----------------------------------|
|                                                  | Saldos al 1 de enero de 1993 | Adiciones | Incorporaciones | Bajas       | Traspasos |                                   |
| <b>Grupo Duro Felguera, S.A.:</b>                |                              |           |                 |             |           |                                   |
| <b>Coste:</b>                                    |                              |           |                 |             |           |                                   |
| Terrenos y construcciones                        | 564.850                      | 45.709    | 817.220         | (2.555)     | -         | 1.425.224                         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 29.141                       | -         | -               | -           | -         | 29.141                            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | 164.468                      | 1.180     | 33.140          | -           | -         | 198.788                           |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | -                            | 7.680     | -               | -           | -         | 7.680                             |
| Otro inmovilizado                                | 95.131                       | 9.830     | 1.401           | (161)       | -         | 106.201                           |
|                                                  | 853.590                      | 64.399    | 851.761         | (2.716)     | -         | 1.767.034                         |
| <b>Amortización acumulada:</b>                   |                              |           |                 |             |           |                                   |
| Construcciones                                   | (286.471)                    | (9.867)   | -               | 2.331       | (634)     | (294.641)                         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | (18.272)                     | (1.930)   | -               | -           | (825)     | (21.027)                          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | (71.948)                     | (16.408)  | -               | -           | (1.450)   | (89.806)                          |
| Otro inmovilizado                                | (70.977)                     | (8.371)   | -               | 161         | (2.474)   | (81.661)                          |
|                                                  | (447.668)                    | (36.576)  | -               | 2.492       | (5.383)   | (487.135)                         |
|                                                  | 405.922                      |           |                 |             |           | 1.279.899                         |
| <b>Consolidado-</b>                              |                              |           |                 |             |           |                                   |
| <b>Coste:</b>                                    |                              |           |                 |             |           |                                   |
| Terrenos y construcciones                        | 3.532.125                    | 109.874   | -               | (201.268)   | 516.814   | 3.957.545                         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 6.084.084                    | 220.756   | -               | (924.553)   | 133.197   | 5.513.484                         |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | 1.503.138                    | 153.372   | 714             | (89.911)    | 2.738     | 1.570.051                         |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 545.523                      | 133.103   | -               | -           | (652.748) | 25.878                            |
| Otro inmovilizado                                | 989.110                      | 98.686    | 2.101           | (198.691)   | 4.733     | 895.939                           |
|                                                  | 12.653.980                   | 715.791   | 2.815           | (1.414.423) | 4.734     | 11.962.897                        |
| <b>Amortización acumulada:</b>                   |                              |           |                 |             |           |                                   |
| Construcciones                                   | (770.778)                    | (90.234)  | -               | 63.039      | (634)     | (798.607)                         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | (3.108.615)                  | (409.318) | -               | 217.442     | (11.743)  | (3.312.234)                       |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | (585.954)                    | (148.309) | (121)           | 55.188      | (2.672)   | (681.868)                         |
| Otro inmovilizado                                | (494.665)                    | (131.962) | (387)           | 106.651     | (1.919)   | (522.282)                         |
|                                                  | (4.960.012)                  | (779.823) | (508)           | 442.320     | (16.968)  | (5.314.991)                       |
|                                                  | 7.693.968                    |           |                 |             |           | 6.647.906                         |

### Grupo Duro Felguera, S.A.-

La columna "Incorporaciones" recoge el coste de adquisición de determinados activos, básicamente terrenos industriales, adquiridos a Compañía General de Carbones, S.A. el 30 de abril de 1993. El 4 de mayo de 1993 se han arrendado dichos activos a Compañía General de Carbones, S.A. sin renta alguna los primeros doce meses. Transcurrido ese periodo, Compañía General de Carbones, S.A. mantiene el derecho a arrendar los bienes que designe por un plazo de 10 años (renovable por periodos de 5 años) por un precio anual igual al 10% del precio de adquisición pagado por Grupo Duro Felguera, S.A., ajustado

anualmente en función de la evolución del Índice de Precios al Consumo. Adicionalmente, Compañía General de Carbones, S.A. tendrá un derecho extraordinario de terminación del arrendamiento de los Bienes Inmuebles en cualquier momento, previa notificación del cese con un año de antelación.

En los acuerdos suscritos se establece que Grupo Duro Felguera, S.A. no debe arrendar o vender los bienes adquiridos a compañías competidoras de Compañía General de Carbones, S.A.

Por otra parte, el importe de los bienes totalmente amortizados incluidos en el balance de situación de Grupo Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 1993 asciende a 215 millones de pesetas.

#### **Consolidado-**

La columna "Bajas", incluye el saneamiento, que por un importe neto de 920 millones de pesetas, se contabilizó en el ejercicio 1993 correspondiente a la línea de molde metálico de Felguera Melt, S.A. (véanse Notas 4-c y 22).

La política de las Sociedades consolidadas es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1993 los Administradores de la Sociedad dominante estiman que existe una cobertura suficiente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1993 estaban totalmente amortizados elementos de inmovilizado material por importe de 296 millones de pesetas.

#### **(9) DEUDORES Y ACREEDORES POR ADJUDICACION**

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas y hulleras desarrolladas antiguamente por Grupo Duro Felguera, S.A. en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A., actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA) y en Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA), respectivamente, se traspasaron a estas sociedades ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones y préstamos. Grupo Duro Felguera, S.A. es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA o HUNOSA.

Los vencimientos anuales de los saldos deudores y acreedores por adjudicación son los siguientes:



|       | Miles de Pesetas |
|-------|------------------|
| 1994  | 35.497           |
| 1995  | 37.720           |
| 1996  | 25.020           |
| 1997  | 26.420           |
| Resto | 141.581          |
|       | 266.238          |

(10) FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

Los movimientos habidos en el ejercicio 1993 en estos epígrafes del balance de situación consolidado son los siguientes:

|                                   | Fondo de Comercio de Consolidación |                |            | Diferencia Negativa de Consolidación |
|-----------------------------------|------------------------------------|----------------|------------|--------------------------------------|
|                                   | Importe Bruto                      | Amortizaciones | Valor Neto |                                      |
| Saldos al 1 de enero de 1993      | 1.040.280                          | (128.999)      | 911.281    | 472.608                              |
| Altas                             | 11.004                             | (206.540)      | (195.536)  | -                                    |
| Bajas por saneamiento (Nota 22)   | (269.058)                          | -              | (269.058)  | -                                    |
| Reversión diferencia negativa     | -                                  | -              | -          | (70.971)                             |
| Otras bajas                       | (514.679)                          | 77.202         | (437.477)  | (400.349)                            |
| Saldos al 31 de diciembre de 1993 | 267.547                            | (258.337)      | 9.210      | 1.288                                |

En el detalle de la información más relevante sobre las Sociedades consolidadas de la Nota 2 se incluye una relación individual de los Fondos de Comercio de Consolidación.

