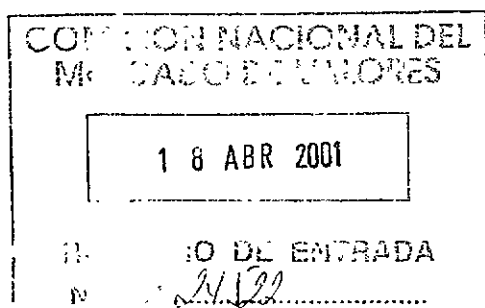


VICESECRETARIO DEL CONSEJO ADMINISTRACION

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES**

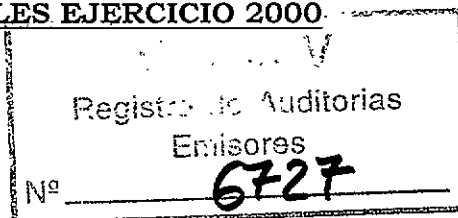
Paseo de la Castellana, 19.
28046 MADRID



OVIEDO, 16 de Abril de 2001

Asunto. **CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2000.**

Muy señores nuestros:



Con la presente les acompañamos original y copia del Informe de Auditoría sobre las Cuentas de GRUPO DURO FELGUERA, S.A. y GRUPO DURO FELGUERA, S.A. y Sociedades dependientes (Consolidado), cerradas al 31.12.2000, entendiendo que las mismas se corresponden con las Cuentas formuladas por el Consejo de Administración y pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas que está previsto celebrar el próximo día 25 de Abril, en primera convocatoria, y 26 en segunda.

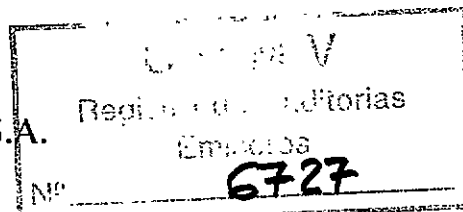
Sin otro particular, atentamente.

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

SECUNDINO FELGUEROSO FUENTES
Vicesecretario del Consejo Administración

Grupo Duro Felguera, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2000
e Informe de Gestión del ejercicio 2000



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. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 3 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se indica en la nota 2 d) de la memoria adjunta, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades en el que participa. En este sentido, las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente y reflejan las inversiones en sociedades del grupo según los criterios de valoración y reconocimiento de resultados descritos en la nota 3 d). Con fecha 30 de marzo de 2001 hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable sobre las cuentas anuales consolidadas de la entidad al 31 de diciembre de 2000, que muestran un resultado consolidado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante de 1.231 millones de pesetas y unos Fondos Propios consolidados de 11.155 millones de pesetas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, *excepto* por el cambio de criterio descrito en la nota 3 g) de la memoria adjunta, con el cual estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Grupo Duro Felguera, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián Martínez Samaniego
Socio – Auditor de Cuentas

30 de marzo de 2001



CLASE 8.^a



0F5427929

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

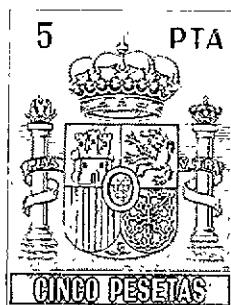
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2000
e Informe de Gestión del ejercicio 2000

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Director General:	D. Florentino Fernández del Valle
Consejero:	D. José Ramón Álvarez Rendueles
Consejero:	D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero:	D. Tomas Casado Martínez
Consejero:	Imasa, S.A. (Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero:	Inversiones el Piles, S.L. (Representada por D. Gonzalo J. Álvarez Arrojo)
Consejero:	Montaje Eléctricos del Cantábrico, S.A. (MELCA) (Representada por D. José Luis García Arias)
Consejero:	D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero:	D. Víctor M. Pola Fraile
Consejero:	D. Acacio F. Rodríguez García
Consejero:	TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (Representada por D. Sabino García Vallina)
Secretario (no Consejero):	D. Guillermo Quirós Pintado

Oviedo, 29 de marzo de 2001

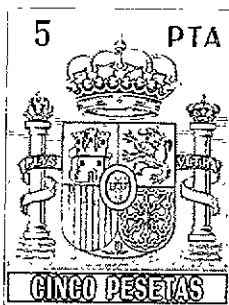
Grupo Duro Felguera, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(expresados en miles de pesetas)

CLASE 8.a



OF 9868801

ACTIVO	2000	1999	PASIVO	2000	1999
Inmovilizado	15.050.057	12.254.104	Fondos propios (nota 11)	11.546.061	10.014.535
Gastos de establecimiento (nota 4)	25.691	34.930	Capital suscrito	7.426.184	7.426.183
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	3.283	10.638	Prima de emisión	651.113	651.113
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	1.509.908	1.528.168	Reserva de revalorización	159.325	159.325
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	13.439.075	10.596.268	Otras Reservas	1.084.805	841.162
Deudores por adjudicación (nota 8)	72.100	84.100	Remanente	51.973	-
			Pérdidas y ganancias del ejercicio (Beneficio)	2.172.661	936.752
Activo circulante	6.855.102	7.601.295	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 12)	469.063	677.584
Deudores (nota 9)	930.675	1.340.495	Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)	602.742	1.413.572
Inversiones financieras temporales (nota 10)	5.861.503	6.231.642	Acreedores a largo plazo (nota 14)	2.688.846	1.305.348
Tesorería	60.554	25.412	Emisión de obligaciones convertibles	105.260	105.260
Ajustes por periodificación	2.370	3.746	Deudas con entidades de crédito	-	1.100.001
			Deudas con empresas del grupo	2.500.000	-
			Acreedores por adjudicación	72.100	84.100
			Otros acreedores	11.486	15.987
			Acreedores a corto plazo	6.598.447	6.444.360
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	1.019.156	3.107
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas (nota 7)	3.563.935	1.084.622
			Acreedores comerciales (nota 15 a)	1.015.732	198.087
			Otras deudas no comerciales (nota 15 b)	314.609	5.022.260
			Acreedores por adjudicación (nota 8)	12.000	11.300
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico (nota 16)	665.994	115.951
			Ajustes por periodificación	7.021	9.033
TOTAL ACTIVO	21.905.159	19.855.399	TOTAL PASIVO	21.905.159	19.855.399

CLASE 8.^a

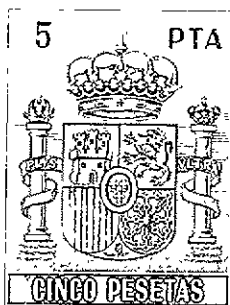
OF9868802

Grupo Duro Felguera, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	2000	1999	INGRESOS	2000	1999
Aprovisionamientos (nota 18 b)	220.008	7.200	Importe neto de la cifra de negocios:		
Gastos de personal (nota 18 c)	824.539	805.753	- Ventas	295.305	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	45.033	54.204	- Prestaciones de servicios	737.719	777.377
Variación de las provisiones de tráfico	-	(128)	Otros ingresos de explotación:		
Otros gastos de explotación:			- Subvenciones	9.808	6.938
- Servicios exteriores	604.460	596.499	- Exceso de provisiones de riesgos y gastos	-	38.677
- Tributos	24.378	25.212	- Otros	5.199	4.630
			Pérdidas de explotación	670.387	661.118
Resultados financieros positivos netos (nota 19)	1.898.993	141.069			
Beneficios de las actividades ordinarias	1.228.606	-	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	520.049
Resultados extraordinarios positivos netos (nota 20)	623.082	1.392.577			
Beneficios antes de impuestos	1.851.688	872.528			
Impuesto sobre sociedades	(320.973)	(64.224)			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	2.172.661	936.752			



CLASE 8ª



OF9868803

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

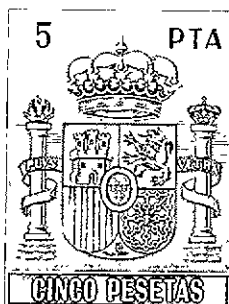
1. Actividad de la empresa

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un período 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. 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. dio 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 actividades 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 integramente participada, Duro Felguera Plantas Industriales, S.A., anteriormente denominada Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.

En el último trimestre del ejercicio 2000, el Grupo ha llevado a cabo una reestructuración agrupando las sociedades dedicadas a la actividad de taller en la cartera de una filial, Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A., anteriormente denominada Cryotec, S.A. Las sociedades dedicadas a la actividad de ingeniería han quedado agrupadas bajo la filial Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. La reestructuración se completa con la decisión de que los pedidos de gran tamaño, y en concreto las centrales de ciclos combinados contratadas, sean ejecutados a partir de ahora por Grupo Duro Felguera, S. A., actividad que complementará la de actuar como cabecera del Grupo y tenedora de acciones, gestionando sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo Duro Felguera.



0F9868804

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, y su adaptación al sector de la construcción, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) 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 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, haya dejado de aplicarse.

c) Agrupación de partidas

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

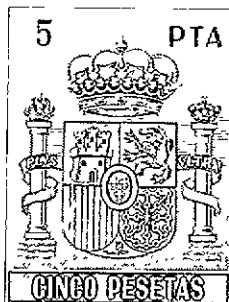
d) Cuentas anuales consolidadas

La Sociedad es dominante de un grupo de Sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 del 20 de diciembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas.

Los administradores han elegido, por razones de claridad, presentar dichas cuentas anuales consolidadas por separado.



CLASE 8ª



OF9868805

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

3. Normas de valoración

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, consistentes en gastos de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan linealmente en un período de cinco años.

b) Inmovilizaciones inmateriales

Corresponden en su totalidad a aplicaciones informáticas, figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción y se amortizan linealmente en cuatro años, período 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.

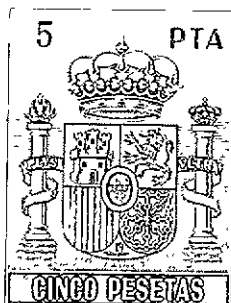
c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados del ejercicio en el momento en que se producen. 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.



OF9868806

CLASE 8.^a

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil aplicados por la Sociedad han sido los siguientes:

	<u>Años</u>
Construcciones	17 a 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 17
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 20
Otro inmovilizado	4 a 20

d) Inmovilizaciones financieras

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

i) Títulos de renta fija:

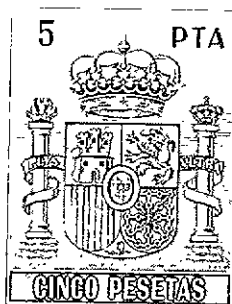
Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si éste fuese inferior.

ii) 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, 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 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 al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Inmovilizaciones financieras – Provisiones".

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



0F9868807

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de determinadas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 15% en el capital social de otras. Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente considerada, ya que, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores de la Sociedad presentan de forma independiente las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2000 (nota 7)

Por otra parte, la Sociedad mantiene una participación de un 50% en la Unión Temporal de Empresas, UTE Auxini-Grupo Duro Felguera. Las cuentas anuales adjuntas no recogen los efectos de registrar mediante el método de integración proporcional los saldos de dicha UTE por cuanto no son significativos. En la nota 7 se desglosa la información más relevante de dicha UTE.

e) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación 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.

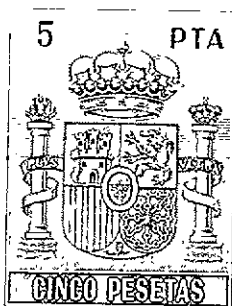
f) Inversiones financieras temporales

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

g) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden en su totalidad a las plusvalías generadas en las ventas de determinados inmuebles con opciones de venta a favor del comprador, así como con contratos de arrendamiento por la Sociedad y garantías a favor del comprador.

El criterio que venía siendo seguido por la Sociedad difería el reconocimiento de cualquier ingreso por esta operación hasta el momento en que se produjeran las circunstancias que aseguraran la realidad de la plusvalía, considerándose que dicho momento se produciría en la fecha en que las opciones de venta de que dispone el comprador quedaran sin efecto.



0F9868808

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

Tal como se indica en la nota 12 de la presente memoria, y como consecuencia de la evolución del mercado inmobiliario, los administradores han estimado que se han producido tales circunstancias, por lo que durante el ejercicio 2000 ha sido imputado a ingresos extraordinarios el importe equivalente al coste del alquiler de estos inmuebles desde la firma del contrato inicial de compraventa hasta el cierre del ejercicio 2000. El importe que queda registrado en este epígrafe del balance de situación adjunto al cierre del ejercicio 2000 equivale al coste total de los alquileres hasta la fecha de finalización de la opción de venta, importe que se imputa a resultados al mismo ritmo que los costes derivados del alquiler de dichos inmuebles.

h) Expedientes de extinción de empleo, complementos de pensiones y similares

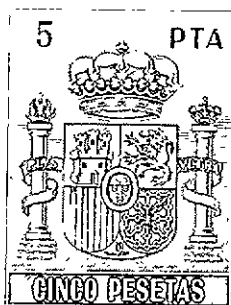
Para facilitar la extinción anticipada a la edad de jubilación normal de contratos de trabajo, la Sociedad contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones los cuales constituyen un plan de prejubilación. Según estos compromisos, la Sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio, minorados en el importe de las prestaciones públicas por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación definitiva. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo.

En relación con los compromisos con su personal pasivo, se produce en 1999 la exteriorización de estos compromisos conforme a lo dispuesto en la Disposición Adicional Primera de la Ley 8/87 mediante un contrato de seguro a prima única.

Asimismo, la Sociedad contrajo compromisos con determinado personal activo y pasivo por el pago de ciertos complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de una cantidad determinada de carbón.

Las obligaciones no recogidas en la póliza que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo han sido cubiertas por la provisión para pensiones y obligaciones similares (nota 13 a). Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales realizados por un actuario independiente, considerando en lo relativo a los compromisos con personal activo la parte devengada en función de la vida laboral estimada de las personas afectadas, y en lo relativo a personal pasivo las retribuciones en especie mencionadas.

Durante el ejercicio 2000 la Sociedad ha contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 124 millones de pesetas con cargo a los resultados del ejercicio (véase nota 13 a).



OF9868809

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.**
Memoria 2000

Los mencionados estudios actuariales, han sido realizados por un actuario independiente y contemplan tablas de mortalidad GRMF-95, corregidas durante la fase de actividad con las probabilidades de invalidez de la O.M. de 24 de enero de 1977, tasas de interés técnico de un 6,091% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 2,5% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 2000 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>
Personal activo a largo plazo	350
Personal activo a corto plazo	584
Personal pasivo	<u>201</u>
	<u>1.135</u>

Los importes estimados a pagar en el corto plazo se registran dentro del epígrafe "Otras provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto (notas 13 a y 16)

i) Otras provisiones para riesgos y gastos

Estas provisiones corresponden, adicionalmente, a garantías prestadas a terceros. Para constituir estas provisiones la Sociedad sigue el criterio de estimar en cada ejercicio los pagos que se pueden derivar en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

j) Acreedores

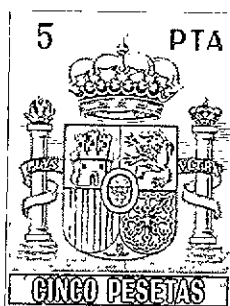
Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso.

k) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

En el balance de situación 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.



CLASE 8ª



OF9868810

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

l) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio 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.

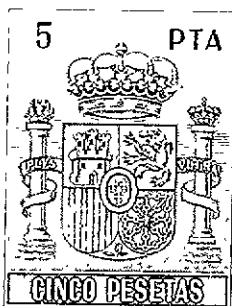
m) Reconocimiento de beneficios en contratos a largo plazo

La Sociedad sigue la política de valorar los contratos de construcción a largo plazo por los costes específicos de producción incurridos en cada proyecto o contrato. A su vez, se reconoce el beneficio correspondiente en función del grado de avance siempre que se cuente con estimaciones razonables y fiables de los presupuestos de los contratos, ingresos, costes y grado de avance, y que no existan riesgos anormales o extraordinarios en el desarrollo del proyecto. En el caso de contratos con pérdidas, éstas se contabilizan en su totalidad tan pronto como se conocen.

n) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, 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, la Sociedad únicamente contabiliza 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.



OF9868811

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000**o) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Los Administradores de la Sociedad no esperan despidos en el futuro, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales.

p) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico 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, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

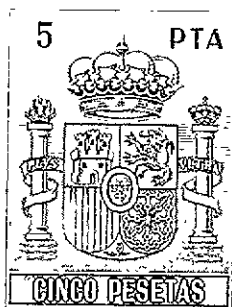
El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre sociedades según el Régimen de los Grupos de Sociedades junto con las sociedades que constituyen su grupo. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados del Grupo.

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Gastos de ampliación de capital	34.930	-	25.691



OF9868812

CLASE 8.^aGrupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000**5. Inmovilizaciones inmateriales**

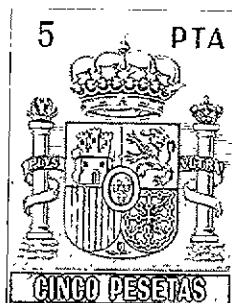
Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas						Valor neto contable	
	Coste		Amortización					
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final	Inicial	Final
Aplicaciones informáticas	127.610	329	127.939	(116.972)	(7.684)	(124.656)	10.638	3.283

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	1.476.777	117.669	115.165	26.116	67.931	1.803.658
Entradas	-	-	97	5.553	5.133	10.783
Salidas/Bajas	(637)	-	-	-	(453)	(1.090)
Traspasos	31.669	-	-	(31.669)	-	-
Saldo final	1.507.809	117.669	115.262	-	72.611	1.813.351
AMORTIZACION						
Saldo inicial	(101.996)	(53.207)	(77.611)	-	(42.676)	(275.490)
Dotaciones	(8.439)	(10.187)	(4.512)	-	(4.972)	(28.110)
Salidas/bajas	-	-	-	-	157	157
Saldo final	(110.435)	(63.394)	(82.123)	-	(47.491)	(303.443)
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	1.374.781	64.462	37.554	26.116	25.255	1.528.168
Final	1.397.374	54.275	33.139	-	25.120	1.509.908



OF9868813

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000****a) Actualizaciones**

La Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 2000 son como sigue:

	En miles de pesetas			Efecto Neto
	<u>Incremento</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Bajas</u>	
Terrenos y Construcciones	150.098	(11.170)	(87.268)	51.659
Instalaciones técnicas y maquinaria	931	(931)	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.648	(8.113)	(2.817)	718
Otro inmovilizado	<u>1.577</u>	<u>(1.462)</u>	<u>(24)</u>	<u>91</u>
	<u>164.254</u>	<u>(21.676)</u>	<u>(90.109)</u>	<u>52.468</u>

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio 2000 ha ascendido a 1 millón de pesetas, aproximadamente.

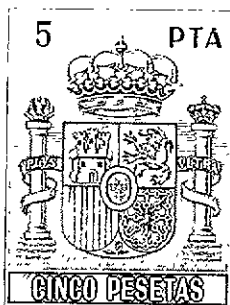
b) Bienes adquiridos a empresas del Grupo

Los activos adquiridos durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2000 a empresas del Grupo se resumen a continuación:

	En miles de pesetas		Valor neto contable
	<u>Coste</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	
Aplicaciones informáticas	<u>262</u>	<u>(55)</u>	<u>207</u>

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2000 existe inmovilizado material con un coste original, o coste actualizado, de 165 millones de pesetas aproximadamente, que está totalmente amortizado, y que todavía está en uso.



OF9868814

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000****d) Seguros**

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2000 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.