La línea "Otras bajas" recoge las salidas del grupo de Asúa Erandio, S.A. en lo que respecta al Fondo de Comercio de Consolidación y de Rontealde, S.A. en cuanto a Diferencia Negativa de Consolidación, por los importes indicados en el cuadro anterior.

(11) EXISTENCIAS

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993 adjunto es el siguiente:

*epu*



|                                            | Miles de Pesetas |
|--------------------------------------------|------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 545.473          |
| Productos en curso y semiterminados        | 3.863.057        |
| Productos terminados                       | 83.950           |
| Existencias comerciales                    | 1.410.968        |
| Anticipos a proveedores                    | 5.818            |
|                                            | 5.909.266        |
| Menos-Provisiones                          | (1.932)          |
|                                            | <b>5.907.334</b> |

(12) CLIENTES Y VENTAS

El saldo al 31 de diciembre de 1993 del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" incluye 21 y 1.529 millones de pesetas, respectivamente, en Grupo Duro Felguera, S.A. y a nivel consolidado correspondientes al contravalor en pesetas de las siguientes divisas al tipo de cambio de cierre del ejercicio:

|                     | Miles de Pesetas          |                  |
|---------------------|---------------------------|------------------|
|                     | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado      |
| Dólares USA         | 8.169                     | 1.276.371        |
| Franco franceses    | 1.186                     | 33.665           |
| Marcos alemanes     | 12.065                    | 12.137           |
| Libras esterlinas   | -                         | 91.336           |
| Escudos portugueses | -                         | 115.913          |
|                     | <b>21.420</b>             | <b>1.529.422</b> |

El detalle de los vencimientos anuales de los efectos comerciales a cobrar (que en Grupo Duro Felguera, S.A. corresponden en su totalidad a empresas públicas), es el siguiente:

|                   | Miles de Pesetas          |             |
|-------------------|---------------------------|-------------|
|                   | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado |
| Corto plazo       | 105.311                   | 2.098.470   |
| Largo plazo:      |                           |             |
| 1995              | 51.600                    | 254.385     |
| 1996              | -                         | 284.706     |
| 1997              | -                         | 247.692     |
| 1998 y siguientes | -                         | 510.140     |
|                   | 51.600                    | 1.296.923   |
|                   | 156.911                   | 3.395.393   |

Los efectos comerciales a cobrar a largo plazo devengan intereses a tipos de interés habituales de mercado que se liquidan trimestralmente a los clientes.

La distribución por actividades y por mercados geográficos de las ventas del ejercicio 1993 ha sido la siguiente:

|                                  | Miles de Pesetas          |             |
|----------------------------------|---------------------------|-------------|
|                                  | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado |
| <b>Por actividades:</b>          |                           |             |
| Calderería pesada                | 6.940                     | 2.402.299   |
| Equipos mineros                  | -                         | 2.102.925   |
| Servicios de ingeniería          | 392.142                   | 2.952.395   |
| Comercialización de combustibles | -                         | 12.187.547  |
| Equipos metal-mecánicos          | 29.106                    | 2.723.513   |
| Montajes                         | 22.679                    | 3.821.796   |
| Electrónica e informática        | -                         | 1.186.099   |
| Otros                            | 6.782                     | 316.217     |
|                                  | 457.649                   | 27.692.791  |
| <b>Por mercados geográficos:</b> |                           |             |
| Mercado nacional                 | 445.072                   | 16.245.717  |
| Exportación                      | 12.577                    | 11.447.074  |
|                                  | 457.649                   | 27.692.791  |

Las cifras indicadas incluyen las ventas netas realizadas en las siguientes monedas:

|                     | Miles de Pesetas             |                   |
|---------------------|------------------------------|-------------------|
|                     | Grupo Duro<br>Felguera, S.A. | Consolidado       |
| Dólares USA         | 2.092                        | 9.626.213         |
| Marcos alemanes     | 10.485                       | 11.423            |
| Franco franceses    | -                            | 220.506           |
| Libras esterlinas   | -                            | 404.954           |
| Escudos portugueses | -                            | 360.918           |
|                     | <b>12.577</b>                | <b>10.624.014</b> |

(13) CARTERA DE VALORES A CORTO  
PLAZO

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1993 de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

|                                      | Tipos de<br>interés | Miles de Pesetas             |                  |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------------|------------------|
|                                      |                     | Grupo Duro<br>Felguera, S.A. | Consolidado      |
| Acciones con cotización oficial      | -                   | 2.865                        | 13.429           |
| Letras del Tesoro                    | 9%-12,2%            | 490.631                      | 817.522          |
| Obligaciones y bonos del<br>Estado   | 8,5%-9%             | 342.846                      | 387.846          |
| Obligaciones y bonos de<br>empresa   | 9%-14,25%           | 873.046                      | 1.001.605        |
| Depósitos en entidades de<br>crédito | 11,5%               | 220.388                      | 225.859          |
| Fondos de inversión                  | 2,5%-11,5%          | 16.829                       | 130.834          |
| Intereses devengados                 | -                   | 134.422                      | 136.681          |
| Provisiones                          |                     | 2.081.027                    | 2.713.776        |
|                                      |                     | (3.973)                      | (7.402)          |
|                                      |                     | <b>2.077.054</b>             | <b>2.706.374</b> |

(14) FONDOS PROPIOS

**Capital suscrito-**

Al 31 de diciembre de 1993, el capital social de Grupo Duro Felguera, S.A. estaba representado por 12.145.396 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 500 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1993 los accionistas de Grupo Duro Felguera, S.A. con una participación igual o superior al 10% eran los siguientes:

|                              | Porcentaje de Participación |
|------------------------------|-----------------------------|
| Banco Central Hispano, S.A.  | 10,04%                      |
| Grupo Metallgesellschaft, AG | 10%                         |

En los primeros meses del ejercicio 1994 Banco Central Hispano, S.A. ha vendido una parte de su participación en Grupo Duro Felguera, S.A. reduciéndola hasta un 2,55%.

El capital social se incrementó en ejercicios anteriores mediante la aplicación de las reservas siguientes:

|                                           | Miles de Pesetas |
|-------------------------------------------|------------------|
| Regularización Real Decreto-Ley 12/1973   | 125.236          |
| Actualización Ley de Presupuestos de 1979 | 1.495.683        |
| Actualización Ley de Presupuestos de 1983 | 2.923.890        |
|                                           | <b>4.544.809</b> |