7. Inmovilizaciones financieras y Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las Inmovilizaciones financieras de la Sociedad es el siguiente:

	En miles de pesetas				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Trasposos a Corto plazo	
Coste					
Participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	4.871.307	7.400.996	(1.010.000)	-	11.262.303
Créditos a empresas del Grupo (nota 7 a)	4.197.762	537.000	(3.965.000)	-	769.762
Participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	9.000	-	-	-	9.000
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	11.702	1.125	-	-	12.827
Otros créditos (nota 7 c)	328.844	38.548	(159.957)	(96.518)	110.917
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	440.794	28	-	-	440.822
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 17)	<u>1.069.371</u>	-	-	<u>(166.107)</u>	<u>903.264</u>
	<u>10.928.780</u>	<u>7.977.697</u>	<u>(5.134.957)</u>	<u>(262.625)</u>	<u>13.508.895</u>
Provisiones					
Para participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	(224.444)	(61.833)	224.444	-	(61.833)
Para participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	(2.610)	(632)	-	-	(3.242)
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(1.617)	-	372	-	(1.245)
Para otros créditos (nota 7 c)	<u>(103.841)</u>	-	<u>100.341</u>	-	<u>(3.500)</u>
	<u>(332.512)</u>	<u>(62.465)</u>	<u>325.157</u>	-	<u>(69.820)</u>
	<u>10.596.268</u>				<u>13.439.075</u>

Grupo Duro Felguera, S.A. Memoria 2000

a) Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de las empresas del Grupo y asociadas, así como la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	En miles de pesetas				Información sobre las sociedades		
			Valor en libros		Neto	Capital suscrito	referida al 31 de diciembre de 2000		Valor teórico
			Coste	Provisión depreciación			Reservas (1)	Resultado	
Participaciones Directas									
Empresas del Grupo:									
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	Bienes de equipo (La Felguera)	100%	4.438.000	-	4.438.000	3.290.000	(422.600)	1.786.765	4.654.165
Aerervo, S.A.	Financiera (Oviedo)	100%	1.416.936	(61.833)	1.355.103	409.309	1.010.439	(64.645)	1.355.103
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	Inmobiliaria (La Felguera)	100%	36.494	-	36.494	19.966	23.039	3.796	46.801
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	Montajes y mantenimiento de turbinas (Gijón)	100%	142.937	-	142.937	28.999	(96.894)	210.862	142.967
Felguera I.H.I., S.A.	Equipos almacenamiento combustibles y gases (Madrid)	55,5%	729.796	-	729.796	349.993	574.786	391.858	1.316.637
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	Túneles congelación y cintas transportadoras (La Felguera)	100%	4.486.986	-	4.486.986	2.994.948	1.481.184	18.520	4.494.652
Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V. (4)	Construcción y montaje de proyectos industriales	60%	11.154	-	11.154	18.589	(1.466)	34.100	51.224
	Total grupo		11.262.303	(61.833)	11.200.470				
Empresas Asociadas:									
UTE Auxini-Grupo Duro Felguera	Equipos metalmecánicos (Gijón)	50%	1.000	-	1.000	2.000	-	-	2.000
Zoreda Internacional, S.A.	Medio ambiente (Gijón)	32%	8.000	(3.242)	4.758	25.000	(8.783)	(1.348)	14.869
	Total asociadas		9.000	(3.242)	5.758				
Participaciones indirectas									
Foijas y Estampaciones Asturianas, S.A.	Material para túneles y minas (Llanera)	50%	-	-	-	17.000	6.006	1.317	-
Felguera Grúas y Almacénaje, S.A.	Ingeniería equipos elevación (La Felguera)	100%	-	-	-	150.000	(10.418)	60.224	-
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	Montajes industriales (Langreo)	100%	-	-	-	299.999	(517.370)	675.132	-
Felguera Melti, S.A.	Fundición (La Felguera)	100%	-	-	-	600.000	185.557	113.019	-
Felguera Revestimientos, S.A.	Revestimientos refractarios (Gijón)	100%	-	-	-	10.000	13.314	21.243	-
Técnicas de Entubación, S.A.	Fabricación material entubación (Llanera)	100%	-	-	-	654.852	97.028	94.122	-
Felguera Parques y Minas, S.A.	Ingeniería equipos mineros (La Felguera)	100%	-	-	-	150.000	(112.278)	172.861	-
Felguera Calderería Pesada, S.A.	Recipientes presión y calderería gruesa (Gijón)	100%	-	-	-	639.921	360.926	27.869	-
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	Fabricación equipos mecánicos (Langreo)	100%	-	-	-	749.985	(87.850)	(111.170)	-
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V.	Delegación comercial (Méjico)	100%	-	-	-	24.104	(6.058)	(10.764)	-
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.	Montajes y mantenimiento de turbinas (Méjico)	100%	-	-	-	861	3.315	(1.049)	-



OF9868815

Grupo Duro Felguera, S.A. Memoria 2000



CLASE 8.a



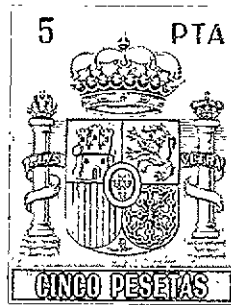
OF9868816

En miles de pesetas									
Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	Valor en libros		Información sobre las sociedades referida al 31 de diciembre de 2000					
		Coste	Provisión de depreciación	Capital suscrito	Reservas (1)	Resultado	Valor teórico		
Consortium Duro Felguera – S.A.D.									
T – System, S.L.									
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.									
Socicar, S.A.									
UTE Babcock Wilcox – Servicios y Maquinaria DF (2)									
UTE Babcock Wilcox – Servicios y Maquinaria DF II (2)									
UTE SMDF Ecolaire (2)									
UTE SMDF – FCC (Terquinsa)									
UTE SMDF – Abbey Etna (2)									
UTE SMDF – Felguera Fluidos (2)									
UTE Hanfer (2)									
UTE Sinter N°5 (2)									
UTE CTCC San Roque (2)									
UTE CTCC Besós (2)									
UTE CTCC Castejón (2)									
UTE Ingenias – Servicios y Maquinaria DF (2)									
UTE Inmosa – Felguera Grías y Almacenes (2)									
UTE Parques y Minas – Técnicas Reunidas (2)									
Manteniments del Tordera, S.A.									
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.									
Ingeniería, suministro, montaje y puesta en marcha de planta de regeneración de ácido (Mahnö - Succi)	50%	-	-	-	-	(4.783)	(1.132)		
Desarrollo de aplicaciones informáticas de gestión (Oviedo)	60%	-	-	-	14.975	33.695	44		
Montaje y diseños instalaciones metalográficas (Gijón)	100%	-	-	-	50.001	15.324	(17.444)		
Comercialización de carburante (Granada)	16,36%	-	-	-	500.000	154	2.533		
Equipos mecánicos (La Felguera)	50%	-	-	-	2.000	607	50		
Remodelación altos hornos (Gijón)	50%	-	-	-	2.000	-	199		
Reposición de sistemas de filtración de gas (La Felguera)	50%	-	-	-	2.000	120	7.870		
Construcción de tanque de amoníaco (La Felguera)	55,12%	-	-	-	400	-	2.006		
Disecto, suministro e instalación de línea de tubos con sistema de cambio rápido avanzado en la planta de Rothrist (La Felguera)	48,58%	-	-	-	-	-	(700)		
Sistema tratamiento agua y efluentes para central de ciclo combinado de Castejón (Gijón)	50%	-	-	-	-	-	(13)		
Habitación naval (Gijón)	50%	-	-	-	1.000	-	-		
Traslado, desmontaje y acondicionamiento de planta de sinterización (Gijón)	20%	-	-	-	2.500	-	(6.558)		
Obra civil para central de ciclos combinados (San Roque)	50%	-	-	-	1.000	-	-		
Obra civil para central de ciclos combinados (Besós)	50%	-	-	-	1.000	-	-		
Obra civil para central de ciclos combinados (Castejón)	50%	-	-	-	1.000	-	-		
Suministro planta regeneración CLH de laminación (La Felguera)	50%	-	-	-	1.000	(2.488)	1.479		
Montaje y suministro de grías (La Felguera)	50%	-	-	-	1.000	(11)	(15)		
Construcción y puesta en marcha de planta piloto (Oviedo)	50%	-	-	-	1.000	910	780		
Mantenimiento instalaciones industriales (Tordera)	49%	-	-	-	13.000	(2.484)	20		
Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica (Colombia)	33%	-	-	-	4.287	(1.429)	-		

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000



CLASE 8ª



OF9868817

Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	En miles de pesetas				
		Valor en libros		Información sobre las sociedades referida al 31 de diciembre de 2000		
		Coste	Provisión de depreciación	Neto	Capital suscrito	Reservas (1)
Iberoamericana de Montajes, S.A.						
Ingeniería, construcción y montajes en el extranjero (Panamá)	30%	-	-	-	N/D	N/D
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.(3)	33%	-	-	-	102.000	(47.239)
Duro Metalurgia de Méjico, S.A.de C.V.						
Comercio e industria relacionado con sector bienes de equipo(Méjico)	100%	-	-	-	10.810	2.788
Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A.						
Construcción y explotación plantas regeneración ácido clorhídrico Promoción y venta de CHL regenerado y óxido férrico (La Felguera)	50%	-	-	-	19.966	-
Equipamientos Construcciones y Montajes, S.A. de C.V.(4)	59,4%	-	-	-	-	-
Duro Felguera Power, S.A. de C.V.	99,6%	-	-	-	1.017	(85)
Comercial de piezas fundidas, S.A.	30%	-	-	-	N/D	N/D

- (1) Estos datos se muestran una vez deducidos los importes de los dividendos a cuenta entregados en el ejercicio.
 (2) Los datos correspondientes a las UTES están integrados proporcionalmente en las Sociedades que participan en ellas.
 (3) Datos referidos a 31 de diciembre de 1999
 (4) Datos consolidados incluidos en la participación directa.

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

Por otra parte, las transacciones realizadas durante el ejercicio 2000 con las empresas del Grupo y asociadas (participadas directa o indirectamente), así como los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2000 son los siguientes:

	En miles de pesetas										Saldos	
	Transacciones											
	Cifra de Negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Enajenación de inmovilizado financiero	Créditos a largo plazo	Créditos a corto plazo	Deudores a corto plazo	Acreedores largo plazo	Acreedores corto plazo	Dividendos Recibidos	
Empresas del Grupo												
a) Participación Directa:												
Felguera I.I.I., S.A.	77.728	9.500	905	-	-	-	18.921	27.096	-	11.020	-	-
Acervo, S.A.	400	-	17.025	619	-	-	-	7.020	-	480.797	-	5.040
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	685	-	-	4.825	-	-	2.860	162	-	126.776	-	-
Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V.	10.540	-	-	-	-	-	-	9.939	-	-	-	-
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	-	-	-	6.076	1.212.288	-	12.489	-	-	375.488	-	-
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	97.259	392	28.923	4.833	-	-	1.397.784	62.571	2.500.000	1.450.108	1.765.003	-
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	26.365	24.765	2.695	-	-	-	149.500	-	-	28.728	-	-
b) Participación Indirecta:												
Felguera Grías y Almacénaje, S.A.	22.949	-	119	7.830	-	-	22.126	5.807	-	705.822	-	-
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	140.617	71.806	65.377	-	-	48.872	1.936.207	68.803	-	82.280	-	-
Felguera Revestimientos, S.A.	13.049	-	5.108	-	-	-	117.925	9.924	-	-	-	-
Técnicas de Entibación, S.A.	28.682	-	8.407	606	-	-	88.746	7.799	-	475	-	-
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	44.872	41.596	27.825	11.183	-	477.000	472.617	19.487	-	223.462	-	-
Felguera Parques y Minas, S.A.	97.259	392	28.923	4.833	-	-	80.377	-	-	31.592	-	-
Felguera Calderería Pesada, S.A.	93.014	352	8.265	455	-	-	180.338	26.076	-	31.490	-	-
Felguera Melt, S.A.	31.834	-	23.259	-	-	243.890	68.338	26.169	-	-	-	-
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	18.163	-	3.392	-	-	-	19.285	7.300	-	12.741	-	-
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V.	-	3.317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empresas Asociadas:												
UTE Auxini-Grupo Duro Felguera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	915	-
Zoreda Internacional, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.156	-	-
	<u>684.214</u>	<u>151.754</u>	<u>192.315</u>	<u>49.460</u>	<u>1.212.288</u>	<u>769.762</u>	<u>4.567.513</u>	<u>278.153</u>	<u>2.500.000</u>	<u>3.563.935</u>	<u>1.770.958</u>	<u>-</u>



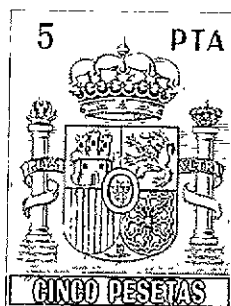
CLASE 8.ª



OF9868818



CLASE 8ª



0F9868819

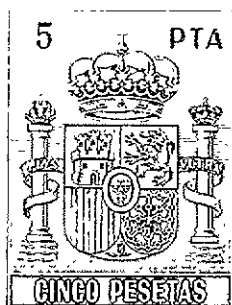
Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

Los saldos incluidos en los cuadros anteriores representan, fundamentalmente, las cuentas a cobrar y a pagar entre Grupo Duro Felguera, S.A. y las empresas del Grupo en concepto de cuentas corrientes, así como los créditos y préstamos concedidos a determinadas empresas del Grupo, las cuales devengan intereses de mercado. Las citadas cuentas corrientes, créditos y préstamos devengan intereses que se han liquidado en 2000 a tipos del 6,5% anual, aproximadamente, para los saldos deudores y del 5% anual para los saldos acreedores. Al 31 de diciembre de 2000 la partida "Créditos a corto plazo" incluye, asimismo, un importe de 321 millones de pesetas, aproximadamente, correspondiente al efecto impositivo de la base imponible negativa aportada por Grupo Duro Felguera, S.A. y compensada con bases imponibles positivas de otras sociedades en la declaración consolidada del Grupo.

b) Cartera de valores a largo plazo

	<u>En miles de pesetas</u>		
	<u>Tipos de Interés</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Coste en libros</u>
Acciones sin cotización oficial	-	10.750	11.825
Obligaciones de empresa	6,32%	<u>1.002</u>	<u>1.002</u>
		<u>11.752</u>	<u>12.827</u>
Menos provisiones		<u>-</u>	<u>(1.245)</u>
		<u>11.752</u>	<u>11.582</u>

X



0F9868820

CLASE 8.ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000c) Otros créditos

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en el epígrafe “Otros créditos” es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	<u>En miles de pesetas</u>
2001	96.537
2002	63.588
2003	9.978
2004	521
2005	547
Años posteriores	<u>36.283</u>
	207.454
Menos parte a corto plazo	<u>(96.537)</u>
Total a largo plazo	<u>110.917</u>

Los saldos incluidos bajo los vencimientos de los años 2001 a 2002 corresponden, básicamente, a las cuentas a cobrar por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y venta de las acciones de Sistemas Avanzados de Control, S.A. cuyos vencimientos a corto plazo se encuentran incluidos en el epígrafe “Inversiones financieras temporales – Otros créditos” del balance de situación del ejercicio 2000 adjunto (nota 10 b).

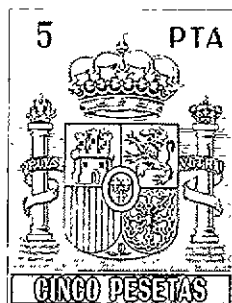
Las provisiones para otros créditos por 3,5 millones de pesetas corresponden a la provisión de las cuentas a cobrar de Sistemas Avanzados de Control, S.A. (nota 10 b).

d) Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo

El saldo incluido bajo este epígrafe recoge, básicamente, una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (realizada en febrero de 1999) en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad en el acuerdo de compraventa de inmovilizado con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998 (nota 12).



CLASE 8.^a



0F9868821

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

8. Deudores y Acreedores por adjudicación

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas desarrolladas antiguamente por la Sociedad en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A. actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA), se traspasaron a esta sociedad ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones. La Sociedad es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA.

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

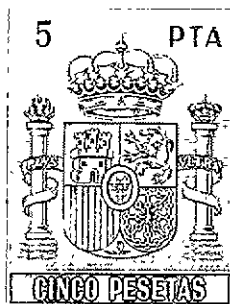
	<u>En miles de pesetas</u>
2001	12.000
2002	12.700
2003	13.500
2004	14.400
2005	15.300
Años posteriores	<u>16.200</u>
	84.100
Menos parte a corto plazo	<u>(12.000)</u>
Total a largo plazo	<u>72.100</u>

9. Deudores

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Clientes	287.271	1.407
Empresas del Grupo (nota 7 a)	278.153	950.984
Deudores por adjudicación (nota 8)	12.000	11.300
Deudores varios	158.188	178.163
Personal	551	953
Administraciones públicas (nota 17)	<u>228.919</u>	<u>199.095</u>
	965.082	1.341.902
Menos provisiones	<u>(34.407)</u>	<u>(1.407)</u>
	<u>930.675</u>	<u>1.340.495</u>



CLASE 8.^a



0F9868822

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

10. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2000 de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Créditos a empresas del Grupo (nota 7 a)	4.567.513	1.041.273
Créditos a empresas asociadas (nota 7 a)	-	639
Cartera de valores a corto plazo	1.196.318	5.077.473
Otros créditos (nota 7 c)	96.537	418.209
Depósitos y fianzas constituidos	<u>1.135</u>	<u>1.115</u>
	5.861.503	6.538.709
Menos provisiones	<u>-</u>	<u>(307.067)</u>
	<u>5.861.503</u>	<u>6.231.642</u>

a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos, al 31 de diciembre de 2000, de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Tipos de interés</u>	<u>En miles de pesetas</u>
Deuda pública	4,4% a 4,8%	603.908
Eurodepósitos	4,76% a 4,8%	579.915
Intereses devengados y no cobrados	-	<u>12.495</u>
		<u>1.196.318</u>



OF9868823

CLASE 8.^a

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

b) Otros créditos

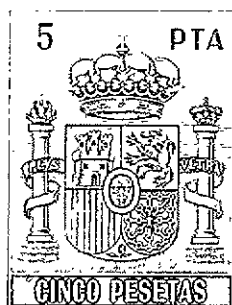
En el ejercicio 2000 se han cancelado las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A. (SAGAL), en 1994, cuyo importe (317 millones de pesetas, aproximadamente) junto con el vencimiento a largo plazo (96,2 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras- Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1999) se encontraban provisionados en su práctica totalidad (403 millones de pesetas). En el ejercicio 2000 parte de este saldo ha sido cobrado (42 millones de pesetas) y el resto de los saldos han sido cancelados aplicando las provisiones.

Al 31 de diciembre de 2000, este epígrafe incluye las cuentas a cobrar a corto plazo por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A por 35 y 48 millones de pesetas, respectivamente. Los vencimientos a largo plazo de Gestinor, S.A. por 50 millones de pesetas, se encuentran incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras – Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 2000 adjunto (nota 7 c).

11. Fondos propios

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

	En miles de pesetas						
	<u>Capital suscrito</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas de revalorización</u>	<u>Reservas (nota 11 d)</u>	<u>Remanente</u>	<u>Pérdidas y ganancias</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	7.426.183	651.113	159.325	841.162	-	936.752	10.014.535
Distribución del resultado de 1999:							
- a dividendos	-	-	-	-	-	(595.097)	(595.097)
- a reservas	-	-	-	243.675	-	(243.675)	-
- a remanente	-	-	-	-	97.980	(97.980)	-
Prima asistencia a Juntas Generales	-	-	-	-	(46.006)	-	(46.006)
Libertad de amortización	-	-	-	(32)	-	-	(32)
Ajuste redenominación capital social en Euros	1	-	-	-	(1)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	2.172.661	2.172.661
Saldo final	7.426.184	651.113	159.325	1.084.805	51.973	2.172.661	11.546.061



OF9868824

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.**
Memoria 2000a) Capital suscrito

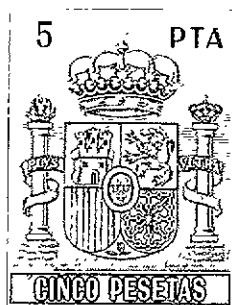
Al 31 de diciembre de 2000 el capital social de la Sociedad estaba representado por 14.877.421 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2000 según las comunicaciones realizadas a la CNMV las siguientes personas jurídicas mantenían una participación igual o superior al 3% en el capital social de la Sociedad:

Accionista	<u>Porcentaje de participación</u>
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	15,87%
IMASA Ingeniería, Montajes y Construcciones, S.A.	9,53%
Directivos GDF con acciones sindicadas	5,66%

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

	<u>En miles de pesetas</u>
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	125.236
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	1.495.683
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	<u>2.923.890</u>
	<u>4.544.809</u>



0F9868825

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.**
Memoria 2000**b) Reserva de revalorización**

Una vez prescrito el plazo de tres años para la comprobación, por la Administración tributaria, del saldo de la cuenta "Reserva de revalorización", dicha reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, así como a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

c) Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo en julio de 1998 y en enero y julio de 1999.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

d) Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe Reservas han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				
	Reserva legal	Reservas voluntarias	Redenominación capital social en euros	Otras	Total
Saldo inicial	218.915	608.713	12.482	1.052	841.162
Distribución del resultado de 1999	93.675	150.000	-	-	243.675
Libertad de amortización	-	-	-	(32)	(32)
Saldo final	<u>312.590</u>	<u>758.713</u>	<u>12.482</u>	<u>1.020</u>	<u>1.084.805</u>



CLASE 8.^a



0F9868826

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

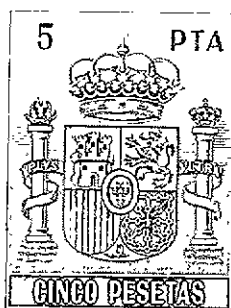
Las reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a la limitación para su distribución que se expone a continuación:

- No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de establecimiento. En consecuencia, del saldo de reservas disponibles, 25,6 millones de pesetas, aproximadamente, son indisponibles.