**Reservas-**

El detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1993 en las reservas es el siguiente:

|                                               | Miles de Pesetas             |                                    |                          |          |                                   |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------|-----------------------------------|
|                                               | Saldos al 1 de enero de 1993 | Aplicación de las Pérdidas de 1992 | Ajustes de Consolidación | Otros    | Saldos al 31 de diciembre de 1993 |
| <b>Grupo Duro Felguera, S.A.-</b>             |                              |                                    |                          |          |                                   |
| Reservas restringidas                         |                              |                                    |                          |          |                                   |
| Reserva legal                                 | 1.214.540                    | -                                  | -                        | -        | 1.214.540                         |
| Actualizaciones Presupuestos 1983             | 41.830                       | -                                  | -                        | -        | 41.830                            |
| Reservas voluntarias                          | 6.876.536                    | -                                  | -                        | -        | 6.876.536                         |
| Otras reservas                                | 43.237                       | -                                  | -                        | (5.383)  | 37.854                            |
| Remanente                                     | 9.030                        | -                                  | -                        | -        | 9.030                             |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | -                            | (1.009.018)                        | -                        | -        | (1.009.018)                       |
|                                               | 8.185.173                    | (1.009.018)                        | -                        | (5.383)  | 7.170.772                         |
| Reservas en sociedades consolidadas           | (654.230)                    | (575.378)                          | 424.065                  | -        | (805.543)                         |
| Diferencias de conversión                     | 1.786                        | -                                  | 548                      | -        | 2.334                             |
| Diferencia negativa de primera consolidación  | 3.477.716                    | -                                  | (428.165)                | -        | 3.049.551                         |
| Otros                                         | -                            | 10.786                             | -                        | (10.786) | -                                 |
|                                               | 11.010.445                   | (1.573.610)                        | (3.552)                  | (16.169) | 9.417.114                         |

En el detalle de la información más relevante sobre las sociedades consolidadas de la Nota 2, se incluye una relación individual de las reservas en sociedades consolidadas, diferencias de conversión y diferencias negativas de la primera consolidación.

#### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades deben destinar 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 antes mencionada, 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. El saldo al 31 de diciembre de 1993 de esta reserva equivalía al 20% del capital social.

Esta reserva ha sido dotada mediante las aplicaciones de los resultados de ejercicios anteriores, así como por la aplicación de las siguientes reservas:

|                                         | Miles de Pesetas |
|-----------------------------------------|------------------|
| Regularización Real Decreto-Ley 12/1973 | 509.154          |
| Actualización Ley de Presupuestos 1983  | 584.779          |
|                                         | 1.093.933        |

### Reservas voluntarias-

Las reservas voluntarias incluyen los beneficios no distribuidos por Grupo Duro Felguera, S.A. y las aplicaciones que se han realizado de las reservas por Actualización Ley de Presupuestos de 1979 por importe de 25.221.000 pesetas.

### (15) SOCIOS EXTERNOS

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 1993 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

| Sociedad                            | Miles de Pesetas |                |                         |                |
|-------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                                     | Capital Social   | Reservas       | Resultado del ejercicio | Total          |
| Felguera IHI, S.A.                  | 171.500          | 72.797         | (15.936)                | 228.361        |
| Cryotec, S.A.                       | 4.500            | 13.226         | 1.682                   | 19.408         |
| Salmón Atlántico de Galicia, S.A.   | 14.772           | (3.685)        | (998)                   | 10.089         |
| Cimtek, S.A.                        | 8.570            | 10.856         | (19.426)                | -              |
| Sistemas Avanzados de Control, S.A. | 230.300          | 112.719        | (343.019)               | -              |
| Compañía General de Carbones, S.A.  | 392.000          | (8.902)        | (268.089)               | 115.009        |
|                                     | <b>821.642</b>   | <b>197.011</b> | <b>(645.786)</b>        | <b>372.867</b> |

### (16) SUBVENCIONES EN CAPITAL

El detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1993 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

|                                                            | Miles de Pesetas |
|------------------------------------------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero de 1993                                | 561.696          |
| Altas                                                      | 51.733           |
| Reversión de traspasos a resultados del ejercicio anterior | 26.917           |
| Traspasos a los resultados del ejercicio                   | (25.468)         |
| Otros                                                      | (1.855)          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>                    | <b>613.023</b>   |

Las subvenciones fueron destinadas a la financiación de Inmovilizado material e inmaterial. De acuerdo con los términos de las concesiones, las sociedades del Grupo consideran cumplidas las condiciones asociada a las mismas.

No obstante, dentro del saldo al 31 de diciembre de 1993, se incluye un importe de 359 millones de pesetas correspondientes al saldo de la subvención recibida en ejercicios anteriores por Felguera Melt, S.A., que estaba supeditada a la realización de una inversión en inmovilizado material e inmaterial por importe de 1.794 millones de pesetas, aproximadamente y a la creación de 46 puestos de trabajos fijos o eventuales equivalentes.

Dado que los activos correspondientes a la línea de molde metálico objeto de dicha subvención se han saneado en el ejercicio 1993 (véase Nota 4), se revirtió, de acuerdo con el principio contable de prudencia, el importe de 27 millones de pesetas contabilizado como ingresos extraordinarios del ejercicio 1992. Por otra parte, en febrero de 1994, el Instituto de Fomento Regional del Principado de Asturias comunicó a Felguera Melt, S.A. el inicio de un expediente de incumplimiento al estimar que no se han cumplido la totalidad de las condiciones por las que resultó concedida dicha subvención.

No obstante, en marzo de 1994 y dentro del plazo previsto, se cursó el correspondiente recurso ante la Dirección General de Incentivos Económicos Regionales.

**(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

**Provisiones para pensiones y obligaciones similares-**

Los saldos al 31 de diciembre de 1993 y los movimientos habidos durante el ejercicio 1993 son los siguientes:

|                                          | Miles de Pesetas |                  |                  |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                          | Personal Activo  | Personal Pasivo  | Total            |
| <b>Grupo Duro Felguera, S.A.-</b>        |                  |                  |                  |
| Saldos al 1 de enero de 1993             | 134.908          | 4.365.277        | 4.500.185        |
| Dotaciones                               |                  |                  |                  |
| - Gastos financieros                     | -                | 515.619          | 515.619          |
| - Gastos de personal (Nota 22)           | 51.018           | -                | 51.018           |
| Pagos y/o aplicaciones                   | -                | (768.457)        | (768.457)        |
| Traspasos                                | (73.000)         | 73.000           | -                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b> | <b>112.926</b>   | <b>4.185.439</b> | <b>4.298.365</b> |
| <b>Consolidado-</b>                      |                  |                  |                  |
| Saldos al 1 de enero de 1993             | 229.830          | 4.388.093        | 4.617.923        |
| Dotaciones                               |                  |                  |                  |
| - Gastos financieros                     | -                | 533.764          | 533.764          |
| - Gastos de personal (Nota 22)           | 155.310          | -                | 155.310          |
| Pagos y/o aplicaciones                   | -                | (768.846)        | (768.846)        |
| Traspasos y otros                        | (110.757)        | 72.275           | (38.482)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b> | <b>274.383</b>   | <b>4.225.286</b> | <b>4.499.669</b> |

Al 31 de diciembre de 1993 los saldos de la provisión para pensiones de personal activo incluyen el valor actual actuarial de los compromisos adquiridos con el personal directivo de Grupo Duro Felguera, S.A. y del Grupo.

#### Otras provisiones-

El movimiento habido durante el ejercicio 1993 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

|                                         | Miles de Pesetas |
|-----------------------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero de 1993             | 188.124          |
| Dotaciones (Nota 22)                    | 364.199          |
| Aplicaciones                            | (104.155)        |
| Reversiones y otros                     | (71.349)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b> | <b>376.819</b>   |

Al 31 de diciembre de 1993, estas provisiones corresponden a la mejor estimación realizada por diferentes sociedades del Grupo, del coste final de los siguientes conceptos:





|                                             | Miles de Pesetas |
|---------------------------------------------|------------------|
| Cuentas a cobrar                            | 200.000          |
| Racionalización de la estructura productiva | 99.000           |
| Provisión por actas de I.G.T.E.             | 52.702           |
| Otros conceptos                             | 25.117           |
|                                             | <b>376.819</b>   |

(18) **DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO**

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1993 era el siguiente:

|                                   | Tipo de Interés | Miles de Pesetas |                  |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                   |                 | 1993             |                  |
|                                   |                 | Largo Plazo      | Corto Plazo      |
| <b>Grupo Duro Felguera, S.A.-</b> |                 |                  |                  |
| Entidades de Crédito:             |                 |                  |                  |
| Con garantía personal-            | 9,5%-10%        | 600.000          | 200.000          |
| en pesetas                        | 10%             | 300.000          | -                |
| multidivisa                       |                 | <b>900.000</b>   | <b>200.000</b>   |
| Efectos Descontados               |                 | -                | 33.857           |
| Intereses                         |                 | -                | 17.493           |
|                                   |                 | <b>900.000</b>   | <b>251.350</b>   |
| <b>Consolidado-</b>               |                 |                  |                  |
| Entidades de Crédito:             |                 |                  |                  |
| con garantía personal-            | 8%-16%          | 1.696.653        | 4.163.006        |
| en pesetas                        | 4%-10%          | 300.000          | 1.400.019        |
| multidivisa                       |                 | <b>1.996.653</b> | <b>5.563.025</b> |
| Organismos oficiales              | 7%-9%           | 14.280           | 9.520            |
| Efectos descontados               | 12%             | 136.735          | 1.104.247        |
| Intereses                         |                 | -                | 107.302          |
|                                   |                 | <b>2.147.668</b> | <b>6.784.094</b> |

Los límites concedidos en cuentas de crédito y líneas de descuento comercial no dispuestos al 31 de diciembre de 1993 eran los siguientes:

|                                                                               | Vencimientos           | Miles de Pesetas  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                               |                        | Límite            | Saldo Disponible |
| <b>Grupo Duro Felguera, S.A.-</b><br>Líneas de crédito<br>Líneas de descuento | 1994-1996<br>-         | 1.100.000         | -                |
|                                                                               |                        | 500.000           | 466.143          |
|                                                                               |                        | <b>1.600.000</b>  | <b>466.143</b>   |
| <b>Consolidado-</b><br>Líneas de crédito<br>Líneas de descuento               | 1994-1998<br>1994-1997 | 7.911.426         | 327.948          |
|                                                                               |                        | 2.653.950         | 1.412.968        |
|                                                                               |                        | <b>10.565.376</b> | <b>1.740.916</b> |

Todas las deudas a largo plazo de Grupo Duro Felguera, S.A. con entidades de crédito tienen su vencimiento en el año 1996.

Por otra parte, el detalle de los vencimientos anuales de las deudas a largo plazo y el detalle de la composición de las deudas en moneda extranjera del Grupo por tipo de divisa al 31 de diciembre de 1993 son los siguientes:

|                           | Miles de Pesetas |
|---------------------------|------------------|
| <b>Vencimientos</b>       |                  |
| 1995                      | 186.601          |
| 1996                      | 1.190.428        |
| 1997                      | 251.502          |
| 1998                      | 207.655          |
| 1999 y siguientes         | 311.482          |
|                           | <b>2.147.668</b> |
| <b>Moneda extranjera-</b> |                  |
| Libras esterlinas         | 64.809           |
| Dólares USA               | 1.335.210        |
|                           | <b>1.400.019</b> |

(19) **ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1993 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

|                                                                          | Miles de Pesetas          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                                                          | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado      |
| <b>Deudores:</b>                                                         |                           |                  |
| Impuesto sobre el Valor Añadido                                          | 93.808                    | 428.997          |
| Impuesto sobre beneficios anticipado                                     | 34.343                    | 63.498           |
| Devoluciones del Impuesto sobre Sociedades                               | 348.385                   | 368.931          |
| Otros conceptos                                                          | 47.337                    | 116.013          |
|                                                                          | <b>523.873</b>            | <b>977.439</b>   |
| <b>Acreedores:</b>                                                       |                           |                  |
| Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 12.407                    | 179.002          |
| Impuesto sobre el Valor Añadido                                          | -                         | 511.070          |
| Impuesto sobre Sociedades                                                | 235.784                   | 258.687          |
| Impuesto sobre beneficios diferido                                       | 38.369                    | 79.671           |
| Organismos de la Seguridad Social                                        | 7.449                     | 610.382          |
| Otros conceptos                                                          | 1.915                     | 53.279           |
|                                                                          | <b>295.924</b>            | <b>1.692.091</b> |

#### Situación fiscal-

Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes tributan, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en base a los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que están sometidas las sociedades consolidadas la base liquidable se calcula individualmente.

El régimen de tributación sobre beneficios consolidados requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo. Según esto, cualquier sociedad que abandona el conjunto consolidable pierde, en favor del grupo, todo derecho a utilizar por sí misma, tanto las deducciones de la base imponible como las desgravaciones en la cuota por inversiones, creación de empleo y otras que ella misma hubiera originado durante su permanencia en el mencionado régimen de tributación.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, y contabilizar el impuesto sobre sociedades a pagar o anticipado según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1993 de Grupo Duro Felguera, S.A. y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|                                                                      | Miles de Pesetas |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades | (4.481.307)      |
| Diferencias permanentes                                              | 4.083.968        |
| Diferencias temporales:                                              |                  |
| Con origen en el ejercicio                                           | 54.612           |
| Con origen en ejercicios anteriores                                  | (18.190)         |
| Pérdida por aportación a la base imponible consolidada               | 119.361          |
| <b>Base imponible fiscal</b>                                         | <b>(241.556)</b> |

El gasto del ejercicio por el Impuesto sobre Sociedades se ha calculado de la siguiente forma:

|                                                                                                | Miles de Pesetas |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Base contable al 35%                                                                           | -                |
| Efecto impositivo de las pérdidas compensadas por aportaciones a la base imponible consolidada | 41.777           |
| Límite por tributación consolidada (ingreso del ejercicio)                                     | 41.777           |

El detalle de las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales es el siguiente:

|                                                        | Miles de Pesetas |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Pensiones                                              | (201.820)        |
| Dividendos de sociedades transparentes                 | 53.624           |
| Excesos de provisión para depreciación de inversiones  | (38.969)         |
| Dividendos intergrupo                                  | (1.112.000)      |
| Provisión para depreciación de inversiones financieras | 5.270.205        |
| Otros conceptos                                        | 112.928          |
|                                                        | <b>4.083.968</b> |