X



CLASE 8.ª



OF9868827

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

f) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2000, a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	<u>En miles de euros</u>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	2.172.661	13.058
Remanente	<u>51.973</u>	<u>312</u>
	<u>2.224.634</u>	<u>13.370</u>
<u>Distribución</u>		
Reserva legal	217.266	1.306
Reserva voluntaria	1.046.915	6.292
Remanente	94.065	565
Dividendos	<u>866.388</u>	<u>5.207</u>
	<u>2.224.634</u>	<u>13.370</u>

12. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido en la cuenta incluida en Ingresos a distribuir en varios ejercicios ha sido el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldo inicial	677.584
Traspaso a resultados del ejercicio (nota 20)	<u>(208.521)</u>
Saldo final	<u>469.063</u>

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a los derivados de las operaciones de compraventa, de determinados edificios que eran propiedad de la Sociedad, con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, elevados a escritura pública el 19 de febrero de 1999. Las características más relevantes de las operaciones fueron las siguientes:



CLASE 8.ª



OF9868828

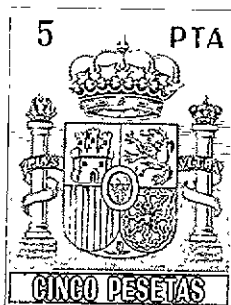
Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

- Arrendamiento de dichos inmuebles por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 1999, estableciéndose el importe de los arrendamientos de cada año (58 millones de pesetas, aproximadamente, para el ejercicio 1999, con incrementos interanuales de un 1%). En caso de resolución anticipada de los mismos, el comprador podrá exigir a la Sociedad la totalidad de las rentas pendientes de vencimiento. Se establece asimismo la posibilidad de subarriendo por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador, que ha sido parcialmente ejecutada durante el ejercicio 1999.
- Venta de derechos de opciones de venta para cada inmueble a favor del comprador. Estas opciones podrán ejercitarse durante el año 2007 y los precios de ejercicio de las mismas son los precios de la compraventa, 1.078 millones de pesetas, aproximadamente. Se establece, asimismo, la posible cesión de las opciones de venta por el comprador a terceros en el caso de venta, en las mismas condiciones.
- Apertura por Grupo Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (nota 7d) y constitución de derecho real de prenda a favor del comprador/arrendador en garantía del cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por la Sociedad en los acuerdos anteriores. No obstante, Grupo Duro Felguera, S.A. podrá disponer parcialmente de dicha imposición, de acuerdo con unas cantidades preestablecidas, a medida que el comprador transmita a terceros la propiedad de alguno de los inmuebles.

Como resultado de estas operaciones de compraventa se derivaron unas plusvalías netas para la Sociedad de 677,6 millones de pesetas, aproximadamente, cuyo reconocimiento contable la Sociedad estimó más adecuado diferir hasta el momento en que se produjeran las condiciones suficientes para considerarlas realizadas.

Durante el ejercicio 2000 la sociedad filial Felguera Revestimientos, S.A. ha recomprado parte de dichos inmuebles a un precio superior en 2 millones de pesetas al obtenido por Grupo Duro Felguera, S.A. en la operación descrita en los párrafos anteriores, vendiéndolos posteriormente a un tercero independiente, con un beneficio de 11 millones de pesetas.

El precio de venta obtenido por la sociedad filial Felguera Revestimientos, S.A. representa un 133,4% del precio fijado en la opción de venta de estos inmuebles a favor del comprador, la cual puede ejecutarse por este durante el ejercicio 2007.



OF9868829

CLASE 8.ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

Este hecho refleja la realidad del altísimo encarecimiento de precios experimentado por el mercado inmobiliario en el periodo transcurrido entre el 28 de diciembre de 1998 y el cierre del ejercicio 2000; por lo que los Administradores de la Sociedad estiman que el comprador inicial no va a ejecutar la opción de venta de los inmuebles existente a su favor, dadas las plusvalías a las que esta ejecución supondría renunciar.

En base a lo anterior, los administradores de la Sociedad han registrado dentro del epígrafe “Resultados extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, la totalidad de la plusvalía, por importe de 24 millones de pesetas, que al inicio del ejercicio 2000 figuraba registrado en el epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios” del balance de situación adjunto, correspondiente a la parte de los inmuebles que han sido recomprados por su sociedad filial.

Asimismo, han registrado dentro del mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 184 millones de pesetas que igualmente al inicio del ejercicio 2000 figuraba registrado en el epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios” del balance de situación adjunto, equivalente al coste del alquiler de estos inmuebles desde la firma del contrato inicial de compraventa hasta el cierre del ejercicio 2000. El importe que queda registrado al cierre del ejercicio 2000 dentro del epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios” del balance de situación adjunto corresponde a la parte de la plusvalía equivalente al total pendiente de los alquileres hasta la fecha de finalización de la opción de venta.

13. Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo

Los saldos al 31 de diciembre de 2000 y los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en este epígrafe del balance de situación son los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Provisión para pensiones	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	1.374.572	39.000	1.413.572
Dotaciones con cargo a resultados	123.742	13.000	136.742
Pagos	(355.967)	-	(355.967)
Traspaso a corto plazo	(584.387)	-	(584.387)
Otros movimientos	(7.218)	-	(7.218)
Saldo final	<u>550.742</u>	<u>52.000</u>	<u>602.742</u>



OF9868830

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000a) Provisión para pensiones

	En miles de pesetas		
	<u>Personal activo</u>	<u>Personal pasivo</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.158.511	216.061	1.374.572
Dotaciones con cargo a resultados:			
. Gastos financieros (nota 19)	47.178	11.646	58.824
. Gastos de personal (nota 17 c)	61.646	3.272	64.918
Pagos	(333.092)	(22.875)	(355.967)
Trasposos a corto plazo	(584.387)	-	(584.387)
Otros movimientos	-	(7.218)	(7.218)
Saldo final	<u>349.856</u>	<u>200.886</u>	<u>550.742</u>

Durante el ejercicio 2000 la Sociedad ha realizado, a través de su filial Acervo, S.A., una adquisición de autocartera, equivalente al 5% del capital suscrito con un coste de 928 millones de pesetas que, posteriormente ha sido vendida a directivos del grupo al que la Sociedad pertenece. Como consecuencia de esta operación, la sociedad filial ha registrado una pérdida por importe de 97 millones de pesetas, a pesar de que la venta ha sido efectuada a un precio superior en 204 millones de pesetas al de cotización a la fecha de la operación.

X

Para hacer frente al pago de esta operación, parte de los directivos han tomado la decisión de rescatar los fondos provisionados por la Sociedad correspondientes a sus derechos de pensiones por un importe total de 584 millones de pesetas. En consecuencia, dicho importe ha sido reclasificado a "Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico" a corto plazo del balance de situación adjunto (notas 16 y 22).

b) Otras provisiones

Corresponde a la provisión constituida por la venta de Petrolífera Ducar, por la constitución del fondo de reversión para cubrir los saldos de los activos sujetos a concesión. Esta provisión se dota con cargo a resultados extraordinarios de forma lineal basándose en un estudio de experto independiente.



OF9868831

CLASE 8ª

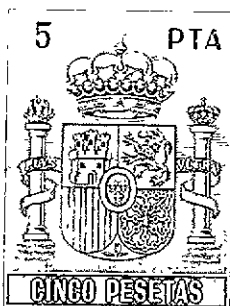
Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000**14. Acreeedores a largo plazo****a) Análisis por vencimientos**

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

En miles de pesetas						
	<u>Emisión de obligaciones convertibles</u>	<u>Deudas con entidades de Crédito</u>	<u>Deudas con empresas del grupo y asociadas</u>	<u>Otras deudas no comerciales</u>	<u>Acreeedores por adjudicación</u>	<u>Total</u>
2001	-	1.019.156	3.563.935	314.609	12.000	4.909.700
2002	105.260	-	-	6.986	12.700	124.946
2003	-	-	2.500.000	4.500	13.500	2.518.000
2004	-	-	-	-	14.400	14.400
2005	-	-	-	-	15.300	15.300
Años posteriores	-	-	-	-	16.200	16.200
	105.260	1.019.156	6.063.935	326.096	84.100	7.598.546
Menos parte a corto plazo	-	(1.019.156)	(3.563.935)	(314.609)	(12.000)	(4.909.700)
Total a largo plazo	105.260	-	2.500.000	11.486	72.100	2.688.846

b) Análisis por tipo de monedas

No existen deudas no comerciales denominadas o instrumentadas en moneda extranjera.



0F9868832

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000**c) Deudas con entidades de crédito**

El detalle de las deudas mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

		En miles de pesetas		
		Límite	Dispuesto	
Tipo de <u>interés</u>			Largo Plazo	Corto plazo
Entidades de crédito:				
Con garantía real				
Multidivisa	Libor-Euribor + 0,5%	1.000.000	-	72.000
En pesetas	Euribor + 0,5%	600.000	-	3.000
En pesetas	Euribor + 0,5%	1.000.000	-	638.499
En pesetas	Euribor + 0,5%	700.000	-	300.000
Intereses	-	-	-	5.657
		3.300.000	-	1.019.156

d) Obligaciones convertibles en acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1997 aprobó la emisión de un total de 400.000 obligaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, convertibles en acciones, cuyo importe total ascendió a 4.000 millones de pesetas.

El tipo de interés se estableció en el 4,5% anual, pagadero por semestres vencidos, siendo la amortización de las obligaciones a los cinco años de la emisión, en una sola vez.

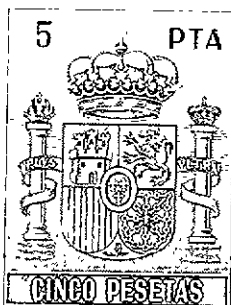
En los supuestos de conversión, se establecía que el valor nominal de las nuevas acciones emitidas sería de 500 pesetas y que gozarían de los mismos derechos que las antiguas desde el uno de enero del ejercicio en que se emitieran. Para el cálculo del precio de conversión de las mismas se debía aplicar un descuento variable que no podrá ser inferior al 10%, ni el tipo de emisión inferior a 1.000 pesetas por acción.

Asimismo, se establecía que las opciones de conversión se producirían a los 6, 12 y 18 meses desde la fecha efectiva de la emisión, perdiendo su posibilidad de conversión a partir de la tercera opción.

En los ejercicios anteriores se convirtieron 389.474 obligaciones, lo que supuso un aumento del capital social en 1.365 millones de pesetas, con una prima de emisión de 2.542 millones de pesetas.



CLASE 8ª



0F9868833

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

15. Acreeedores a corto plazo

a) Acreeedores comerciales

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Deudas por compras o prestación de servicios	243.155	198.087
Anticipos de clientes	<u>772.577</u>	<u>-</u>
	<u>1.015.732</u>	<u>198.087</u>

b) Otras deudas no comerciales

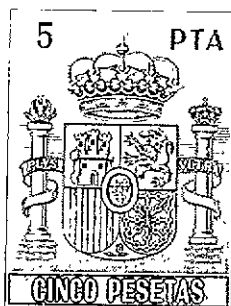
	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Administraciones Públicas (nota 17)	122.015	183.002
Remuneraciones pendientes de pago	140.867	132.905
Otras deudas	<u>51.727</u>	<u>4.706.353</u>
	<u>314.609</u>	<u>5.022.260</u>

En el ejercicio 1999 Otras deudas recogía básicamente la prima única a pagar por la externalización de los fondos de pensiones del personal pasivo por 4.665,9 millones de pesetas, que se hizo efectiva en enero de 2000.

X



CLASE 8.^a



0F9868834

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

16. Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en este epígrafe han sido los siguientes:

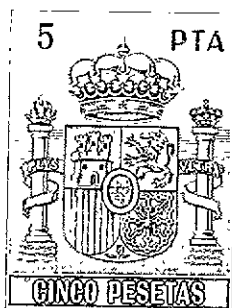
	<u>En miles de pesetas</u>		
	<u>Provisión para pensiones</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	-	115.951	115.951
Pagos	-	(1.344)	(1.344)
Cancelaciones	-	(33.000)	(33.000)
Trasposos	<u>584.387</u>	<u>-</u>	<u>584.387</u>
Saldo final	<u>584.387</u>	<u>81.607</u>	<u>665.994</u>

El importe traspasado de la provisión para pensiones corresponde al rescate de las pensiones de parte del personal directivo, pagadas en enero de 2001 (ver nota 13 a)

X



CLASE 8.ª



0F9868835

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

17. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2000 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldos deudores (nota 9):	
Impuestos anticipados	1.084.073
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	11.791
Otros conceptos	<u>36.319</u>
	1.132.183
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	<u>(903.264)</u>
	<u>228.919</u>
Saldos acreedores (nota 15 a):	
Impuesto sobre el Valor Añadido	39.429
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	13.538
Impuesto sobre Sociedades	46.394
Impuestos diferidos	11.597
Organismos de la Seguridad Social	8.217
Impuestos locales y autonómicos	
Otros conceptos	<u>2.840</u>
	<u>122.015</u>

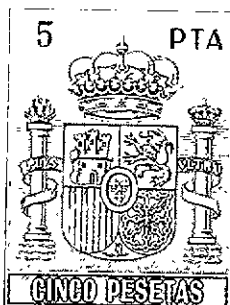
La Sociedad tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, basándose en los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

El Régimen Especial de Tributación Consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

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 cobrar (crédito fiscal) según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.



CLASE 8ª



OF9868836

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

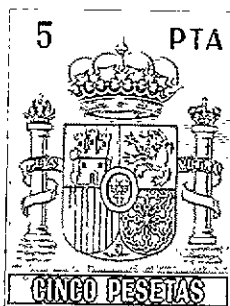
El Impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2000 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Resultado contable del ejercicio	2.172.661
Impuesto sobre sociedades	<u>(320.973)</u>
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	<u>1.851.688</u>
Diferencias permanentes	(2.724.885)
Diferencias temporales:	
Con origen en ejercicios anteriores:	
Aumentos	6.760
Disminuciones	(469.340)
Pérdida aportada a la base imponible consolidada	1.335.777
Base imponible compensada de ejercicios anteriores	43.870
Base imponible	<u>(1.379.647)</u>



CLASE 8.^a



0F9868837

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

El gasto por el Impuesto sobre sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias se compone de lo siguiente:

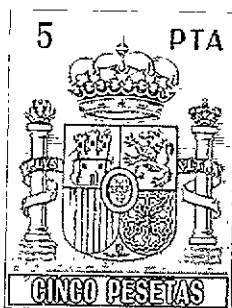
	<u>En miles de pesetas</u>
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible aportada a la base consolidada	(482.876)
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	164.269
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	<u>(2.366)</u>
	<u><u>(320.973)</u></u>

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

	<u>En miles de pesetas</u>
Dividendos intergrupo	(1.770.043)
Plusvalías por enajenación de inmovilizado a empresas del Grupo	(202.288)
Pensiones, neto	(232.225)
Insolvencias de créditos	(187.062)
Traspaso de ingresos a distribuir	(208.521)
Variación de las inversiones financieras permanentes	(162.610)
Otros conceptos, neto	<u>37.866</u>
	<u><u>(2.724.885)</u></u>



CLASE 8.^a



0F9868838

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

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 al 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	3.097.351	<u>1.084.073</u>
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	33.134	<u>11.597</u>

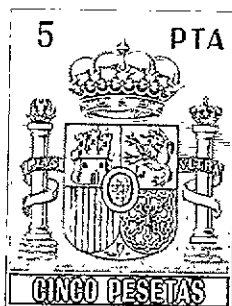
Los impuestos anticipados corresponden a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los nueve próximos ejercicios. La citada actualización se ha realizado sobre la base de la prima única del contrato de seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo externalizados al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con la disposición transitoria decimosexta de la Ley 30/95, de 8 de noviembre de 1995, declarada expresamente vigente según lo dispuesto por la ley 43/1995 de 27 de diciembre.

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez 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. El balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto no recoge, basándose en un criterio de prudencia, el posible efecto fiscal de la compensación de bases imponible negativas de ejercicios anteriores. El detalle de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

<u>Ejercicio</u>	<u>En millones de pesetas</u>
1993	63
1994	1.367
1995	371
1999	<u>42</u>
	<u>1.843</u>



CLASE 8.^a



0F9868839

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos de los principales impuestos que le son aplicables. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el periodo de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.

18. Ingresos y gastos

a) Distribución del importe neto de la cifra de negocios

El total de la cifra de negocio efectuada durante 2000 por la Sociedad corresponde a facturaciones realizadas en Euros, destinadas al mercado nacional y correspondientes a la actividad de energía.

b) Aprovisionamientos

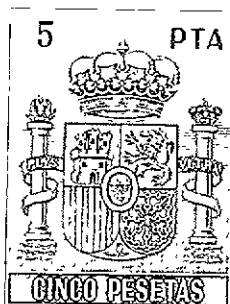
	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Consumos:		
- Compras netas	151.532	-
- Otros gastos externos	<u>68.476</u>	<u>7.200</u>
	<u>220.008</u>	<u>7.200</u>

c) Gastos de personal

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Sueldos, salarios y asimilados	628.537	631.104
Indemnizaciones	32.675	-
Aportaciones y dotaciones para pensiones (nota 13a)	64.918	74.269
Cargas sociales	<u>98.409</u>	<u>100.380</u>
	<u>824.539</u>	<u>805.753</u>



CLASE 8ª



0F9868840

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

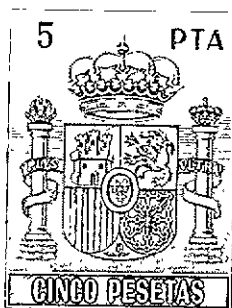
d) Número promedio de empleados por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Titulados superiores	22
Técnicos de grado medio	6
Otros técnicos	12
Administrativos	<u>25</u>
	<u>65</u>

X



CLASE 8.^a



OF9868841

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

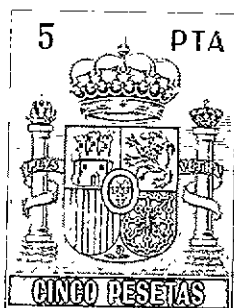
19. **Resultados financieros**

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultados positivos:		
Ingresos de participaciones en capital:		
. En empresas del Grupo (nota 7 a)	1.770.043	169.500
. En empresas asociadas (nota 7 a)	915	1.260
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado:		
. De empresas del Grupo	79.557	90.524
. De empresas fuera del Grupo	79.945	226.067
Otros intereses e ingresos asimilados:		
. De empresas del Grupo	112.758	15.700
. Otros intereses	4.505	8.133
. Beneficios de inversiones financieras	-	1
Diferencias positivas de cambio	82	15.513
	<u>2.047.805</u>	<u>526.698</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados:		
. Por deudas con empresas del Grupo (nota 7 a)	(49.460)	(39.465)
. Por deudas con terceros y gastos asimilados	(76.329)	(45.897)
. Pérdidas de inversiones financieras	-	(2.773)
Variación de las provisiones de inversiones financieras	35.943	(381)
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 13 a)	(58.824)	(281.594)
Diferencias negativas de cambio	(142)	(15.519)
	<u>(148.812)</u>	<u>(385.629)</u>
Resultados financieros positivos netos	<u>1.898.993</u>	<u>141.069</u>



CLASE 8.^a



OF9868842

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

20. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultados positivos:		
Traspaso a resultados plusvalía venta de inmovilizado (nota 12)	208.521	
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	162.349	11.922
Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	232.332	466.078
Ingresos extraordinarios	41.426	1.089.318
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	<u>1.561</u>	<u>-</u>
	<u>646.191</u>	<u>1.567.318</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	(149)	(25.549)
Gastos extraordinarios	(14.548)	(135.426)
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	<u>(8.410)</u>	<u>(13.766)</u>
	<u>(23.109)</u>	<u>(174.741)</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	<u>623.082</u>	<u>1.392.577</u>

Dentro del epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control" se incluyen, básicamente, 30 millones de pesetas de plusvalías originadas en la venta de terrenos (nota 6) y 202 millones de pesetas de plusvalía por la venta de la sociedad filial Felguera Melt, S.A. a otra sociedad del grupo (nota 7).