Por otra parte, la conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio 1993 y la base imponible fiscal consolidada, es la siguiente:

|                                                                                   | Miles de Pesetas |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Resultado contable consolidado del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades | (7.118.323)      |
| Diferencias permanentes                                                           |                  |
| De sociedades individuales                                                        | 7.313.328        |
| De ajustes por consolidación                                                      | (4.082.105)      |
| Base contable                                                                     | (3.887.100)      |
| Cancelación de créditos fiscales de ejercicios anteriores                         | (47.810)         |
| Diferencias temporales                                                            |                  |
| De Sociedades individuales                                                        |                  |
| Con origen en el ejercicio                                                        |                  |
| Aumentos                                                                          | 78.040           |
| Disminuciones                                                                     | (614)            |
| Con origen en ejercicios anteriores                                               |                  |
| Aumentos                                                                          | 69.895           |
| Disminuciones                                                                     | (118.219)        |
| De ajustes por consolidación                                                      | 8.795            |
| Base imponible                                                                    | (3.897.013)      |
| Base imponible atribuible al Grupo fiscal                                         | 2.739.370        |
| Base imponible de sociedades fuera del Grupo fiscal                               | (1.157.643)      |
| Cuota al 35%                                                                      | 63.270           |
| Deducciones de la cuota                                                           |                  |
| Por bonificaciones                                                                | 1.273            |
| Por inversiones y creación de empleo                                              | 3.092            |
|                                                                                   | 58.905           |
| Cuota líquida de sociedades puestas en equivalencia                               | 37.230           |
| Cuota líquida                                                                     | 21.675           |

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, al 31 de diciembre de 1993, es el siguiente:

|                                                             | Miles de Pesetas             |                      |                        |                      |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|                                                             | Grupo Duro<br>Felguera, S.A. |                      | Consolidado            |                      |
|                                                             | Diferencia<br>temporal       | Efecto<br>impositivo | Diferencia<br>temporal | Efecto<br>impositivo |
| Impuestos anticipados-                                      |                              |                      |                        |                      |
| Provisiones para valores de<br>renta fija y variable        | 53.221                       | 18.627               | 66.437                 | 23.253               |
| Diferencias de cambio                                       | 1.137                        | 398                  | 1.137                  | 398                  |
| Provisiones para garantía de<br>obras entregadas            | 41.053                       | 14.369               | 62.260                 | 21.791               |
| Provisiones para insolvencias                               | 2.712                        | 949                  | 4.934                  | 1.727                |
| Minusvalías por transaccio-<br>nes con activos              | -                            | -                    | 43.749                 | 15.312               |
| Otros conceptos                                             | -                            | -                    | 2.909                  | 1.017                |
|                                                             | 98.123                       | 34.343               | 181.426                | 63.498               |
| Impuestos diferidos-                                        |                              |                      |                        |                      |
| Plusvalías en transacciones<br>con activos fijos materiales | 109.625                      | 38.369               | 109.934                | 38.477               |
| Libertad de amortización                                    | -                            | -                    | 115.994                | 40.598               |
| Otros                                                       | -                            | -                    | 1.703                  | 596                  |
|                                                             | 109.625                      | 38.369               | 227.631                | 79.671               |

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los cinco ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. Los balances de situación adjuntos no recogen el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas, correspondientes a las incurridas en los ejercicios 1992 y 1993.

Las autoridades fiscales han llevado a cabo una revisión del grupo consolidable, para los impuestos que le son aplicables hasta el 31 de diciembre de 1989, habiéndose provisionado en las cuentas anuales el importe de las actas levantadas por la Inspección de Hacienda. El 2 de febrero de 1994 se han pagado 116 millones de pesetas en concepto de actas del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado por los ejercicios 1986 a 1989, habiendo solicitado al Tribunal Económico Administrativo Central la condonación graciable de la sanción de las actas referidas, por importe de 27 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1993 Grupo Duro Felguera, S.A. y Petrolífera Ducar, S.A. tenían pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1990, y Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A., Felguera Melt, S.A., Felguera Parques y Minas, S.A., Felguera Revestimientos, S.A., Ingeniería de Informática y Gestión, S.A., Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A., Técnicas de Entibación, S.A., Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A. tenían pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1991. El resto de las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección sus principales impuestos desde el 1 de enero de 1988. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cinco años de prescripción. Debido a las posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir, para los ejercicios pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad y del Grupo, la deuda tributaria que, en su caso, de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

#### **Organismos de la Seguridad Social-**

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de esta cuenta del balance de situación consolidado adjunto, incluye un importe total de 409 millones de pesetas correspondiente a las cuotas pendientes de pago de Felguera Melt, S.A. de los meses de noviembre de 1991 a diciembre de 1993 y de Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. correspondientes a los meses de noviembre de 1992 a julio de 1993 y noviembre y diciembre de 1993, así como las provisiones contabilizadas en relación a los posibles recargos por mora de dichas cuotas.

La Tesorería General de la Seguridad Social ha practicado anotaciones preventivas de embargo sobre determinados bienes inmuebles de dichas sociedades, en garantía del cobro de las mencionadas deudas.

#### **(20) OTRAS DEUDAS**

El saldo al 31 de diciembre de 1993 de esta partida de los balances de situación adjuntos recoge, básicamente, el contravalor en pesetas de un préstamo concedido por Metallgesellschaft, A.G. (véase Nota 14) por un importe de 4.500.000 marcos alemanes y vencimiento en 1994 que devenga un tipo de interés fijo anual del 6,55%.



(21) **PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS Y OPERACIONES DE TRAFICO**

Al 31 de diciembre de 1993, este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto incluye las provisiones realizadas en concepto de indemnizaciones a los trabajadores incluidos en los expedientes de extinción de relaciones laborales de Felguera Melt, S.A. y Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. (222 millones de pesetas, véase Nota 4-ñ), así como la realizada en concepto de pérdidas por la venta en 1994 de Salmón Atlántico de Galicia, S.A. (152 millones de pesetas, véanse Notas 5 y 22). El resto del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto corresponde básicamente a conceptos relacionados con operaciones de tráfico, en concreto por estimaciones de penalidades y garantías de contratos.