El epígrafe de "Ingresos extraordinarios" incluía al cierre de 1999 básicamente la retrocesión de provisiones para pensiones externalizadas por un total de 929,8 millones de pesetas e indemnizaciones por expropiaciones de terrenos y otros por 125 millones de pesetas.



CLASE 8.^a



OF9868843

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

21. Otra información

a) Retribución de los administradores

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de sueldos, dietas, otras remuneraciones y asimilados durante el ejercicio 2000 han ascendido a 87 millones de pesetas.

Por otra parte, el importe devengado correspondiente a las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales del Consejo de Administración asciende a 99 millones de pesetas.

22. Acontecimientos posteriores al cierre

Tal como se indica en la nota 13 a) en diciembre de 2000 parte de los directivos han tomado la decisión de rescatar los fondos provisionados por la Sociedad correspondientes a sus derechos de pensiones por un importe total de 584 millones de pesetas, que se encuentran recogidas dentro del epígrafe " Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico" a corto plazo del balance de situación adjunto y se han hecho efectivas en enero de 2001.



CLASE 8.ª



0F9868844

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

23. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tenía prestados, de forma directa o indirecta, las siguientes garantías, correspondientes básicamente a garantías de contratos de venta y afianzamiento de créditos y avales:

	<u>En miles de pesetas</u>
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	3.379.681
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	6.331.042
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	679.891
Felguera Revestimientos, S.A.	225.000
Técnicas de Entibación, S.A.	100.000
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	1.052.629
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	1.714.722
Felguera Parques y Minas, S.A.	161.132
Felguera Calderería Pesada, S.A.	900.000
Felguera Melt, S.A.	1.006.578
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	65.000
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	150.000
Turbogeneradores de México, S.A. de C.V.	636.098
Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V.	223.766
Duro Felguera Power, S.A. de C.V.	<u>1.312.673</u>
	<u>17.938.212</u>

Adicionalmente, la Sociedad tenía al 31 de diciembre de 2000 los siguientes compromisos:

	<u>En miles de pesetas</u>
Líneas de avales y crédito multiusuario	22.870.000
Garantías de contratos de venta en ejecución	1.659.646
Otros conceptos	<u>2.775</u>
	<u>24.532.421</u>



CLASE 8.^a



OF9868845

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

24. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

Grupo Duro Felguera, S.A.
Cuadros de financiación
(expresados en miles de pesetas)

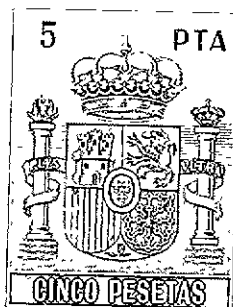


CLASE 8ª



OF9868846

APLICACIONES DE FONDOS		2000	1999	ORIGENES DE FONDOS		2000	1999
Gastos de establecimiento y formalización de Deudas		-	3.938	Recursos procedentes de operaciones		1.751.381	8.048
Adquisiciones de inmovilizado		7.988.819	5.116.241	Deudas a largo plazo		2.500.000	100.001
Inmovilizaciones inmateriales		229	-	Enajenación de inmovilizado		5.267.732	1.242.750
Inmovilizaciones materiales		10.783	296.684	Inmovilizaciones materiales		30.827	1.240.132
Inmovilizaciones financieras		7.977.697	4.819.557	Inmovilizaciones financieras		5.236.905	2.618
Dividendos y primas de asistencia		641.103	667.024	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de Inmovilizaciones financieras		262.625	191.627
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		1.116.502	16.216	Otras inversiones financieras		96.518	12.656
Entidades de crédito		1.100.001	-	Administraciones Públicas a largo plazo		166.107	178.971
Otras deudas		16.501	16.216	Cancelación de Créditos a largo plazo por Operaciones de tráfico		12.000	11.300
Provisiones para pensiones y obligaciones similares		947.572	637.318	Ingresos a distribuir en varios ejercicios		-	12.649
Externalización de provisiones para pensiones y obligaciones Similares		-	4.665.929	Conversión de obligaciones en acciones		-	745
Otros		32	32	Total orígenes de fondos		9.793.738	1.567.120
Total aplicaciones de fondos		10.694.018	11.106.698	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)		900.280	9.539.578



OF9868847

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 2000

a) Variación del capital circulante

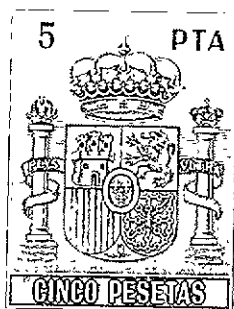
	En miles de pesetas			
	2000		1999	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Deudores	-	(409.820)	-	(718.720)
Acreedores	-	(154.087)	-	(3.415.680)
Inversiones financieras temporales	-	(370.139)	-	(5.374.839)
Tesorería	35.142	-	-	(27.755)
Ajustes por periodificación	-	-	-	(2.584)
		(1.376)		
Total	<u>35.142</u>	<u>(935.422)</u>	<u>-</u>	<u>(9.539.578)</u>
Variación del Capital Circulante		<u>(900.280)</u>		<u>(9.539.578)</u>

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

	En miles de pesetas	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultado del ejercicio	2.172.661	936.752
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	45.033	54.204
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	123.742	355.863
Dotación otras provisiones	13.000	13.000
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	149	25.549
Total aumentos	<u>181.924</u>	<u>448.616</u>
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(30.043)	(435.594)
Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	(202.289)	-
Traspaso a resultados de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(208.521)	-
Reversión provisión para pensiones y obligaciones similares con abono a resultados extraordinarios	-	(929.804)
Desdotación neta a la provisión de inmovilizado financiero	(162.351)	(11.922)
Total disminuciones	<u>603.204</u>	<u>(1.377.320)</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	<u>1.751.381</u>	<u>8.048</u>



CLASE 8.^a



0F9868848

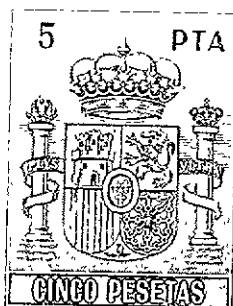
GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio 2000

X



CLASE 8ª



OF9868849

Grupo Duro Felguera, S.A.

Tradicionalmente **Grupo Duro Felguera, S.A.** se ha limitado a actuar como holding de las acciones de filiales operativas sin tener actividad económica propia.

A finales del ejercicio 2.000, el Consejo de Administración decidió modificar este planteamiento y proceder a una reestructuración de la organización interna del Grupo.

Como consecuencia de dicha reestructuración se han transferido a Grupo Duro Felguera, S.A. los contratos para la construcción de Ciclos Combinados, así como la totalidad de la plantilla que se ocupa del desarrollo de los mismos. El motivo de este cambio se basa en el gran tamaño de dichos pedidos que requieren para su desarrollo de un balance más sólido que el de las filiales que anteriormente venían operando en este campo. Dicho cambio no obstante no ha tenido aún un impacto apreciable en los números del ejercicio, si bien si deberán tenerlo en los siguientes.

Como consecuencia también de dicha reorganización las ingenierías han quedado agrupadas bajo la tutela de una sociedad filial (Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.) en tanto que los talleres se han agrupado en el balance de otra sociedad filial (Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.). Antes de proceder a dicha agrupación la sociedad matriz procedió a dotar del capital adecuado a Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A. con una ampliación de capital con prima de emisión por un total de 4.410 millones de pesetas.

En cuanto al propio funcionamiento de la Sociedad como holding, se han repetido los resultados del ejercicio anterior hasta el nivel de resultado neto de explotación.

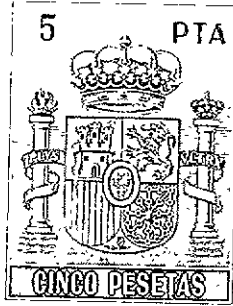
Sin embargo, debido a los ingresos financieros por toma de dividendos de filiales, el resultado final antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 1.852 millones de pesetas de beneficio.

Durante el ejercicio la Sociedad celebró su Centenario con diversos actos cuyos costes no han producido desviación en la cuenta de resultados comparada con la del ejercicio anterior.

En el mes de enero la sociedad desembolsó el importe de la prima única contratada para cumplir con las obligaciones derivadas de los compromisos por pensiones con su personal pasivo. Este desembolso no ha producido ningún descenso en el fondo de maniobra que se mantiene en niveles muy próximos a los de cierre del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



OF9868850

Grupo Duro Felguera, S.A.

El balance mantiene buenas proporciones siendo el cambio más importante a destacar el aumento neto de inmovilizado financiero en 2.843 millones de pesetas, como consecuencia de la ampliación de capital mencionado en Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A. y el traspaso de la participación en Felguera I.H.I., S.A. al balance de la matriz dentro de las medidas de reorganización repetidamente mencionadas.

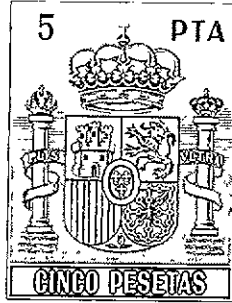
Grupo Duro Felguera, S.A. no mantiene autocartera si bien a lo largo del ejercicio su filial Acervo adquirió el 5% de las acciones de su matriz que revendió posteriormente a los directivos de diversas empresas del Grupo.

Durante el ejercicio 2.000 Grupo Duro Felguera, S.A. no ha realizado gastos de investigación y desarrollo.

X



CLASE 8.ª



OF5704519

Grupo Duro Felguera, S.A.

El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2000, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 29 de marzo de 2001.

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

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente

D. José Ramón Álvarez Rendueles
Consejero

D. Tomás Casado Martínez
Consejero

Inversiones el Piles, S.A.
(Representada por D. Gonzalo J. Álvarez Arrojo)
Consejero

D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero

D. Acacio F. Rodríguez García
Consejero

D. Guillermo Quirós Pintado
Secretario (no Consejero)

D. Florentino Fernández del Valle
Consejero Director General

D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero

Imasa, S.A.
(Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero

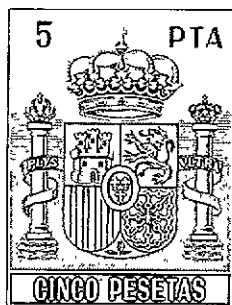
Montaje Eléctricos del Cantábrico, S.A.
(Representada por D. José Luis García Arias)
Consejero

D. Víctor M. Pola Fraile
Consejero

TSK Electrónica Electricidad, S.A.
(Representada por D. Sabino García Vallina)
Consejero



CLASE 8ª



OF5712272

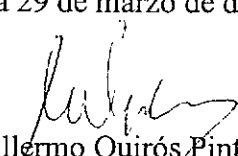
Grupo Duro Felguera, S.A.

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Director General:	D. Florentino Fernández del Valle
Consejero:	D. José Ramón Álvarez Rendueles
Consejero:	D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero:	D. Tomas Casado Martínez
Consejero:	Imasa, S.A. (Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero:	Inversiones el Piles, S.L. (Representada por D. Gonzalo J. Alvarez Arrojo)
Consejero:	Montaje Eléctricos del Cantábrico, S.A. (MELCA) (Representada por D. José Luis García Arias)
Consejero:	D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero:	D. Víctor M. Pola Fraile
Consejero:	D. Acacio F. Rodríguez García
Consejero:	TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (Representada por D. Sabino García Vallina)
Secretario (no Consejero):	D. Guillermo Quirós Pintado

Diligencia que formula Guillermo Quirós Pintado, Secretario del Consejo, 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 2000, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de 50 hojas de papel timbrado, clase 8ª, referenciadas con los números OF9868801 al OF9868850 ambas inclusive, así como las hojas OF5427929, OF5704519 y OF5712272, en las que se extiende la presente diligencia con la firma de los señores Consejeros, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, 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 doy fe.

En Oviedo, a 29 de marzo de dos mil uno.


Fdo.: D. Guillermo Quirós Pintado
Secretario del Consejo de Administración

SECRETARÍA DE ECONOMÍA
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

18 ABR 2001

Handwritten signature

**Grupo Duro Felguera, S.A. Registro de Auditorías
y Sociedades Dependientes**

Emisores

Nº

6727

Informe de Auditoría,

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2000
e Informe de Gestión del ejercicio 2000

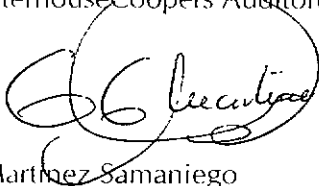
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Grupo Duro Felguera, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 2000 de determinadas sociedades dependientes, indicadas en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta, que se integran en la consolidación y cuyos resultados netos y activos totales representan un 2% aproximadamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión, expresada en este informe, sobre las cuentas anuales consolidadas de Grupo Duro Felguera, S.A. y sus sociedades dependientes se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los informes de otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 3 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, *excepto* por el cambio de criterio descrito en la nota 3 m) de la memoria consolidada adjunta, con el cual estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los administradores de Grupo Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián Martínez Samaniego
Socio – Auditor de Cuentas

30 de marzo de 2001



CLASE 8.ª



0F9681056

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2000
e Informe de Gestión del ejercicio 2000

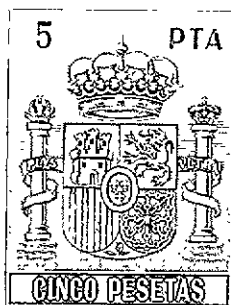
Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Director General:	D. Florentino Fernández del Valle
Consejero:	D. José Ramón Álvarez Rendueles
Consejero:	D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero:	D. Tomas Casado Martínez
Consejero:	Imasa, S.A. (Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero:	Inversiones el Piles, S.L. (Representada por D. Gonzalo J. Álvarez Arrojo)
Consejero:	Montaje Eléctricos del Cantábrico, S.A. (MELCA) (Representada por D. José Luis García Arias)
X Consejero:	D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero:	D. Víctor M. Pola Fraile
Consejero:	D. Acacio F. Rodríguez García
Consejero:	TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (Representada por D. Sabino García Vallina)
Secretario (no Consejero):	D. Guillermo Quirós Pintado

Oviedo, 29 de marzo de 2001

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(expresados en miles de pesetas)

ACTIVO	2000	1999	PASIVO	2000	1999
Inmovilizado	10.945.968	11.013.193	Fondos propios (nota 12)	11.154.673	10.567.825
Gastos de establecimiento (nota 4)	101.941	48.928	Capital suscrito	7.426.184	7.426.183
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	236.595	232.064	Prima de emisión	651.113	651.113
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	7.963.589	6.776.023	Reserva de revalorización	1.136.778	1.136.778
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	2.304.738	2.533.770	Otras reservas de la Sociedad dominante	(341.853)	(149.385)
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 8)	339.105	1.422.408	Reservas en sociedades consolidadas	(894)	451
			Diferencia negativa de primera consolidación	892.813	892.813
Fondo de comercio de consolidación	17.447	12	Pérdidas y ganancias del ejercicio atribuidas a la Sociedad dominante (Beneficio)	1.231.207	746.163
Gastos a distribuir en varios ejercicios	530	670			
Activo circulante	31.532.784	27.275.231	Socios externos (nota 13)	624.848	411.419
Existencias (nota 9)	3.895.524	3.294.920	Diferencia negativa de consolidación	18.308	18.280
Deudores (nota 10)	23.455.474	14.012.359	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 14)	1.005.247	1.102.813
Inversiones financieras temporales (nota 11)	2.874.132	8.800.229	Provisiones para riesgos y gastos (nota 15)	1.207.265	2.239.139
Tesorería	1.269.115	1.133.229	Acreedores a largo plazo (nota 16)	1.966.764	1.877.291
Ajustes por periodificación	38.539	34.494	Emisión de obligaciones convertibles	105.260	105.260
			Deudas con entidades de crédito	1.728.678	1.619.147
			Acreedores por adjudicación	72.100	84.100
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	20.323	20.323
			Otros acreedores	40.403	48.461
			Acreedores a corto plazo	26.519.624	22.072.339
			Deudas con entidades de crédito (nota 16)	4.279.128	5.551.023
			Deudas con sociedades puestas en equivalencia	3.156	29.710
			Acreedores comerciales (nota 17 a)	16.911.187	9.445.152
			Otras deudas no comerciales (nota 17 b)	3.721.142	6.381.799
			Acreedores por adjudicación (nota 16)	12.000	11.300
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico (nota 18)	1.585.972	644.304
			Ajustes por periodificación	7.039	9.051
TOTAL ACTIVO	42.496.729	38.289.106	TOTAL PASIVO	42.496.729	38.289.106

CLASE 8.ª

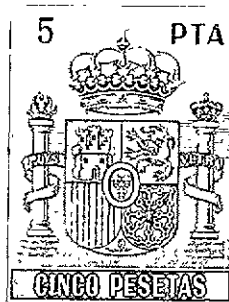


OF9862745

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	INGRESOS				
	2000	1999		2000	1999
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	982.359	Importe neto de la cifra de negocios (nota 20 b)	37.930.930	30.575.527
Aprovisionamientos (nota 20 c)	20.772.410	14.250.243	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	783.677	-
Gastos de personal (nota 20 d)	11.869.269	10.558.269	Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado (nota 6 d)	869.468	165.280
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	567.182	465.351	Otros ingresos de explotación (nota 20 g)	370.063	207.491
Variación de las provisiones de tráfico (nota 20 f)	327.122	(34.479)			
Otros gastos de explotación	4.113.202	3.960.369			
Beneficio de explotación	2.304.953	766.186			
Gastos financieros y gastos y pérdidas de inversiones en inmovilizaciones financieras (nota 21)	787.162	474.119	Ingresos y beneficios de inversiones e inmovilizaciones financieras y otros intereses (nota 21)	260.347	494.564
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 21)	58.824	281.594	Diferencias positivas de tipo de cambio (nota 21)	282.549	722.256
Diferencias negativas de tipo de cambio (nota 21)	425.067	1.087.421			
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	4.234	2.173	Resultados financieros negativos netos	728.157	626.314
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3.164	4	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	10	11
Beneficios de las actividades ordinarias	1.569.408	137.706			
Resultados extraordinarios positivos netos (nota 22)	264.393	965.556			
Beneficios consolidados antes de impuestos	1.833.801	1.103.262			
Impuesto sobre sociedades	415.490	287.418			
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	1.418.311	815.844			
Beneficios atribuidos a socios externos	187.104	69.681			
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	1.231.207	746.163			

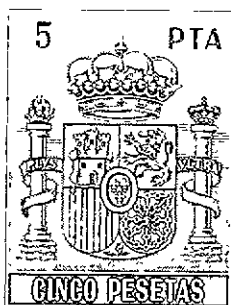
CLASE 8.ª



OF9862746



CLASE 8.^a



OF9862747

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

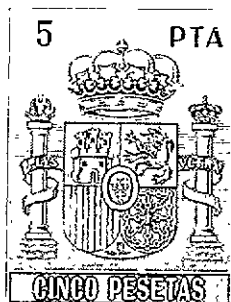
1. Actividad y estructura del Grupo

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un período 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. 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. dio 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 actividades 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 integramente participada, Duro Felguera Plantas Industriales, S.A., anteriormente de nominada Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.

X En el último trimestre del ejercicio 2000, el Grupo ha llevado a cabo una reestructuración agrupando las sociedades dedicadas a la actividad de taller en la cartera de una filial, Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A., anteriormente denominada Cryotec, S.A. Las sociedades dedicadas a la actividad de ingeniería han quedado agrupadas bajo la filial Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. La reestructuración se completa con la decisión de que los pedidos de gran tamaño, y en concreto las centrales de ciclos combinados contratadas, sean ejecutados a partir de ahora por Grupo Duro Felguera, S. A., actividad que complementará la de actuar como cabecera del Grupo y tenedora de acciones, gestionando sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo Duro Felguera.



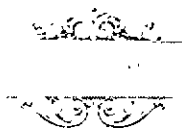
OF9862748

CLASE 8.ª

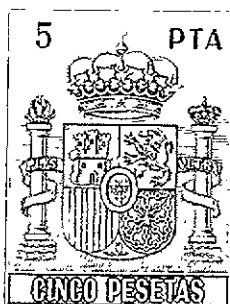
**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

La relación de sociedades dependientes, asociadas y multigrupo y la información relativa a las mismas es la siguiente:

Sociedad	Participación		Actividad
	Porcentaje	Domicilio	
Consolidación por integración global:			
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	100%	La Felguera	Sociedad matriz de filiales de bienes de equipo y de ingeniería
Felguera Melt, S.A.	100%	La Felguera	Fundición
Acervo, S.A.	100%	Oviedo	Financiera
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	100%	La Felguera	Inmobiliaria
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	100%	Llanera	Material para túneles y minas
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	100%	La Felguera	Ingeniería equipos de elevación
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	100%	Langreo	Montajes industriales
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	100%	Gijón	Montaje y mantenimiento turbinas
Felguera Revestimientos, S.A.	100%	Gijón	Revestimientos refractarios
Técnicas de Entibación, S.A.	100%	Llanera	Fabricación material entibación
Felguera Parques y Minas, S.A.	100%	La Felguera	Ingeniería equipos mineros
Felguera Calderería Pesada, S.A.	100%	Gijón	Recipientes de presión y calderería gruesa
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	100%	Gijón	Montaje y diseño instalaciones metalográficas y recipientes a presión
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	100%	Langreo	Fabricación equipos mecánicos
Felguera I.H.I., S.A.	55,5%	Madrid	Equipos almacenamiento de combustibles y gases
Duro Felguera Equipos y Montaje, S.A.	100%	La Felguera	Túneles congelación y cintas transportadoras
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Delegación comercial
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Montaje y mantenimiento de turbinas
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Comercio e industria relacionado con sector bienes equipo
Duro Felguera Power, S.A. de C.V.	99,6%	Méjico	Montaje y mantenimiento de calderas y turbogeneradores para el sector energético.
Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V.	60%	Méjico	Construcción y montaje de proyectos industriales
Equipamientos Construcciones y Montajes, S.A. de C.V.	59,4%	Méjico	Construcción y montaje de proyectos industriales
T - System, S.L	60%	Oviedo	Desarrollo de aplicaciones informáticas de gestión empresarial
Consolidación por integración proporcional:			
UTE Auxini-Grupo Duro Felguera	50%	Gijón	Equipos metalmecánicos
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera	50%	La Felguera	Equipos mecánicos
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera II	50%	Gijón	Remodelación altos hornos
UTE Servicios y Maquinaria Duro Felguera-Ecolaire	50%	La Felguera	Reposición de sistemas de filtración de gas
UTE Ingemas-S.M. Duro Felguera	50%	La Felguera	Suministro planta de regeneración de CLH de laminación
UTE Sinter N° 5	20%	Gijón	Traslado, desmontaje y acondicionamiento de planta de sinterización
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas	50%	Oviedo	Construcción y puesta en marcha de planta piloto
UTE Hanfer	50%	Gijón	Habilitación naval
UTE Imenosa-Felguera	50%	La Felguera	Montaje y suministro de grúas
Consortium Duro Felguera, S.A.D.	56,53%	Mälmo-Suecia	Ingeniería, suministro, montaje y puesta en marcha de planta de regeneración de ácido
UTE Terquimsa	55,12%	La Felguera	Construcción de tanque de amoniaco
UTE Abbey Etna – S.M. Duro Felguera	48,58%	La Felguera	Diseño, suministro e instalación de línea de tubos con sistema de cambio rápido avanzado en la planta de Rothrist
UTE Felguera Fluidos – S.M. Duro Felguera	50%	Gijón	Sistema tratamiento agua y efluentes para central de ciclo combinado de Castejón
UTE CT San Roque	50%	San Roque	Obra civil para central de ciclos combinados
UTE CT Besós	50%	Besós	Obra civil para central de ciclos combinados
UTE CT Castejón	50%	Castejón	Obra civil para central de ciclos combinados



CLASE 8.ª

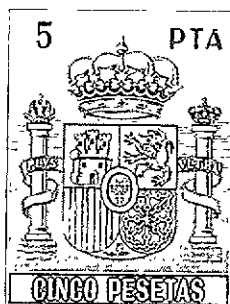
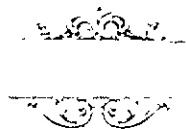


OF9862749

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Participación			
<u>Sociedad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>
Consolidación por puesta en equivalencia:			
Manteniments del Tordera, S.A.	49%	Tordera	Mantenimiento instalaciones industriales
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	25%	Colombia	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica
Iberoamericana de Montajes, S.A.	30%	Panamá	Ingeniería, construcción y montajes en el extranjero
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	33,33%	Bilbao	Construcciones e ingeniería
Zoreda Internacional, S.A.	40%	Gijón	Proyectos medioambientales
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V.	50%	Méjico	Montaje de turbinas y obra civil
Secicar, S.A.	16,36%	Granada	Comercialización de carburantes
Ingeniería de Proyectos Medioambientales,S.A.	50%	La Felguera	Construcción y explotación plantas regeneradoras CLH, promoción y venta de CLH regenerado y óxido férrico

X

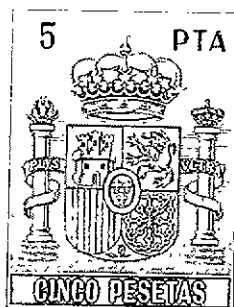


OF9862750

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

En miles de Pesetas								
Sociedad	Información sobre las sociedades			Consolidado				
	Capital Social	Reservas (3)	Resultados del ejercicio	Fondos de comercio de consolidación	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Diferencias negativas de primera Consolidación	Resultado atribuido a la Sociedad dominante
Grupo Duro Felguera, S.A.	7.426.184	1.947.215	2.172.661	-	-	-	-	37.894
Consolidación por integración global:								
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	3.290.000	(422.600)	1.786.765	-	52.358	-	5.431	51.223
Felguera Melt, S.A.	600.000	185.557	113.019	-	(3.614)	-	-	113.019
Acervo, S.A.	409.309	1.010.439	(64.645)	-	(29.562)	-	-	(64.645)
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	19.966	23.039	3.796	-	(154.536)	-	4.926	5.547
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	17.000	6.006	1.317	-	(31.525)	-	8.046	1.317
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	150.000	(10.418)	60.224	-	28.229	-	-	60.116
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	299.999	(517.370)	675.132	-	132.055	-	-	426.015
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	28.999	(96.894)	210.862	-	(63.699)	-	73.382	211.020
Felguera Revestimientos, S.A.	10.000	13.314	21.243	-	3.815	-	-	21.582
Técnicas de Entibación, S.A.	654.852	97.028	94.122	-	(413.967)	-	614.141	92.805
Felguera Parques y Minas, S.A.	150.000	(112.278)	172.861	-	(2.372)	-	32.133	164.358
Felguera Calderería Pesada, S.A.	639.921	360.926	27.869	-	37.448	-	133	7.692
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	50.001	15.324	(17.444)	-	13.069	-	-	(17.415)
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	749.985	(87.850)	(111.170)	-	(69.484)	-	-	(129.408)
Felguera I.H.I., S.A.	349.993	574.786	391.858	-	175.763	-	148.573	216.915
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	2.994.948	1.481.184	18.520	-	10.424	-	-	18.405
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V. (1)	24.104	(6.058)	(10.764)	-	(10.365)	-	-	(6.457)
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.(1)	861	3.315	(1.049)	-	1.862	70	-	334
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V (1)	10.810	2.788	4.639	-	2.788	-	-	4.581
Duro Felguera Power, S.A. de C.V. (4)	1.017	(85)	769	-	-	(85)	-	766
Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V (1)	18.589	(1.466)	34.100	8.359	-	(879)	-	19.767
T System, S.L. (4)	14.975	33.695	44	-	-	-	-	-
				8.359	(321.313)	(894)	886.765	1.235.431
Consolidación por integración proporcional								
UTE Auxini Grupo Duro Felguera (4)	2.000	-	-	-	(5.134)	-	6.048	-
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera (2) (4)	2.000	607	50	-	-	-	-	-
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera II (2) (4)	2.000	-	199	-	-	-	-	-
UTE: Servicios y Maquinaria Duro Felguera-Ecolaire (2) (4)	2.000	120	7.870	-	-	-	-	-



OF9862751

CLASE 8ª

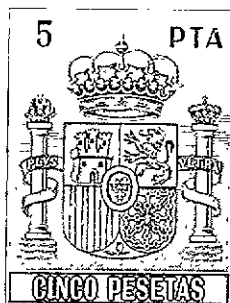
**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Sociedad	En miles de Pesetas							
	Información sobre las sociedades			Consolidado				
	Capital Social	Reservas (3)	Resultados del ejercicio	Fondos de comercio de consolidación	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Diferencias negativas de primera Consolidación	Resultado atribuido a la Sociedad dominante
UTE Ingenas-S.M. Duro Felguera (2) (4)	1.000	(2.448)	1.479	-	-	-	-	-
UTE Sinter N°5 (2) (4)	2.500	-	(6.558)	-	-	-	-	-
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas (1) (2)	1.000	910	780	-	-	-	-	-
UTE Hanfer (2)	1.000	-	-	-	-	-	-	-
UTE Inenosa-Felguera (2) (4)	1.000	(11)	(15)	-	-	-	-	-
Consortium Duro-Felguera, S.A.D. (2) (4)	-	(4.783)	(1.132)	-	-	-	-	-
UTE Terquinsa (2) (4)	400	-	2.006	-	-	-	-	-
UTE Abbey Etna - S.M. Duro Felguera (2) (4)	-	-	(700)	-	-	-	-	-
UTE Felguera Fluidos - S.M. Duro Felguera (2) (4)	-	-	(13)	-	-	-	-	-
UTE CT San Roque (2)	1.000	-	-	-	-	-	-	-
UTE CT Besós (2)	1.000	-	-	-	-	-	-	-
UTE CT Castejón (2) (4)	1.000	-	-	-	-	-	-	-
				-	(5.134)	-	6.048	-
Consolidación por puesta en equivalencia:								
Mantenimientos del Tordera, S.A. (4)	13.000	(2.484)	20	-	1.135	-	-	10
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A. (4)	4.287	(1.429)	-	-	(357)	-	-	-
Iberoamericana de Montajes, S.A. (4)	N/D	N/D	N/D	-	(373)	-	-	-
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A. (4) (5)	102.000	(47.239)	(957)	-	(16.083)	-	-	(319)
Zoreda Internacional, S.A. (4)	25.000	(8.783)	(1.348)	-	(653)	-	-	(790)
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V. (4)	717	1.851	-	-	925	-	-	-
Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A. (4)	19.966	-	(6.251)	-	-	-	-	(3.125)
Secicar, S.A. (4)	500.000	154	2.533	9.088	-	-	-	-
				9.088	(15.406)	-	-	(4.224)
				17.447	(341.853)	(894)	892.813	1.231.207

- (1) Auditadas por auditores diferentes a los del Grupo Duro Felguera consolidado.
 (2) Los datos correspondientes a estas UTES han sido integrados proporcionalmente en los correspondientes a las sociedades en las que participa directa e indirectamente Grupo Duro Felguera, S.A. y que han sido consolidados por el método de integración global.
 (3) Estos datos se muestran una vez deducidos los importes de los dividendos a cuenta entregados en el ejercicio.
 (4) No auditadas dada su escasa significación.
 (5) Datos referidos a 31 de diciembre de 1999



CLASE 8.ª



OF9862752

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

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

b) Principios de consolidación

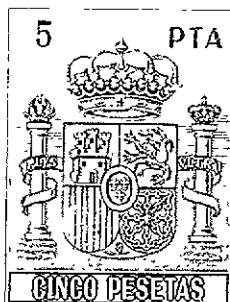
Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación de los métodos de integración global para las sociedades dependientes y el método de integración proporcional para las sociedades multigrupo. Las participaciones en sociedades asociadas se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

Las cuentas anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000.

El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en los epígrafes "Socios externos" de los balances de situación consolidados adjuntos y "Beneficios atribuidos a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, respectivamente.

Los resultados de las operaciones de sociedades adquiridas o enajenadas se han incluido desde, o hasta, la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda.

La variación experimentada desde el momento de su adquisición en los netos patrimoniales de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación no atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación, se recoge en el capítulo de Fondos propios como "Reservas en sociedades consolidadas".



OF9862753

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>
De Sociedades consolidadas por integración global:	Duro Felguera Power, S.A. de C.V. Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V. Equipamientos, Construcciones y Montajes, S.A. de C.V. T – System, S.L.	Felguera Montajes Colombia, S.A.
De Sociedades consolidadas por integración proporcional:	UTE Abbey Etna – S.M. Duro Felguera UTE Felguera Fluidos – S.M. Duro Felguera UTE CT San Roque UTE CT Besós UTE CT Castejón	UTE Ensidesa – Ingemas – S.M. Duro Felguera UTE B.F. Almería UTE B.F.N. Veriña UTE B.F. Litoral
De Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:	Secicar, S.A.	-

c) Principios contables

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, haya dejado de aplicarse.

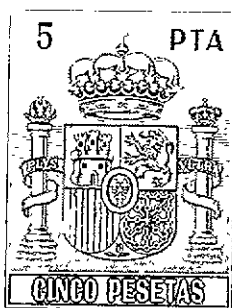
d) Agrupación de partidas

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

3. Normas de valoración

a) Fondo de comercio de consolidación

La diferencia positiva existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de su primera consolidación, se registra en el proceso de consolidación como Fondo de comercio de consolidación.



OF9862754

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Se amortiza linealmente en cinco años, considerado este período como el plazo medio de recuperación de las inversiones realizadas.

b) Diferencia negativa de consolidación

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

Esta diferencia sólo se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponda a una plusvalía realizada.

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.

c) Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

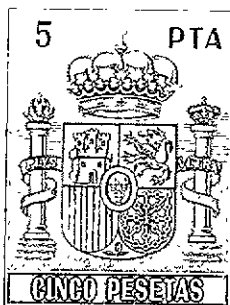
Todos los saldos y transacciones significativos entre las sociedades consolidadas por integración global y proporcional han sido eliminados en el proceso de consolidación, total o proporcionalmente, de acuerdo con el sistema de consolidación utilizado.

d) Homogeneización de partidas

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

e) Método de conversión

Las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación por el método de integración global o proporcional han sido convertidas a pesetas mediante el método siguiente: saldos por bienes, derechos y obligaciones al tipo de cambio de cierre del ejercicio, capital y reservas al tipo de cambio histórico y la cuenta de pérdidas y ganancias, al tipo de cambio medio del ejercicio.



0F9862755

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

La diferencia resultante de la aplicación de este método de conversión se muestra en el epígrafe "Diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados.

f) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, consistentes en gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan linealmente en un periodo de cinco años.

g) Inmovilizaciones inmateriales

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

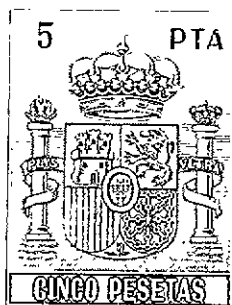
Los gastos de investigación y desarrollo cuyos resultados son satisfactorios, se activan cuando existen motivos fundados para confiar en su éxito técnico y viabilidad económico-comercial y se amortizan linealmente en un período de cinco años. En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en cuatro años, periodo en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las mismas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en los mismos.

h) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.



OF9862756

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados del ejercicio en el momento en que se producen. 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 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.

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil aplicados han sido los siguientes:

	<u>Años</u>
Construcciones	7 a 57
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 a 33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 a 33
Otro inmovilizado	3 a 20

i) Inmovilizaciones financieras

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 éste fuese inferior. En aquellos casos en los que el valor de reembolso excede del valor de 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.



OF9862757

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

2. Títulos de renta variable:

Salvo las participaciones en sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia, las inversiones en los restantes valores mobiliarios de renta variable se presentan a su coste de adquisición, 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 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 al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Inmovilizaciones financieras-Provisiones".

j) 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 inferior al coste de fabricación.

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

k) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación 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.



CLASE 8.^a



OF9862758

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

l) Inversiones financieras temporales

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

m) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

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

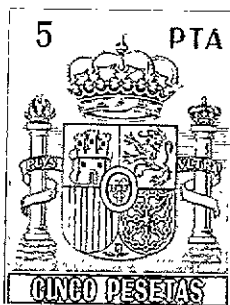
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a las plusvalías generadas en las ventas de determinados inmuebles con opciones de venta a favor del comprador, así como con contratos de arrendamiento por la matriz del Grupo y garantías a favor del comprador.

El criterio que venía siendo seguido por el Grupo difería el reconocimiento de cualquier ingreso por esta operación hasta el momento en que se produjeran las circunstancias que aseguraran la realidad de la plusvalía, considerándose que dicho momento se produciría en la fecha en que las opciones de venta de que dispone el comprador quedaran sin efecto.

Tal como se indica en la nota 14 a) de la presente memoria, y como consecuencia de la evolución del mercado inmobiliario, los administradores han estimado que se han producido tales circunstancias, por lo que durante el ejercicio 2000 ha sido imputado a ingresos extraordinarios el importe equivalente al coste del alquiler de estos inmuebles desde la firma del contrato inicial de compraventa hasta el cierre del ejercicio 2000. El importe que queda registrado en este epígrafe del balance de situación adjunto al cierre del ejercicio 2000 equivale al coste total de los alquileres hasta la fecha de finalización de la opción de venta, importe que se imputa a resultados al mismo ritmo que los costes derivados del alquiler de dichos inmuebles.



CLASE 8.^a



OF9862759

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

n) Expedientes de extinción de empleo, complementos de pensiones y similares

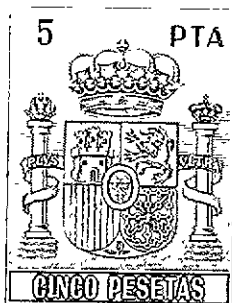
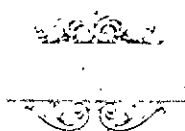
Para facilitar la extinción anticipada a la edad de jubilación normal de contratos de trabajo, la Sociedad contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones los cuales constituyen un plan de prejubilación. Según estos compromisos, la Sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio, minorados en el importe de las prestaciones públicas por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación definitiva. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo.

En relación con los compromisos con su personal pasivo, el Grupo procedió, con efecto 31 de diciembre de 1999, a la externalización de estos compromisos mediante contratación de un seguro de vida colectivo que instrumentaba los compromisos por pensiones en vigor a la mencionada fecha del Grupo Duro Felguera con su personal pasivo, conforme a lo dispuesto en la Disposición Adicional Primera de la Ley 8/87.

Asimismo, Grupo Duro Felguera, S.A. y sus sociedades dependientes contrajeron compromisos con determinado personal activo y pasivo por el pago de ciertos complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de una cantidad determinada de carbón.

Las obligaciones no recogidas en la póliza que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo han sido cubiertas por la provisión para pensiones y obligaciones similares (nota 15 a). Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales realizados por un actuario independiente, considerando en lo relativo a los compromisos con personal activo la parte devengada en función de la vida laboral estimada de las personas afectadas, y en lo relativo a personal pasivo las retribuciones en especie mencionadas.