(22) **INGRESOS Y GASTOS**

**Otros ingresos de explotación-**

El detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 adjuntas es el siguiente:

|                                                  | Miles de Pesetas          |                |
|--------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                                  | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado    |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 327.020                   | 116.634        |
| Subvenciones a la explotación                    | 5.449                     | 47.948         |
| Excesos de provisiones para riesgos y gastos     | 4.692                     | 60.188         |
|                                                  | <b>337.161</b>            | <b>224.770</b> |

**Aprovisionamientos-**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta es la siguiente:

|                          | Miles de Pesetas  |
|--------------------------|-------------------|
| Consumos-                |                   |
| Compras netas            | 13.276.681        |
| Variación de existencias | 316.822           |
|                          | <b>13.593.503</b> |



Las cifras de compras netas incluye los importes que se indican a continuación por conversión de las siguientes monedas extranjeras:

|                   | Miles de Pesetas  |
|-------------------|-------------------|
| Dólares USA       | 9.456.596         |
| Marcos alemanes   | 120.696           |
| Franco franceses  | 205.750           |
| Libras esterlinas | 135.576           |
| Otras             | 107.134           |
|                   | <b>10.025.752</b> |

#### Gastos de Personal-

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 1993 es el siguiente:

|                                     | Miles de Pesetas          |                  |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                     | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado      |
| Sueldos, salarios y asimilados      | 286.549                   | 6.783.562        |
| Dotaciones para pensiones (Nota 17) | 51.018                    | 155.310          |
|                                     | 337.567                   | 6.938.872        |
| Cargas sociales                     | 61.850                    | 1.869.352        |
|                                     | <b>399.417</b>            | <b>8.808.224</b> |

Adicionalmente, el número medio de empleados, distribuidos por categorías, ha sido el siguiente:

|                         | Miles de Pesetas          |              |
|-------------------------|---------------------------|--------------|
|                         | Grupo Duro Felguera, S.A. | Consolidado  |
| Titulados superiores    | 19                        | 201          |
| Técnicos de grado medio | 6                         | 251          |
| Otros técnicos          | 3                         | 231          |
| Administrativos         | 9                         | 170          |
| Obreros                 | 2                         | 1.123        |
|                         | <b>39</b>                 | <b>1.976</b> |

*lps*

### Ingresos y gastos extraordinarios-

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos extraordinarios que presenta la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993:

|                                                                                   | Miles de Pesetas |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Ingresos extraordinarios-                                                         |                  |
| Indemnizaciones                                                                   | 115.338          |
| Reclamaciones                                                                     | 13.238           |
| Créditos CDTI                                                                     | 180.154          |
| Otros conceptos                                                                   | 23.928           |
|                                                                                   | 332.658          |
| Gastos extraordinarios-                                                           |                  |
| Expediente de extinción de contratos y provisiones por indemnizaciones (Nota 4-ñ) | 766.344          |
| Otras provisiones para riesgos y gastos (Nota 17)                                 |                  |
| Cuentas a cobrar                                                                  | 200.000          |
| Actas de inspección IGTE                                                          | 52.702           |
| Racionalización de la estructura productiva                                       | 99.000           |
| Retrocesión de subvenciones                                                       | 32.617           |
| Indemnizaciones al personal y otros conceptos                                     | 101.953          |
|                                                                                   | 1.252.616        |

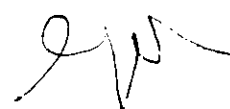
### Beneficios y pérdidas procedentes del inmovilizado-

El detalle de los principales importes por beneficios y pérdidas procedentes del inmovilizado incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 adjunta, es el siguiente:

|                                                                       | Miles de Pesetas |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero:                 |                  |
| Ventas-                                                               |                  |
| Compañía General de Carbones, S.A.                                    | 103.430          |
| Felguera Fluidos, S.A.                                                | 187.444          |
| Cida Hidroquímica, S.A.                                               | 130.959          |
| Asua Erandio, S.A.                                                    | 28.411           |
|                                                                       | <b>450.244</b>   |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado:                                |                  |
| Saneamiento de-                                                       |                  |
| Gastos de puesta en marcha                                            | 206.867          |
| Gastos de investigación y desarrollo                                  | 236.208          |
| Inmovilizado material                                                 | 920.964          |
| Provisión por pérdida del inmovilizado financiero                     | 152.417          |
| Corrección de valor de Fondos de Comercio de Consolidación (Nota 10)- |                  |
| Felguera Melt, S.A.                                                   | 183.200          |
| Salmón Atlántico de Galicia, S.A.                                     | 42.027           |
| Cimtek, S.A.                                                          | 22.184           |
| Naval Gijón, S.A.                                                     | 21.647           |
| Ventas de inmovilizado material                                       | 16.979           |
| Ventas de inmovilizado financiero-                                    |                  |
| Rontealde, S.A.                                                       | 6.081            |
| Otros conceptos                                                       | 2.010            |
|                                                                       | <b>1.810.584</b> |

(23) GARANTIAS COMPROMETIDAS CON  
TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 1993, Grupo Duro Felguera, S.A. tenía prestadas a sociedades participadas mayoritariamente, de forma directa o indirecta, las siguientes garantías, correspondientes básicamente a garantías de contratos de venta y afianzamientos de créditos y avales:



|                                            | Miles de Pesetas |
|--------------------------------------------|------------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>                 |                  |
| Felguera Parques y Minas, S.A.             | 1.414.042        |
| Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. | 1.425.270        |
| Felguera Melt, S.A.                        | 426.844          |
| Sistemas Avanzados de Control, S.A.        | 832.147          |
| Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.    | 369.230          |
| Felguera Grúas y Almacenes, S.A.           | 114.004          |
| Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.    | 243.581          |
| Felguera Calderería Pesada, S.A.           | 383.866          |
| Salmón Atlántico de Galicia, S.A.          | 117.700          |
| Otras                                      | 214.604          |
|                                            | <b>5.541.288</b> |
| <b>Empresas Asociadas:</b>                 |                  |
| Naval Gijón, S.A.                          | 700.000          |
| Berzelius-Felguera, S.A.                   | 45.326           |
|                                            | <b>745.326</b>   |

Adicionalmente, Grupo Duro Felguera, S.A. tenía al 31 de diciembre de 1993 los siguientes compromisos:

|                                              | Miles de Pesetas |
|----------------------------------------------|------------------|
| Garantías de contratos de venta en ejecución | 1.184.335        |
| Otros conceptos                              | 12.910           |
|                                              | <b>1.197.245</b> |

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1993 el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías:

|                                             | Miles de Pesetas |
|---------------------------------------------|------------------|
| Garantía de contratos de venta en ejecución | 4.214.486        |
| Afianzamiento empresas asociadas            | 745.326          |
| Sostenimiento de ofertas en licitación      | 430.672          |
| Otros conceptos                             | 707.690          |
|                                             | <b>6.098.174</b> |

(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS  
PRESTACIONES AL CONSEJO DE  
ADMINISTRACION

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones durante el ejercicio 1993 han ascendido a 56 millones de pesetas y a un total de 156 millones de pesetas en el Grupo. En este importe se recoge el efecto conjunto derivado del hecho de que la mayoría de los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades del Grupo simultanean las funciones de Consejeros en unas sociedades y de directivos en otra.

Al 31 de diciembre de 1993, los saldos deudores con miembros del Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. ascendían a 4 millones de pesetas en el Grupo.