Durante el ejercicio 2000 Grupo Duro Felguera, S.A. y sus sociedades dependientes han contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 147 millones de pesetas con cargo a los resultados del ejercicio (véase nota 15 a).



OF9862760

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Los mencionados estudios actuariales, han sido realizados por un actuario independiente y contemplan tablas de mortalidad GRMF-95, corregidas durante la fase de actividad con las probabilidades de invalidez de la O.M. de 24 de enero de 1977, tasas de interés técnico de un 6,091% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 2,5% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 2000 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>
Personal activo a largo plazo	775
Personal activo a corto plazo	656
Personal pasivo a largo plazo	218
	1.649

o) Otras provisiones para riesgos y gastos

Estas provisiones corresponden, principalmente, a garantías prestadas a terceros, actas de inspección y otros conceptos. Para constituir estas provisiones las sociedades del Grupo siguen el criterio de estimar en cada ejercicio los pagos que se pueden derivar en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

p) Acreedores

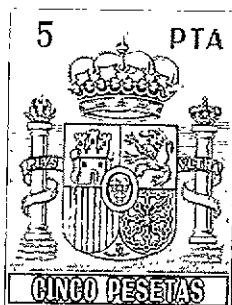
Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso.

q) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

En el balance de situación consolidado 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 período.



CLASE 8.ª



OF9862761

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

r) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio 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.

A partir de la entrada en vigor del euro, las referencias a "moneda extranjera" se entienden realizadas a "moneda extranjera" distinta del euro, por lo tanto, los desgloses en la memoria referentes a moneda extranjera incorporan exclusivamente saldos y transacciones en monedas no nacionales, fuera de la zona euro.

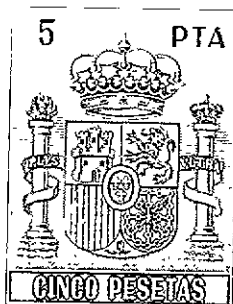
s) Reconocimiento de beneficios en contratos a largo plazo

En general, el Grupo 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 en función del grado de avance siempre que se cuente con estimaciones razonables y fiables de los presupuestos de los contratos, ingresos, costes y grado de avance, y que no existan riesgos anormales o extraordinarios en el desarrollo del proyecto. En el caso de contratos con pérdidas, éstas se contabilizan íntegramente tan pronto como se conocen.

Con el objeto de que el reconocimiento de beneficios en estos contratos no se vea distorsionado por las diferencias negativas de tipo de cambio (que a la finalización del contrato son compensadas por diferencias positivas de tipo de cambio en la facturación), el Grupo registra estas diferencias negativas.



CLASE 8.^a



OF9862762

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

t) Ingresos y gastos

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

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

u) Indemnizaciones por despido

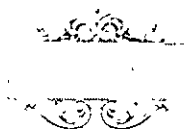
De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Los Administradores de la Sociedad dominante y de las sociedades consolidadas no esperan despidos en el futuro, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales consolidadas.

v) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a doble imposición o para incentivar la realización de determinadas actividades, se considera un menor importe del gasto por Impuesto sobre sociedades del ejercicio en que se aplican.

Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes nacionales en las que participa, directa e indirectamente, en más de un 90% de su capital social tributan por el Impuesto sobre sociedades según el Régimen de los Grupos de Sociedades. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados de Grupo Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.



OF9862763

CLASE 8.^a

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000

4. Gastos de establecimiento

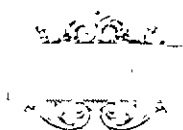
Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Gastos de constitución	12	92	98
Gastos de primer establecimiento	2.743	235	1.606
Gastos de ampliación de capital	46.173	71.977	100.237
	48.928	72.304	101.941

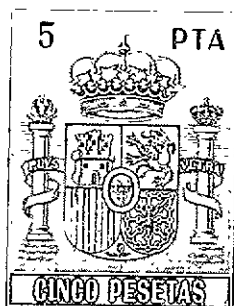
5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Gastos de investigación y desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
COSTE			
Saldo inicial	310.069	346.109	681.776
Entradas	61.810	21.781	88.815
Bajas	-	(52)	(1.046)
Ámbito de consolidación	-	355	480
Saldo final	371.879	368.193	770.025
AMORTIZACION			
Saldo inicial	(157.056)	(278.264)	(449.712)
Dotaciones	(48.907)	(32.989)	(83.899)
Bajas	-	52	265
Ámbito de consolidación	-	(60)	(84)
Saldo final	(205.963)	(311.261)	(533.430)
VALOR NETO CONTABLE			
Inicial	153.013	67.845	232.064
Final	165.916	56.932	236.595



CLASE 8.ª



OF9862764

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

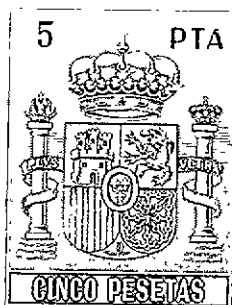
6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

En miles de pesetas						
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	4.697.083	2.351.157	1.586.025	280.537	671.426	9.586.228
Entradas	194.695	375.408	97.501	878.085	148.037	1.693.726
Bajas	(51.155)	(762)	(5.591)	-	(19.077)	(76.585)
Traspasos	44.107	195.531	4.106	(249.651)	5.907	-
Ambito de consolidación	477	6.547	4.672	-	3.879	15.575
Saldo final	4.885.207	2.927.881	1.686.713	908.971	810.172	11.218.944
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial	(645.233)	(1.156.855)	(601.190)	-	(406.927)	(2.810.205)
Dotaciones	(73.034)	(185.716)	(125.574)	-	(79.668)	(463.992)
Bajas	4.242	327	2.781	-	16.913	24.263
Ambito de consolidación	(97)	(3.619)	(1.127)	-	(578)	(5.421)
Saldo final	(714.122)	(1.345.863)	(725.110)		(470.260)	(3.255.355)
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	4.051.850	1.194.302	984.835	280.537	264.499	6.776.023
Final	4.171.085	1.582.018	961.603	908.971	339.912	7.963.589

a) Actualizaciones

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes han procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.



OF9862765

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 2000 son como sigue:

	En miles de pesetas			
	Incremento	Amortización acumulada	Bajas	Efecto neto
Terrenos y Construcciones	336.928	(34.322)	(102.824)	199.782
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	67.615	(40.829)	(9.273)	17.513
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	62.566	(28.108)	(7.281)	27.177
Anticipos e Inmov. Materiales en Curso	256	-	(256)	-
Otro Inmovilizado	12.679	(12.464)	(80)	135
	<u>480.044</u>	<u>(115.723)</u>	<u>(119.714)</u>	<u>244.607</u>

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio ha ascendido a 13 millones de pesetas, aproximadamente.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

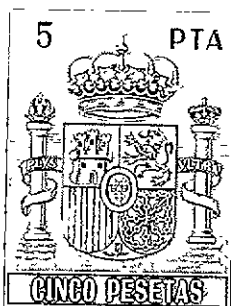
Al 31 de diciembre de 2000 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor neto de 72 millones de pesetas.

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2000 existe inmovilizado material con un coste original o coste actualizado de 1.495 millones de pesetas, aproximadamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

d) Adiciones y retiros del inmovilizado

Las principales adiciones del ejercicio, recogidas en el epígrafe "Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso", corresponden a la construcción, en terrenos de BP Oil, S.A. en Castellón de la Plana, de un tanque de 100.000 metros cúbicos de capacidad destinado al almacenamiento de crudo de petróleo para Cores, S.A. con una inversión total prevista de 1.300 millones de pesetas, que será explotado por la sociedad dependiente Felguera IHI, S.A. por un período de 9 años a partir de su entrada en funcionamiento, prevista para el mes de septiembre de 2001.



OF9862766

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Por otra parte, en el ejercicio 2000 han sido vendidos otros elementos de inmovilizado, generándose unas plusvalías de 89 millones de pesetas, aproximadamente, incluidas en el epígrafe "Resultados extraordinarios positivos netos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta (nota 22).

e) Seguros

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2000 los Administradores estiman que existe una cobertura suficiente.

7. Inmovilizaciones financieras

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras es el siguiente:

	En miles de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos a corto plazo	
Coste					
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia (nota 7 a)	41.788	137.027	(4.224)	-	174.591
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	11.702	1.125	-	-	12.827
Otros créditos (nota 7 c)	328.845	38.548	(158.821)	(96.518)	112.054
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	1.094.928	33.057	(379)	(89.016)	1.038.590
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 19)	1.161.966	-	(14.612)	(175.933)	971.421
	<u>2.639.229</u>	<u>209.757</u>	<u>(178.036)</u>	<u>(361.467)</u>	<u>2.309.483</u>
Provisiones					
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(1.617)	-	372	-	(1.245)
Para otros créditos (nota 7 c)	(103.842)	-	100.342	-	(3.500)
	<u>(105.459)</u>	<u>-</u>	<u>100.714</u>	<u>-</u>	<u>(4.745)</u>
	<u>2.533.770</u>				<u>2.304.738</u>



OF9862767

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

a) Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

El detalle y movimiento del ejercicio de este epígrafe es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>En miles de pesetas</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Participación en los resultados del ejercicio</u>	<u>Saldo Final</u>
Zoreda Internacional, S.A.	6.737	-	(790)	5.947
Kepler – Mompresa, S.A. de C.V.	1.284	-	-	1.284
Manteniments del Tordera, S.A.	5.153	-	10	5.163
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	715	-	-	715
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	17.916	-	(319)	17.597
Ingeniería y Proyectos Medioambientales, S.A.	9.983	-	(3.125)	6.858
Secicar, S.A.	-	137.027	-	137.027
	<u>41.788</u>	<u>137.027</u>	<u>(4.224)</u>	<u>174.591</u>

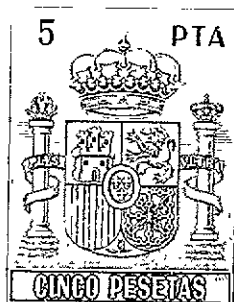
Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 2000 con estas sociedades han correspondido a ventas por importe de aproximadamente 1,3 millones de pesetas e ingresos accesorios a la explotación por importe de 38,7 millones de pesetas.

b) Cartera de valores a largo plazo

	<u>En miles de pesetas</u>		
	<u>Tipos de Interés</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Coste en libros</u>
Acciones sin cotización oficial	-	10.750	11.825
Obligaciones de empresa	6,32%	<u>1.002</u>	<u>1.002</u>
		<u>11.752</u>	<u>12.827</u>
Menos provisiones		-	<u>(1.245)</u>
		<u>11.752</u>	<u>11.582</u>



CLASE 8.ª



OF 9862768

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

c) Otros créditos

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en el epígrafe "Otros créditos" es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	<u>En miles de pesetas</u>
2001	96.518
2002	63.976
2003	10.380
2004	868
2005	547
Años posteriores	36.283
	208.572
Menos parte a corto plazo	(96.518)
Total a largo plazo	112.054

Los saldos incluidos bajo los vencimientos de los años 2001 a 2002 corresponden, básicamente, a las cuentas a cobrar por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A y venta de la acciones de Sistemas Avanzados de Control, S.A. cuyos vencimientos a corto plazo se encuentran incluidos en el epígrafe "Inversiones financieras temporales – Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 2000 adjunto (nota 11 b).

Las provisiones para otros créditos por 3,5 millones de pesetas corresponden a la provisión de las cuentas a cobrar de Sistemas Avanzados de Control, S.A. (nota 11 b).

d) Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo

El saldo incluido bajo este epígrafe recoge una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad Dominante en el acuerdo de compraventa de inmovilizado con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998 (nota 14 a).



OF9862769

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Asimismo incluye la retención efectuada por una entidad bancaria sobre las disposiciones del crédito comprador del proyecto de modernización del proceso de extracción de mineral de hierro en el cliente Ferrominera del Orinoco por un importe de 623 millones de pesetas aproximadamente, de los cuales 89 millones tienen vencimiento en 2001 y se encuentran clasificados como inversiones financieras temporales (nota 11 c), en concepto de garantía de la financiación otorgada al cliente por dicha entidad bancaria. Este depósito se encuentra remunerado en un interés variable equivalente al Mibor menos 0,5%, e irá revirtiendo a medida que el cliente amortice el crédito comprador, en el periodo 2001 a 2004.

8. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo

El detalle de los importes de deudas a largo plazo clasificadas por año de vencimiento es el siguiente:

<u>Vencimientos</u>	En miles de pesetas			
	<u>Deudores por adjudicación</u>	<u>Efectos Descontados</u>	<u>Clientes a largo plazo cedidos</u>	<u>Total</u>
2001	12.000	834.756	97.229	943.985
2002	12.700	23.933	97.229	133.862
2003	13.500	-	97.229	110.729
2004	14.400	-	48.614	63.014
2005	15.300	-	-	15.300
Años posteriores	16.200	-	-	16.200
Total	84.100	858.689	340.301	1.283.090
Menos parte a corto plazo	(12.000)	(834.756)	(97.229)	(943.985)
Total a largo plazo	72.100	23.933	243.072	339.105

a) Deudores por adjudicación

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas desarrolladas antiguamente por el Grupo en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A. actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA), se traspasaron ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones. La Sociedad es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA.



OF9862770

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

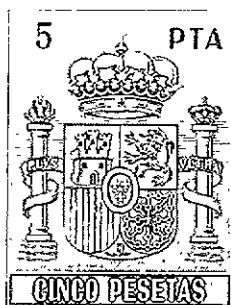
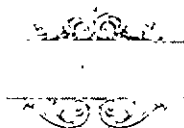
b) Clientes a largo plazo

El saldo incluido en la cifra de clientes a largo plazo corresponde a los derechos de cobro sobre Altos Hornos de México, S.A. de C.V. por el Proyecto de Horno Olla. Estos derechos han sido cedidos a una entidad financiera, recogiendo en el epígrafe del pasivo "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" del balance de situación adjunto el importe de la financiación obtenida.

9. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	909.975	878.380
Productos en curso y semiterminados	2.873.187	2.107.058
Productos terminados	64.599	25.494
Mercaderías	4.068	-
Anticipos a proveedores	48.640	283.988
	<u>3.900.469</u>	<u>3.294.920</u>
Provisiones	(4.945)	-
	<u>3.895.524</u>	<u>3.294.920</u>



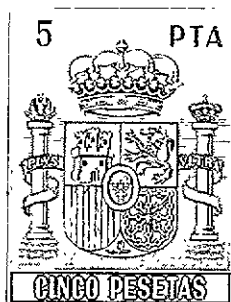
OF9862771

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Los principales importes incluidos en la partida "Productos en curso y semiterminados" correspondientes a contratos a largo plazo y valorados de acuerdo con lo explicado en la nota 4 j), mantenidos por sociedades pertenecientes al Grupo, así como los anticipos recibidos de clientes por dichos contratos, son los siguientes:

Sociedad	En millones de pesetas		Descripción de la obra
	Existencias	Anticipos de clientes	
Grupo Duro Felguera, S.A.	-	773	Central de Ciclo Combinado en Son Reus para Alston Power en España
Felguera Parques y Minas, S.A.	-	438	Sistemas de cintas de manipulación de mineral y máquinas para Autoridad Portuaria de Gijón
	123	-	Sistemas de cintas de manipulación de mineral para Midtap-Soros en Egipto
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	55	340	Suministro de Gruas para SMS – Abu Zaabal (Egipto)
	6	28	Suministro de Grua para Aceralia
	16	20	Mejora de taller de cilindros de Aceralia
Duro Felguera Plantas Industriales S.A.	1.005	922	Estaciones de llenado de gas para Jopetrol en Jordania
	-	197	Colada continua de Blooms para Resitza en Rumania
	168	367	Línea de fabricación de tubos para Rothrist en Suiza
	-	119	Modernización y ampliación de una planta de procesamiento de mineral de hierro para Ferrominera del Orinoco en Venezuela
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	-	492	Ciclos Combinados para Alstom Power en San Roque (Cádiz)
	-	766	Ciclos Combinados para Alstom Power en San Adrian del Besós (Barcelona)
	-	424	Ciclos Combinados para Alstom Power en Castejón
	45	-	Planta de Lixiviación para Asturiana de Zinc
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	132	-	Montaje de calderas y turbinas C.C.C. – Rosarito III para Alston Power en Méjico
Felguera Melt, S.A.	25	-	Piezas de fundición para Aerogeneradores para Gamesa Eólica, S.A.
	15	-	Piezas de fundición para Aerogeneradores para Empresa Nacional Bazán, S.A.
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	11	19	Guide Bearings y 13 Nozzesl para Vatech Hydro Vevey, S.A. en Suiza
	33	103	Fabricación de 8 Criostatos y 6 LCH Vacuum Vessel para C.E.R.N.
	8	37	Fabricación de 1 turbina y 1 válvula para Boving Hidro España, S.L.
	1	18	Estabilizadores para A.C.H. Engineering, S.A. en Francia
	64	-	Fabricación de 56 rotores y 56 stators para Cantarey – Reinos, S.A.
Felguera Calderería Pesada, S.A.	51	70	Columnas, reactores y tanques de hidrogenación para Kvaerner Process en Holanda
	-	80	FCC Converter para International Procurement Services en Luxemburgo
	-	49	Torres para Petrox, S.A. en Chile
	92	-	Planta de Lixiviación para Asturiana de Zinc
	-	80	Fabricación de un reactor/regenerador para Lurgi Oil-Gas-Chemie GmbH en Alemania



OF9862772

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Sociedad	En millones de pesetas		Descripción de la obra
	Existencias	Anticipos de clientes	
Felguera IHI, S.A.	202	567	3 Tanques de techo flotante para Repsol en Cartagena
	159	241	2 Tanques de techo flotante para Cepsa en Huelva
	114	166	3 Tanques de techo cúpula para C.L.H. en Coruña
Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V.	73	148	Montaje eléctrico para Siemens en México
	21	-	Montaje de calderas y turbinas C.C.C. – Rosarito III para Alston Power en México

a) Seguros

Las sociedades del Grupo consolidado tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas sus existencias. Al 31 de diciembre de 2000 los Administradores estiman que existe cobertura suficiente.

10. Deudores

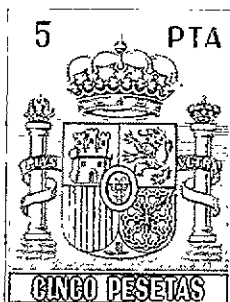
	En miles de pesetas	
	2000	1999
Clientes	20.586.758	12.455.402
Empresas asociadas	7.959	46.260
Deudores por adjudicación (nota 8)	12.000	11.300
Deudores varios	1.081.641	219.539
Personal	28.292	11.445
Administraciones públicas (nota 19)	1.908.622	1.485.551
	<u>23.625.272</u>	<u>14.229.497</u>
Menos provisiones	<u>(169.798)</u>	<u>(217.138)</u>
	<u>23.455.474</u>	<u>14.012.359</u>

Durante el ejercicio 2000 han sido eliminadas del balance insolvencias definitivas por importe de aproximadamente 56 millones de pesetas, junto con su correspondiente provisión por idéntico importe.

Durante el ejercicio 2000 el Grupo realizó, a través de su filial Acervo, S.A., una adquisición de autocartera, equivalente al 5% del capital suscrito que posteriormente ha sido vendida a directivos del Grupo. La cuenta a cobrar de los mismos por un importe de 837 millones de pesetas se encuentra recogida dentro del epígrafe "Deudores varios".