(25) CUADROS DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales 1993 y 1992:

**Grupo Duro Felguera, S.A.-**

|                                                                                  | Miles de Pesetas |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                  | 1993             | 1992             |
| <b>ORIGENES DE FONDOS:</b>                                                       |                  |                  |
| Recursos procedentes de las operaciones-                                         |                  |                  |
| Resultados del ejercicio                                                         | (4.439.530)      | (1.009.018)      |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado                                   | 46.499           | 45.206           |
| Dotación a la provisión de inmovilizado financiero y cartera de control          | 5.462.521        | 1.734.575        |
| Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares                  | 566.637          | 578.351          |
| Reversión de provisiones para pensiones                                          | -                | (111.792)        |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado                                        | (14.451)         | (77.928)         |
| Pérdidas procedentes de inmovilizado                                             | 108.461          | -                |
|                                                                                  | <b>1.730.137</b> | <b>1.159.394</b> |
| Deudas a largo plazo-                                                            |                  |                  |
| De entidades de crédito                                                          | 900.000          | -                |
| De empresas del grupo                                                            | -                | 7.500            |
| Enajenación de inmovilizado-                                                     |                  |                  |
| Inmovilizaciones materiales                                                      | 14.675           | 89.115           |
| Inmovilizaciones financieras:                                                    |                  |                  |
| Empresas del grupo                                                               | 983.801          | -                |
| Empresas asociadas                                                               | 1.290.609        | -                |
| Otras inversiones financieras                                                    | -                | 15.499           |
| Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras- |                  |                  |
| Empresas asociadas                                                               | 17.816           | 17.800           |
| Otras inversiones financieras                                                    | 2.652.503        | 282.557          |
| Otros                                                                            | 47.954           | 7.460            |
| Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo                                | 107.418          | 189.268          |
| Otros                                                                            | 5.435            | -                |
| <b>Total orígenes de fondos</b>                                                  | <b>7.750.348</b> | <b>1.768.593</b> |

|                                                              | Miles de Pesetas |                    |
|--------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
|                                                              | 1993             | 1992               |
| <b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>                               |                  |                    |
| Adquisiciones de inmovilizado-                               |                  |                    |
| Inmovilizaciones inmateriales                                | 8.215            | 7.285              |
| Inmovilizaciones materiales                                  | 916.160          | 4.448              |
| Inmovilizaciones financieras:                                |                  |                    |
| Empresas del grupo                                           | 1.667.893        | 1.271.113          |
| Empresas asociadas                                           | 1.729.434        | 1.376.253          |
| Créditos a empresas del grupo                                | -                | 1.057.064          |
| Créditos a empresas asociadas                                | -                | 6.612              |
| Otras inversiones financieras                                | 1.322.452        | 617.363            |
| Dividendos                                                   | -                | 546.543            |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo- |                  |                    |
| Entidades de crédito                                         | -                | 45.769             |
| De otras deudas                                              | 36.765           | -                  |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares          | 768.457          | 626.462            |
| <b>Total aplicaciones</b>                                    | <b>6.449.376</b> | <b>5.558.912</b>   |
| <b>Aumento (disminución) del capital circulante</b>          | <b>1.300.972</b> | <b>(3.790.319)</b> |
| <b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE:</b>                     |                  |                    |
| Existencias                                                  | (41.399)         | (164.917)          |
| Deudores                                                     | (948.097)        | (1.259.028)        |
| Acreedores                                                   | 2.616.572        | (1.268.391)        |
| Inversiones financieras temporales                           | (361.096)        | (1.078.932)        |
| Tesorería                                                    | 34.972           | (19.051)           |
| <b>Variación del capital circulante</b>                      | <b>1.300.972</b> | <b>(3.790.319)</b> |

CyW

Consolidado-

|                                                                | Miles de Pesetas |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                | 1993             | 1992             |
| <b>ORIGENES DE FONDOS:</b>                                     |                  |                  |
| Deudas a largo plazo-                                          |                  |                  |
| De entidades de crédito                                        | 1.172.859        | 235.044          |
| Aumento de subvenciones en capital                             | 51.733           | 54.590           |
| Accionistas por desembolsos no exigidos                        | 3.927            | -                |
| Enajenación de inmovilizado-                                   |                  |                  |
| Inmovilizaciones materiales                                    | 62.572           | 132.196          |
| Inmovilizaciones inmateriales                                  | 22.502           | 26.080           |
| Inmovilizaciones financieras                                   | 3.538.993        | 363.240          |
| Cancelación de fondo de comercio                               | 437.477          | -                |
| Variación de ingresos a distribuir                             | 26.997           | -                |
| Variación de diferencias negativas, socios<br>externos y otros | -                | 15.934           |
| Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo<br>de-         |                  |                  |
| Inmovilizaciones financieras                                   | 1.066.276        | 430.100          |
| Deudores a largo plazo                                         | 249.634          | 303.676          |
| <b>Total orígenes de fondos</b>                                | <b>6.632.970</b> | <b>1.560.860</b> |



|                                                                         | Miles de Pesetas   |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                         | 1993               | 1992               |
| <b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>                                          |                    |                    |
| Recursos aplicados en las operaciones-                                  |                    |                    |
| Resultados del ejercicio                                                | 6.532.041          | 1.573.610          |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado                          | (1.052.887)        | (874.140)          |
| Dotación a la provisión de inmovilizado financiero y cartera de control | (104.399)          | (30.995)           |
| Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares         | (689.074)          | (621.355)          |
| Dotación neta otras provisiones                                         | (312.901)          | (141.051)          |
| Amortización del Fondo de Comercio                                      | (206.540)          | (126.788)          |
| Reversión de diferencias negativas de consolidación                     | 70.971             | -                  |
| Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio         | 25.468             | 50.682             |
| Reversión de provisiones para pensiones                                 | -                  | 116.284            |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado                               | 28.411             | 141.383            |
| Pérdidas procedentes de inmovilizado                                    | (1.650.076)        | (42.112)           |
|                                                                         | 2.641.014          | 45.518             |
| Accionistas por desembolsos no exigidos                                 | -                  | 3.927              |
| Adiciones de gastos de establecimiento                                  | 4.116              | 56.781             |
| Adquisiciones de inmovilizado-                                          |                    |                    |
| Inmovilizaciones inmateriales                                           | 367.836            | 499.346            |
| Inmovilizaciones materiales                                             | 718.098            | 796.235            |
| Inmovilizaciones financieras:                                           |                    |                    |
| Sociedades puestas en equivalencia                                      | 2.659.403          | 1.369.941          |
| Cartera de valores a largo plazo                                        | 1.270.220          | 619.780            |
| Otras inversiones financieras                                           | 56.422             | 30.376             |
| Aumento de deudas a largo plazo                                         | -                  | 1.228.153          |
| Aumento de Fondo de Comercio                                            | 11.004             | 552.651            |
| Variación neta de socios externos                                       | 372.764            | -                  |
| Variación neta diferencias negativas de consolidación                   | 400.349            | -                  |
| Aplicación de provisiones                                               | 124.206            | -                  |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo-            |                    |                    |
| De otras deudas                                                         | 58.629             | 33.812             |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares                     | 807.328            | 618.763            |
| Otros                                                                   | 15.774             | -                  |
| <b>Total aplicaciones</b>                                               | <b>9.507.163</b>   | <b>5.855.283</b>   |
| <b>Aumento (disminución) del capital circulante</b>                     | <b>(2.874.193)</b> | <b>(4.294.423)</b> |

|                                          | Miles de Pesetas   |                    |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                          | 1993               | 1992               |
| <b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE:</b> |                    |                    |
| Existencias                              | (1.534.232)        | 319.648            |
| Deudores                                 | (1.655.945)        | (622.893)          |
| Acreedores                               | (578.468)          | (3.323.399)        |
| Inversiones financieras temporales       | 912.104            | (1.029.151)        |
| Tesorería                                | (27.335)           | 337.818            |
| Ajustes por periodificación              | 9.683              | 23.554             |
| <b>Variación del capital circulante</b>  | <b>(2.874.193)</b> | <b>(4.294.423)</b> |

## INFORME DE GESTION

El año 1993 ha sido un ejercicio de profunda reestructuración y reorientación de actividades del Grupo Duro Felguera.