CLASE 8.ª



OF9862773

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

El desglose de clientes al cierre del ejercicio 2000 es como sigue:

	En miles de pesetas
Clientes nacionales	15.479.813
Clientes extranjeros	2.493.241
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	1.104.704
Clientes, efectos comerciales a cobrar	1.372.202
Clientes de dudoso cobro	136.798
	<u>20.586.758</u>

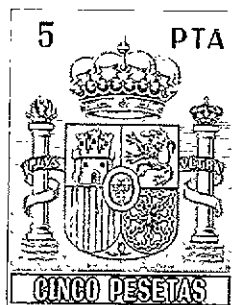
El desglose de deudores a corto plazo, en moneda extranjera, es el siguiente:

<u>Moneda</u>	Contravalor en miles de pesetas
Dólares U.S.A.	1.796.396
Dinares Jordanos	51.306
Dólares canadienses	11.914
Pesos mejicanos	18.744
	<u>1.878.360</u>

X



CLASE 8.^a



0F9862774

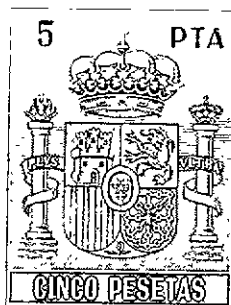
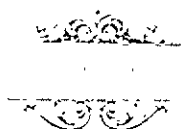
**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

11. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2000 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Créditos a empresas asociadas	-	639
Cartera de valores a corto plazo (nota 11 a)	2.256.378	8.507.955
Otros créditos (nota 11 b)	96.518	418.792
Depósitos y fianzas constituidos (nota 11 c)	526.233	182.106
	2.879.129	9.109.492
Menos provisiones	(4.997)	(309.263)
	2.874.132	8.800.229

X



OF9862775

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos, al 31 de diciembre de 2000, de este epígrafe es el siguiente:

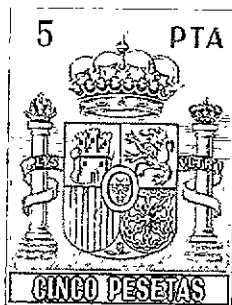
	Tipos de interés	En miles de pesetas
Coste:		
Títulos de renta fija	4,40% - 4,90%	787.924
Europagarés	4,80%	159.914
Eurodepósitos	4,76% - 4,83%	420.000
Imposiciones a plazo fijo:		
. En pesetas	3,50% - 4,80%	350.779
. En dólares	6% - 6,15%	413.954
. En Pesos Colombianos	22%	1.368
. En Pesos Mexicanos	16,25%	58.079
. Cuenta remunerada Arab Bank	7,25%	29.731
Intereses devengados		13.073
Total renta fija		2.234.822
Acciones con cotización oficial		21.556
		2.256.378
Provisiones		(4.997)
Valor neto		2.251.381

b) Otros créditos

En el ejercicio 2000 se han cancelado las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A. (SAGAL), en 1994, cuyo importe (317 millones de pesetas, aproximadamente) junto con el vencimiento a largo plazo (96,2 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras- Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1999) se encontraban provisionados en su práctica totalidad (403 millones de pesetas). En el ejercicio 2000 parte de este saldo ha sido cobrado (42 millones de pesetas) y el resto de los saldos han sido cancelados aplicando las provisiones.



CLASE 8.^a



OF9862776

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Al 31 de diciembre de 2000, este epígrafe incluye las cuentas a cobrar a corto plazo por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A por 35 y 48 millones de pesetas, respectivamente. Los vencimientos a largo plazo de Gestinor, S.A. de 50 millones de pesetas, se encuentran incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras – Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 2000 adjunto (nota 7 c).

c) Depósitos y fianzas

Dentro de este epígrafe se recogen 292 millones de pesetas correspondientes a depósitos bloqueados. Estos depósitos se originan por financiaciones bancarias para grandes proyectos a largo plazo, y la disponibilidad de los mismos se realiza en función de pagos a proveedores relacionados con dichas obras, mediando en todo caso, el visado de las certificaciones emitidas por una entidad de arbitraje.

Asimismo, se encuentran recogidos dentro de este epígrafe, 223 millones de pesetas correspondientes a depósitos de garantía de ejecución de obras que serán liberados a la firma de la Recepción Definitiva de los trabajos que Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. está ejecutando en Jordania.

12. Fondos propios

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

X

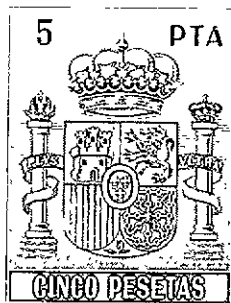
Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000

CLASE 8.a

	En miles de pesetas						
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva revalorización	Reservas voluntarias	Otras reservas de la sociedad dominante	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante
Saldo inicial	7.426.183	651.113	218.915	159.325	608.713	13.534	746.163
Distribución del resultado de 1999:							
- a dividendos	-	-	-	-	-	-	-
- a reservas	-	-	93.675	-	150.000	-	(595.097)
- a remanente	-	-	-	-	97.980	(190.589)	(151.066)
Conversión de obligaciones	-	-	-	-	-	-	-
Prima asistencia a Juntas Generales	-	-	-	-	(46.006)	-	(46.006)
Libertad de amortización	-	-	-	-	-	-	-
Redenominación capital social en Euros	-	-	-	-	-	730	730
Ajuste redenominación capital social en Euros	1	-	-	-	(1)	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(32)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(163)	-
Saldo final	7.426.184	651.113	312.590	159.325	758.713	13.502	1.231.207
							892.813
							1.231.207
							11.154.673



OF9862777



OF9862778

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000****a) Capital suscrito**

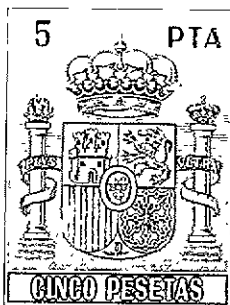
Al 31 de diciembre de 2000 el capital social de Grupo Duro Felguera, S.A. estaba representado por 14.877.421 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2000 según las comunicaciones realizadas a la CNMV las siguientes personas jurídicas mantenían una participación igual o superior al 3% en el capital social de la Sociedad:

Accionista	Porcentaje de participación
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	15,87%
IMASA Ingeniería, Montajes y Construcciones, S.A.	9,53%
Directivos GDF con acciones sindicadas	5,66%

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

	En 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
	4.544.809



OF9862779

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

b) Reserva de revalorización

Una vez prescrito el plazo de tres años para la comprobación, por la Administración tributaria, del saldo de la cuenta “Reserva de revalorización”, dicha reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, así como a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

c) Prima de emisión

El saldo de la cuenta “Prima de emisión” se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo en julio de 1998 y en enero y julio de 1999.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

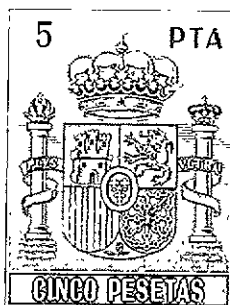
d) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a la limitación para su distribución que se expone a continuación:



OF9862780

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

- No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de establecimiento y de I+D. En consecuencia, del saldo de reservas disponibles, 268 millones de pesetas, aproximadamente, son indisponibles.

f) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2000 de la Sociedad dominante, a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

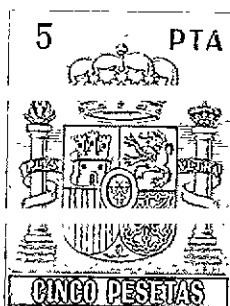
	<u>En miles de pesetas</u>	<u>En miles de euros</u>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	2.172.661	13.058
Remanente	<u>51.973</u>	<u>312</u>
	<u>2.224.634</u>	<u>13.370</u>
<u>Distribución</u>		
Reserva legal	217.266	1.306
Reserva voluntaria	1.046.915	6.292
Remanente	94.065	565
Dividendos	<u>866.388</u>	<u>5.207</u>
	<u>2.224.634</u>	<u>13.370</u>

13. Socios externos

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en el epígrafe Socios externos han sido los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Participación en resultados</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
Socios externos	<u>411.419</u>	<u>187.104</u>	<u>(10)</u>	<u>624.848</u>

CLASE 8.ª



050262781

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

La composición del saldo final por conceptos es la siguiente:

	En miles de pesetas			
	Capital	Reservas	Resultados	Total
Felguera IHI, S.A.	155.746	255.663	173.923	585.332
Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V.	7.436	(587)	13.178	20.027
T - System, S.L	7.188	12.298	-	19.486
Duro Felguera Power, S.A. de C.V.	-	-	3	3
	<u>170.370</u>	<u>267.374</u>	<u>187.104</u>	<u>624.848</u>

14. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Ingresos a distribuir en varios ejercicios han sido los siguientes:

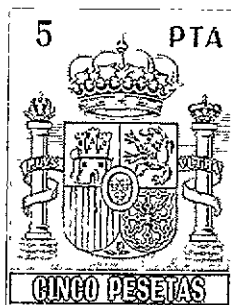
	En miles de pesetas			
	Diferencias Positivas de cambio	Subvenciones de capital	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	Total
Saldo inicial	69.807	355.422	677.584	1.102.813
Adiciones	58.837	104.949	-	163.786
Bajas	-	-	-	-
Traspaso a resultados	(18.002)	(34.827)	(208.523)	(261.352)
Saldo final	<u>110.642</u>	<u>425.544</u>	<u>469.061</u>	<u>1.005.247</u>

a) Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios

El importe registrado en este apartado deriva integramente de las operaciones de compraventa, de determinados edificios que eran propiedad de la Sociedad Dominante, con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, elevados a escritura pública el 19 de febrero de 1999. Las características más relevantes de las operaciones fueron las siguientes:



CLASE 8.ª



OF9862782

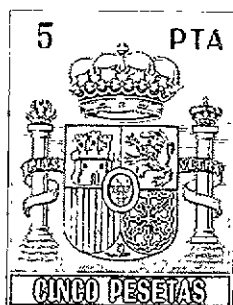
**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

- Arrendamiento de dichos inmuebles por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 1999, estableciéndose el importe de los arrendamientos de cada año (58 millones de pesetas, aproximadamente, para el ejercicio 1999, con incrementos interanuales de un 1%). En caso de resolución anticipada de los mismos, el comprador podrá exigir a la Sociedad la totalidad de las rentas pendientes de vencimiento. Se establece asimismo la posibilidad de subarriendo por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador, que ha sido parcialmente ejecutada durante el ejercicio 1999.
- Venta de derechos de opciones de venta para cada inmueble a favor del comprador. Estas opciones podrán ejercitarse durante el año 2007 y los precios de ejercicio de las mismas son los precios de la compraventa, 1.078 millones de pesetas, aproximadamente. Se establece, asimismo, la posible cesión de las opciones de venta por el comprador a terceros en el caso de venta, en las mismas condiciones.
- Apertura por Grupo Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (nota 7d) y constitución de derecho real de prenda a favor del comprador/arrendador en garantía del cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por la Sociedad en los acuerdos anteriores. No obstante, Grupo Duro Felguera, S.A. podrá disponer parcialmente de dicha imposición, de acuerdo con unas cantidades preestablecidas, a medida que el comprador transmita a terceros la propiedad de alguno de los inmuebles.

Como resultado de estas operaciones de compraventa se derivaron unas plusvalías netas para la Sociedad de 677,6 millones de pesetas, aproximadamente, cuyo reconocimiento contable la Sociedad estimó más adecuado diferir hasta el momento en que se produjeran las condiciones suficientes para considerarlas realizadas.

Durante el ejercicio 2000 la sociedad dependiente Felguera Revestimientos, S.A. ha recomprado parte de dichos inmuebles a un precio superior en 2 millones de pesetas al obtenido por Grupo Duro Felguera, S.A. en la operación descrita en los párrafos anteriores, vendiéndolos posteriormente a un tercero independiente, con un beneficio de 11 millones de pesetas.

El precio de venta obtenido por la sociedad filial Felguera Revestimientos, S.A. representa un 133,4% del precio fijado en la opción de venta de estos inmuebles a favor del comprador, la cual puede ejecutarse por este durante el ejercicio 2007.



0F9862783

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Este hecho refleja la realidad del altísimo encarecimiento de precios experimentado por el mercado inmobiliario en el periodo transcurrido entre el 28 de diciembre de 1998 y el cierre del ejercicio 2000; por lo que los Administradores estiman que el comprador inicial no va a ejecutar la opción de venta de los inmuebles existente a su favor, dadas las plusvalías a las que esta ejecución supondría renunciar.

En base a lo anterior, los Administradores han registrado dentro del epígrafe “Resultados extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, la totalidad de la plusvalía, por importe de 24 millones de pesetas, que al inicio del ejercicio 2000 figuraba registrado en el epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios” del balance de situación adjunto, correspondiente a la parte de los inmuebles que han sido recomprados por su sociedad filial.

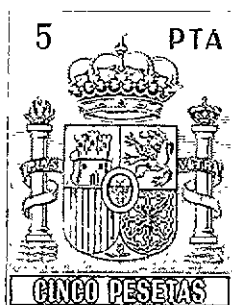
Asimismo, han registrado dentro del mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 184 millones de pesetas que igualmente al inicio del ejercicio 2000 figuraba registrado en el epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios” del balance de situación adjunto, equivalente al coste del alquiler de estos inmuebles desde la firma del contrato inicial de compraventa hasta el cierre del ejercicio 2000. El importe que queda registrado al cierre del ejercicio 2000 dentro del epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios” del balance de situación adjunto corresponde a la parte de la plusvalía equivalente al total pendiente de los alquileres hasta la fecha de finalización de la opción de venta.

b) Subvenciones de capital

El detalle de las subvenciones de capital recibidas en el ejercicio es el siguiente:

<u>Entidad concesionaria</u>	<u>En miles de pesetas</u>	<u>Finalidad</u>	<u>Fecha de concesión</u>
MINER	37.424	Inversiones en inmovilizado material	03/03/2000
IFR	28.364	Inversiones en inmovilizado material	10/05/2000
Ministerio de Ciencia y Tecnología	9.700	Inversiones en inmovilizado material e I+D	29/12/2000
MINER	3.189	Inversiones en inmovilizado material	01/12/2000
Principado de Asturias	13.200	Inversiones en inmovilizado material e I+D	27/01/2000
Principado de Asturias	13.072	I+D	01/07/2000
	<u>104.949</u>		

Parte de estas subvenciones están sujetas a determinadas condiciones relativas a la existencia de unos determinados fondos propios y creación y mantenimiento de determinados puestos de trabajo en las sociedades dependientes que las han recibido.

CLASE 8.^a

OF9862784

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

15. Provisiones para riesgos y gastos

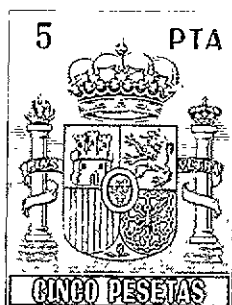
Los saldos al 31 de diciembre de 2000 y los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido los siguientes:

<u>En miles de pesetas</u>			
	<u>Provisión para pensiones</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.026.275	212.864	2.239.139
Dotaciones con cargo a resultados	146.948	46.592	193.540
Pagos	(355.967)	(30.000)	(385.967)
Trasposos a corto plazo	(655.660)	-	(655.660)
Reversiones con abono a resultados	(168.787)	(15.000)	(183.787)
Saldo final	<u>992.809</u>	<u>214.456</u>	<u>1.207.265</u>

a) Provisión para pensiones

<u>En miles de pesetas</u>			
	<u>Personal activo</u>	<u>Personal pasivo</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.795.302	230.973	2.026.275
Dotaciones con cargo a resultados:			
· Gastos financieros (nota 21)	47.178	11.646	58.824
· Gastos de personal (nota 20 d)	84.852	3.272	88.124
Pagos	(333.092)	(22.875)	(355.967)
Trasposos al corto plazo y otros	(650.676)	(4.984)	(655.660)
Reversiones con abono a resultados	(168.787)	-	(168.787)
Saldo final	<u>774.777</u>	<u>218.032</u>	<u>992.809</u>

Durante el ejercicio 2000 la Sociedad Dominante ha realizado, a través de su filial Acervo, S.A., una adquisición de autocartera, equivalente al 5% del capital suscrito con un coste de 928 millones de pesetas que posteriormente ha sido vendida a directivos del Grupo por un importe de 837 millones de pesetas, este importe se encuentra recogido dentro del epígrafe de "Deudores varios" (nota 10). Esta operación, que ha supuesto para la sociedad filial Acervo, S.A. una pérdida por importe de 97 millones de pesetas. Ha sido efectuada a un precio superior en 204 millones de pesetas al de cotización a la fecha de la operación.



OF9862785

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Para hacer frente al pago de esta operación, parte de los directivos han tomado la decisión de rescatar los fondos provisionados por Grupo Duro Felguera, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes a sus derechos de pensiones por un importe total de 655,6 millones de pesetas. En consecuencia, dicho importe ha sido reclasificado a "Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico" a corto plazo del balance de situación adjunto (notas 15 y 18). El resto del saldo deudor con los Directivos se ha cobrado en efectivo en enero de 2001.

b) Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2000 estas provisiones corresponden a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

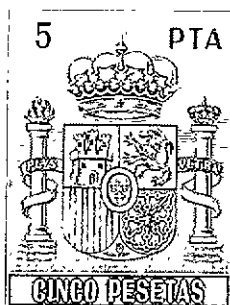
	En miles de pesetas
Provisión por actas I.G.T.E.	48.864
Otros conceptos	<u>165.592</u>
	<u>214.456</u>

16. Acreeedores a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

En miles de pesetas								
	Emisión de obligaciones convertibles	Préstamos de bancos	Deudas por efectos Descontados y asimilados	Organismos oficiales	Otra deudas no comerciales	Acreeedores por adjudicación	Desembolsos pendientes sobre acciones	Total
2001	-	3.222.523	931.985	124.620	199.855	12.000	-	4.490.983
2002	105.260	564.485	121.162	119.240	35.467	12.700	20.323	978.637
2003	-	387.850	97.229	127.520	4.738	13.500	-	630.837
2004	-	-	48.614	100.940	198	14.400	-	164.152
2005	-	-	-	50.530	-	15.300	-	65.830
Años posteriores	-	3.658	-	107.450	-	16.200	-	127.308
	105.260	4.178.516	1.198.990	630.300	240.258	84.100	20.323	6.457.747
Menos parte a corto plazo	-	(3.222.523)	(931.985)	(124.620)	(199.855)	(12.000)	-	(4.490.983)
Total a largo plazo	105.260	955.993	267.005	505.680	40.403	72.100	20.323	1.966.764



OF9862786

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000****b) Deudas con entidades de crédito**

	Tipo de interés	En miles de pesetas	
		Largo plazo	Corto plazo
Entidades de crédito:			
Con Garantía personal			
En pesetas.	5,13%-5,8%	955.993	2.485.529
En Dólares USA.	6,75%-7,38%	-	721.055
Organismos Oficiales	-	505.680	124.620
Efectos descontados	4,00%	267.005	931.985
Intereses		-	15.939
		1.728.678	4.279.128

Los límites concedidos en cuentas de crédito y líneas de descuento comercial no dispuestos al 31 de diciembre de 2000 eran los siguientes:

	Vencimientos	En miles de pesetas	
		Límite	Saldo disponible
Líneas de crédito	2002/2003	9.197.930	4.405.053
Líneas de descuento	2002/2004	2.421.327	1.222.337
		11.619.257	5.627.390

c) Obligaciones convertibles en acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1997 aprobó la emisión de un total de 400.000 obligaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, convertibles en acciones, cuyo importe total ascendió a 4.000 millones de pesetas.

El tipo de interés se estableció en el 4,5% anual, pagadero por semestres vencidos, siendo la amortización de las obligaciones a los cinco años de la emisión, en una sola vez.

En los supuestos de conversión, se establecía que el valor nominal de las nuevas acciones emitidas sería de 500 pesetas y que gozarían de los mismos derechos que las antiguas desde el uno de enero del ejercicio en que se emitieran. Para el cálculo del precio de conversión de las mismas se debía aplicar un descuento variable que no podrá ser inferior al 10%, ni el tipo de emisión inferior a 1.000 pesetas por acción.



CLASE 8.^a



OF9862787

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Asimismo, se establecía que las opciones de conversión se producirían a los 6, 12 y 18 meses desde la fecha efectiva de la emisión, perdiendo su posibilidad de conversión a partir de la tercera opción.

En ejercicios anteriores se convirtieron 389.474 obligaciones, lo que supuso un aumento del capital social en 1.365 millones de pesetas, con una prima de emisión de 2.542 millones de pesetas.