Terminado el ejercicio 1992 con pérdidas y entrado en 1993 con una baja cartera de pedidos se hacía necesaria una fuerte reacción que se ha producido y que se concreta en los siguientes aspectos:

- 1) Gran esfuerzo comercial que ha tenido como resultado la consecución de una cartera que duplica, a principios de 1994, la existente en igual fecha del ejercicio anterior. Se trata además, de una cartera cualitativamente distinta, con un mayor componente internacional en la que, además el grupo Duro Felguera empieza a actuar no solamente como fabricante de grandes equipos, sino como gestor de proyectos de envergadura mundial.
- 2) Redimensionamiento de algunas plantillas del Grupo con una reducción global que supera las cuatrocientas personas. Esta medida era lamentablemente indispensable dado el exceso de capacidad que no soporta en estos momentos el mercado. El componente más importante de esta reducción se ha centrado en el expediente de extinción de contratos aprobado por las autoridades laborales para Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. y Felguera Melt, S.A., que afectó a doscientas treinta y dos personas.
- 3) Cese de alguna actividad probablemente no rentable como la cría de salmón, que ha terminado con la venta en los primeros días de 1994 de la filial Salmón Atlántico de Galicia, S.A. Entrada en algunas actividades de nuevos socios que aportan una experiencia en el campo internacional como supuso la venta del 49% de Compañía General de Carbones, S.A. a la sociedad alemana M.G. Carbon. Penetración en sectores nuevos como ha sido la constitución de Berzelius Felguera, S.A., Sociedad dedicada a la actividad de Medio Ambiente, teniendo como socio mayoritario a Berzelius Umwelt Service AG, entidad alemana, que figura entre los líderes europeos en el sector medio ambiental.- Toma de participación en la sociedad mejicana Industrias del Hierro, S.A. de C.V. del grupo ICA, que refuerza importantes perspectivas comerciales en Méjico y en Hispanoamérica.
- 4) Saneamiento de activos fijos en determinadas sociedades acompañadas de la correspondiente reestructuración de balance como en Felguera Melt, S.A.
- 5) Ha continuado el proceso de informatización y modernización de sistemas en el Grupo, que afecta tanto al diseño asistido por ordenador como a la informática de gestión.

Las Sociedades del Grupo han continuado con sus inversiones en I + D, destacando en esta actividad Felguera Parques y Minas, S.A., Petrolífera Ducar, S.A. y Felguera Calderería Pesada, S.A.

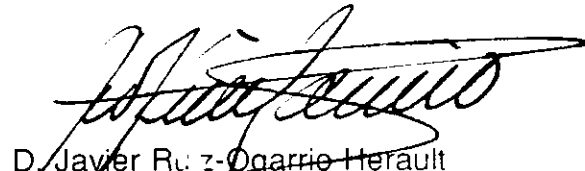
La Sociedad no mantiene autocartera

Reestructurados los costes y saneadas las actividades que no venían siendo rentables en los últimos ejercicios, la existencia de una cartera de pedidos en bienes de equipo de más de veinte mil millones, hace prever una fuerte recuperación en el ejercicio 1994 que se materializará de forma definitiva en el ejercicio siguiente.

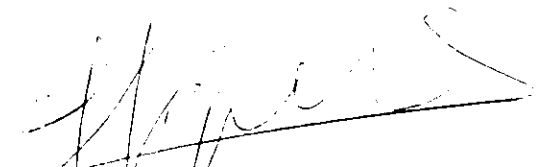


El anterior Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.993, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su Sesión de 25 de Marzo de 1.994.

En cumplimiento de lo previsto en el Art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firma todos los miembros del Consejo de Administración, en ejercicio de su cargo.



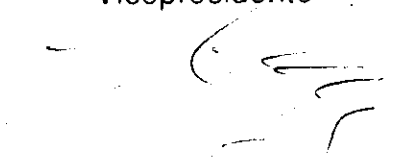
D. Javier Ruiz-Ogarrio Herault  
Presidente



D. Vicente Figaredo Sela  
Vicepresidente



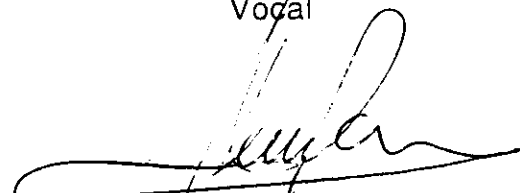
D. José Capón Rey  
Vocal



D. Ramón Colao Caicoya  
Vocal



D. Martín González del Valle Herrero  
Vocal



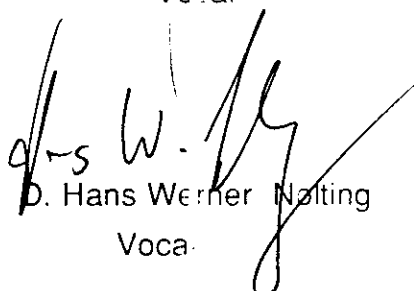
D. Luis Rodríguez Castellá  
Vocal



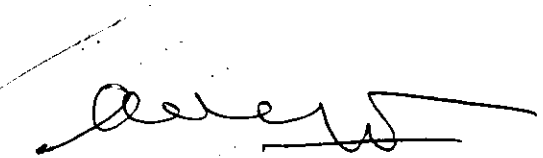
D. Juan I. Muñoz Entrialgo  
Vocal



D. José Segura Nájera  
Vocal



D. Hans Werner Nolting  
Vocal



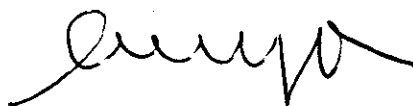
D. Rafael Muñoz-Murillo Pareja.  
Secretario

**DILIGENCIA** que formula **D. RAFAEL MUÑOZ-MURILLO PAREJA**,  
Secretario del Consejo de Administración de **GRUPO DURO**  
**FELGUERA, S.A.**, para hacer constar:

Que tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.993, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, visado por mí en su totalidad y que incluye una página firmada por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos y cargo constan a continuación de la firma, de las que soy fe.

En Madrid, a treinta de Marzo de mil novecientos noventa y cuatro.

El Secretario del Consejo de Administración.



Fdo.: RAFAEL MUÑOZ-MURILLO PAREJA.