17. Acreedores a corto plazo

a) Acreedores comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Deudas por compras o prestaciones de servicios	9.703.020	5.114.028
Anticipos recibidos por pedidos	7.208.167	4.331.124
	<u>16.911.187</u>	<u>9.445.152</u>

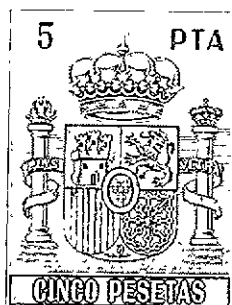
El detalle de los principales anticipos recibidos por pedidos se desglosa en la nota 9.

b) Otras deudas no comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Administraciones públicas (nota 19)	2.682.673	942.022
Remuneraciones pendientes de pago	838.614	690.353
Otras deudas	199.855	4.749.424
	<u>3.721.142</u>	<u>6.381.799</u>

En el ejercicio 1999 Otras deudas recogía básicamente la prima única a pagar por la externalización de los fondos de pensiones del personal pasivo por 4.682,5 millones de pesetas, que se hizo efectiva en enero de 2000.



OF9862788

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

18. Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en este epígrafe han sido los siguientes:

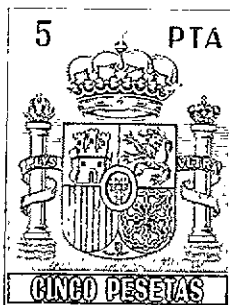
En miles de pesetas				
	Provisión para pensiones (nota 15 a)	Provisiones de tráfico	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	-	436.982	207.322	644.304
Dotaciones	-	549.873	5.333	555.206
Cancelaciones	-	-	(15.871)	(15.871)
Aplicaciones	-	(202.909)	(18.323)	(221.232)
Trasposos	655.660	-	(32.095)	623.565
Saldo final	655.660	783.946	146.366	1.585.972

El saldo al 31 de diciembre de 2000 de "Provisiones de tráfico" y "Otras provisiones" corresponde a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

	En miles de pesetas
Garantías y penalizaciones de obras y otros conceptos similares	783.946
Otros conceptos	146.366
	930.312



CLASE 8ª



OF9862789

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

19. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

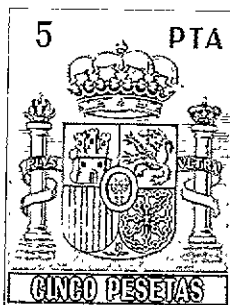
El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2000 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldos deudores (nota 10):	
Impuestos anticipados	1.161.966
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	24.889
Hacienda Pública deudor por I.V.A.	602.503
Hacienda Pública I.V.A. soportado pendiente de devengo	750.159
Hacienda Pública deudor por I.G.I.C.	10.689
Impuestos retenciones extranjeras	11.002
Deducciones por doble imposición internacional	106.062
Entidades públicas deudoras por subvenciones y ayudas	185.771
Otros conceptos	<u>27.002</u>
	2.880.043
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	<u>(971.421)</u>
	<u>1.908.622</u>
Saldos acreedores (nota 17 b):	
Hacienda Pública acreedor por I.V.A.	206.214
Hacienda Pública I.V.A. repercutido pendiente de devengo	1.730.403
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	162.926
Impuesto sobre Sociedades	125.485
Impuestos diferidos	24.451
Organismos de la Seguridad Social	315.330
Impuesto sobre Trasmisiones Patrimoniales y AJD	53.339
Otros conceptos	<u>64.525</u>
	<u>2.682.673</u>

Grupo Duro Felguera, S.A. y sus 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.



CLASE 8.^a



OF9862790

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

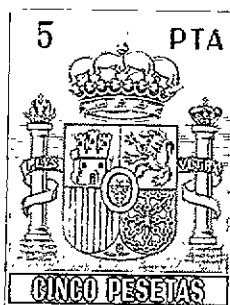
El Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Sociedades requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único contribuyente.

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 a cobrar (crédito fiscal) 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 consolidado del ejercicio 2000 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades, es la siguiente:

	En miles de pesetas
Resultado contable consolidado del ejercicio	1.418.311
Impuesto sobre sociedades	<u>415.490</u>
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	<u>1.833.801</u>
Diferencias permanentes:	
De sociedades individuales	(254.325)
De ajustes por consolidación	(61.476)
Diferencias temporales:	
De sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores:	
Aumentos	6.760
Disminuciones	<u>(535.782)</u>
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(386.119)
Base imponible	<u>602.859</u>
Base imponible atribuible al Grupo Fiscal	<u>-</u>
Base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	<u>602.859</u>



OF9862791

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

El gasto por el Impuesto sobre sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se compone de lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	211.000
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	187.523
Impuestos extranjeros y otros conceptos	19.333
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	<u>(2.366)</u>
	<u>415.490</u>

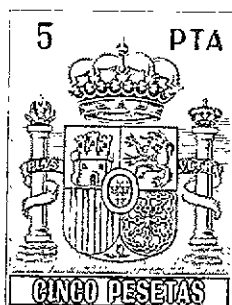
Las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales corresponden principalmente por un lado a pasivos por pensiones, ascendiendo el importe por este concepto a 209 millones de pesetas, y a otros 209 millones de pesetas por la aplicación a ingresos de "Otros ingresos a distribuir", importes que se han visto compensados parcialmente por otras diferencias permanentes de signo contrario.

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 al 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	3.319.903	<u>1.161.966</u>
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	33.134	<u>11.597</u>



CLASE 8.ª



OF9862792

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Los impuestos anticipados corresponden principalmente a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los nueve próximos ejercicios. La citada actualización se ha realizado sobre la base de la prima única del contrato de seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo en vigor al 31 de diciembre de 2000 (nota 15 a), de acuerdo con la disposición transitoria decimosexta de la Ley 30/95, de 8 de noviembre de 1995, declarada expresamente vigente según lo dispuesto por la ley 43/1995 de 27 de diciembre.

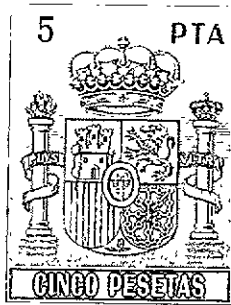
De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto no recoge, basándose en un criterio de prudencia, el posible efecto fiscal de la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. El detalle de las bases imponibles negativas del Grupo pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

<u>Ejercicio</u>	<u>En millones de pesetas</u>
1993	607
1994	2.159
1995	719
1999	<u>77</u>
	<u>3.562</u>

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos de los principales impuestos que le son aplicables. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el periodo de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



CLASE 8.^a



0F9862793

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

20. **Ingresos y gastos**

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	Contravalor en miles de pesetas
Compras netas y gastos externos	<u>5.778.709</u>
Ventas	<u>7.442.870</u>

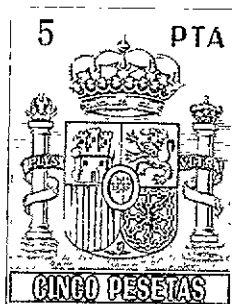
b) Distribución del importe neto de la cifra de negocios

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

<u>Mercado</u>	<u>%</u>
Mecado nacional	68
Exportación	<u>32</u>
	<u>100</u>



CLASE 8.^a



OF9862794

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

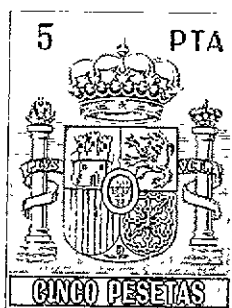
<u>Línea</u>	<u>%</u>
Calderería pesada	10
Equipos mineros	6
Servicios de ingeniería	20
Equipos metal-mecánicos	4
Montajes	54
Fundición	<u>6</u>
	<u>100</u>

La cifra de negocios de exportación efectuada por el Grupo es la siguiente:

<u>Moneda</u>	<u>Contravalor en miles de pesetas</u>
Dólares U.S.A.	6.384.116
Dólares canadienses	389.309
Franco franceses	3.797
Marcos alemanes	1.809.918
Euros	2.487.439
Coronas suecas	7.280
Pesos colombianos	150.404
Pesetas	452.790
Liras italianas	858
Escudos portugueses	40.278
Pesos mexicanos	<u>511.761</u>
	<u>12.237.950</u>



CLASE 8.^a



OF9862795

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

c) Aprovisionamientos

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Consumos:		
. Compras netas	9.344.944	6.634.378
. Variación de existencias	(31.595)	(7.703)
	9.313.349	6.626.675
Otros gastos externos	11.459.061	7.623.568
	<u>20.772.410</u>	<u>14.250.243</u>

d) Gastos de personal

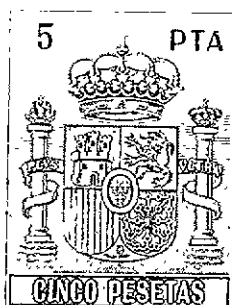
	En miles de pesetas	
	2000	1999
Sueldos, salarios y asimilados	9.250.406	8.180.646
Dotaciones para pensiones (nota 15 a)	88.124	118.169
Cargas sociales	2.530.739	2.259.454
	<u>11.869.269</u>	<u>10.558.269</u>

e) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Titulados superiores	173
Técnicos de grado medio	198
Otros técnicos	174
Administrativos	116
Obreros	1.628
Subalternos	<u>10</u>
	<u>2.299</u>



CLASE 8.^a



OF9862796

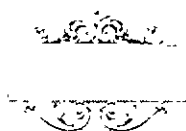
**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

f) Variación de las provisiones de tráfico

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Variación de la provisión de existencias	4.945	-
Variación de la provisión por insolvencias	(24.787)	79.629
Pérdidas por créditos comerciales incobrables	-	2.894
Provisiones de tráfico (nota 18)	346.964	(117.004)
	<u>327.122</u>	<u>(34.479)</u>

g) Otros ingresos de explotación

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	60.166	67.569
Subvenciones de explotación	83.043	77.867
Exceso de provisiones para riesgos y gastos	226.854	62.055
	<u>370.063</u>	<u>207.491</u>



OF9862797

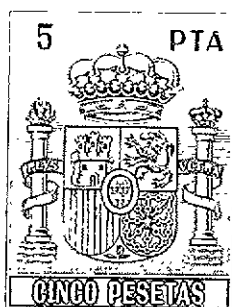
CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

21. Resultados financieros

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultados positivos:		
. Ingresos y beneficios de inversiones e inmovilizaciones financieras y otros intereses:		
- Ingresos de participaciones en capital	336	626
- Ingresos de créditos y otros valores negociables	121.557	270.480
- Otros intereses e ingresos asimilados	108.864	213.908
- Beneficios de inversiones financieras temporales	29.590	9.550
	<u>260.347</u>	<u>494.564</u>
Diferencias positivas de cambio	<u>282.549</u>	<u>722.256</u>
	<u>542.896</u>	<u>1.216.820</u>
Menos resultados negativos:		
. Gastos financieros y gastos y pérdidas de inversiones e inmovilizaciones financieras:		
- Gastos financieros y gastos asimilados	(815.839)	(470.285)
- Pérdidas de inversiones financieras temporales	(4.836)	(3.300)
- Variación de las provisiones de inversiones financieras	33.513	(534)
	<u>(787.162)</u>	<u>(474.119)</u>
. Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 15 a)	(58.824)	(281.594)
. Diferencias negativas de cambio	<u>(425.067)</u>	<u>(1.087.421)</u>
	<u>(1.271.053)</u>	<u>(1.843.134)</u>
Resultados financieros negativos netos	<u>(728.157)</u>	<u>(626.314)</u>



OF9862798

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

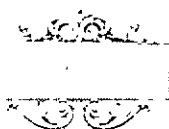
22. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

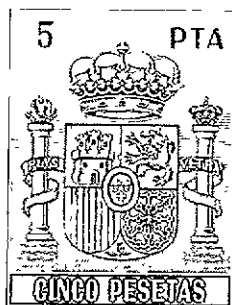
	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultados positivos:		
Traspaso a resultados plusvalía venta de inmovilizado (nota 14 a)	208.523	-
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial (nota 6 d)	88.829	180.875
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	34.827	21.036
Ingresos extraordinarios	87.712	1.222.029
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	12.493	23.037
	<u>432.384</u>	<u>1.446.977</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	(1.279)	(40.285)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante (nota 15 a)	(96.552)	-
Gastos extraordinarios	(58.139)	(415.794)
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	(12.021)	(25.342)
	<u>(167.991)</u>	<u>(481.421)</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	<u>264.393</u>	<u>965.556</u>

Dentro del epígrafe "Ingresos extraordinarios" se incluyen, básicamente, la regularización de fondos sociales por un total de 21 millones de pesetas y regularización de saldos de cuentas a pagar y a cobrar por un total de 23 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1999 el epígrafe "Ingresos extraordinarios" registraba 959 millones de pesetas y 199 millones de pesetas correspondientes, respectivamente, a la retrocesión de provisiones para pensiones e indemnizaciones por expropiaciones de terrenos y otros; en tanto que el epígrafe "Gastos extraordinarios" incluía 292 millones de pesetas en concepto de indemnizaciones al personal y racionalización de la estructura productiva.



CLASE 8.ª



0F9862799

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

23. Otra información

a) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en concepto de sueldos, dietas, otras remuneraciones y asimilados, durante el ejercicio 2000, han ascendido a 87 millones de pesetas.

Por otra parte, el importe devengado correspondiente a las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales del Consejo de Administración asciende a 99 millones de pesetas.

24. Acontecimientos posteriores al cierre

a) Provisión para pensiones a corto plazo

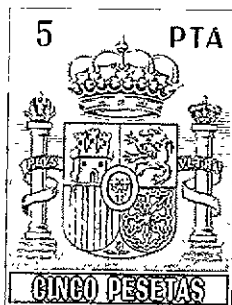
Tal como se indica en la nota 15 a) en diciembre de 2000 parte de los directivos han tomado la decisión de rescatar los fondos provisionados por el Grupo Duro Felguera, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes a sus derechos de pensiones por un importe total de 655,6 millones de pesetas, que se encuentran recogidas dentro del epígrafe " Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico" a corto plazo del balance de situación adjunto y se han hecho efectivas en enero de 2001.

b) Contingencias

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha tenido conocimiento de un litigio planteado contra una de sus sociedades dependientes, en el cual se le reclama un importe de aproximadamente 755 millones de pesetas, en relación con una obra ya finalizada, para el cual la Sociedad no ha dotado provisión alguna dado que, tanto los Administradores, como los abogados a los que se ha encargado el caso, consideran que la demanda interpuesta carece de fundamento fáctico suficiente y adicionalmente va a ser respondida con una contra demanda en una cantidad similar a la reclamada.



CLASE 8.^a



OF9862800

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 2000**

25. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías:

	<u>En miles de pesetas</u>
Por ofertas en licitación	874.151
Garantías de contratos de venta en ejecución	16.182.056
Línea de avales y crédito multiusuario	22.870.000
Otros conceptos	639.486
	<u>40.565.693</u>

26. Cuadros de financiación

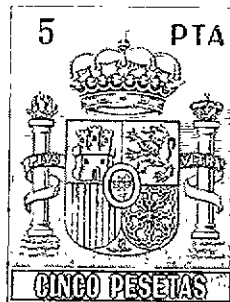
A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

A

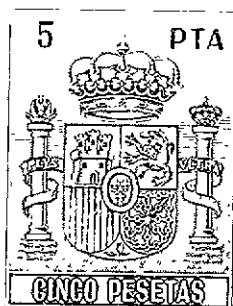
Grupo Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuadros de financiación
(expresados en miles de pesetas)

APLICACIONES DE FONDOS		ORIGENES DE FONDOS	
	2000	1999	
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	72.304	9.816	
Adquisiciones de inmovilizado:	2.002.847	3.589.882	
Inmovilizaciones inmateriales	89.210	91.006	
Inmovilizaciones materiales	1.703.880	1.564.678	
Inmovilizaciones financieras:	137.027	9.983	
- Sociedades puestas en equivalencia	72.730	683.774	
- Otras inversiones financieras	-	1.240.441	
Deudores por operaciones de tráfico a largo	-	-	
Fondo de comercio	20.599	-	
Dividendos y primas de asistencia	641.103	667.024	
Otros movimientos de Fondos propios	3.256	2.154	
Variación neta de socios externos	(213.429)	(69.681)	
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	2.745.440	3.449.874	
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	1.011.627	638.013	
Externalización de provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	4.682.548	
Cancelación de otras provisiones	30.000	38.105	
Variación diferencias de cambio positivas no realizadas	(40.835)	33.694	
Cancelación de subvenciones de capital	-	16.120	
Otros	(26)	31	
Total aplicaciones de fondos	6.272.886	13.057.580	
Recursos procedentes de operaciones	1.484.770	503.683	
Deudas a largo plazo	2.834.913	1.495.099	
Subvenciones de capital recibidas	104.949	273.488	
Enajenación de inmovilizado:	213.752	434.463	
Inmovilizaciones materiales	139.872	434.463	
Inmovilizaciones inmateriales	781	-	
Inmovilizaciones financieras	73.099	-	
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	12.649	
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de:	1.444.770	441.860	
Inmovilizaciones financieras	361.467	219.959	
Deudores a largo plazo	1.083.303	221.901	
Conversión de obligaciones en acciones	-	745	
Total orígenes de fondos	6.083.154	3.161.987	
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)	189.732	9.895.593	

CLASE 8.^a



OF 9862801



OF9862802

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión Consolidado 2000**

a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	2000		1999	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	600.604	-	-	(706.263)
Deudores	9.443.115	-	-	(833.439)
Acreedores	-	(4.447.285)	-	(3.718.572)
Inversiones financieras temporales	-	(5.926.097)	-	(4.215.470)
Tesorería	135.886	-	-	(417.823)
Ajustes por periodificación	4.045	-	-	(4.026)
Total	<u>10.183.650</u>	<u>(10.373.382)</u>	<u>-</u>	<u>(9.895.593)</u>
Variación del Capital Circulante		<u><u>(189.732)</u></u>		<u><u>(9.895.593)</u></u>

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

	En miles de pesetas	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultado del ejercicio	1.231.207	746.163
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	567.182	465.351
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	146.948	399.763
Dotación otras provisiones	46.592	13.000
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	1.279	40.285
Amortización del fondo de comercio	3.164	4
Resultado de participación en sociedades puestas en equivalencia	4.224	2.162
Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios	140	947
Total aumentos	<u>769.529</u>	<u>921.512</u>
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(88.829)	(180.875)
Traspaso a resultados de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(208.523)	-
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(34.827)	(21.036)
Reversión provisión para pensiones y obligaciones similares con abono a resultados extraordinarios	-	(959.260)
Reversión otras provisiones	<u>(183.787)</u>	<u>(2.821)</u>
Total disminuciones	<u>(515.966)</u>	<u>(1.163.992)</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	<u><u>1.484.770</u></u>	<u><u>503.683</u></u>



CLASE 8.ª



OF9862803

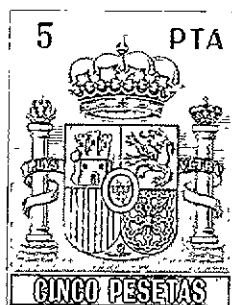
GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión del ejercicio 2000

A



CLASE 8.^a



0F9862804

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes**

El año 2.000 ha supuesto para el Grupo Duro Felguera el inicio de una nueva fase de expansión de producciones y la continuación en la tónica de mejora de los resultados positivos.

La gran cartera contratada a finales del ejercicio 1999, seguida de nuevas contrataciones importantes durante el propio ejercicio 2000, garantizan una buena trayectoria para los ejercicios inmediatamente posteriores.

En el último trimestre de 1999 se contrataron 4 ciclos combinados en San Roque y en Sant Adriá de Besós, para ENDESA y Gas Natural, y ya en el 2000 un nuevo ciclo combinado en Castejón para Hidroeléctrica del Cantábrico y otro en Son Reus para ENDESA Generación, a desarrollar como en los casos anteriores en contrato con ABB Alston.

Estas contrataciones han ido acompañadas de otros pedidos importantes en el área de almacenamiento también en el ámbito nacional.- En el plano internacional se han realizado nuevas contrataciones en el área siderúrgica en Jordania, Méjico y Egipto, así como nuevos pedidos eléctricos de montaje en Méjico.

Este tipo de pedidos garantiza por su dimensión la producción de más de un ejercicio cubriendo en algunos de ellos un período de 24 meses y en otros tres años.

La toma de resultados de este tipo de pedidos se realiza por grado de avance y por consiguiente deben esperarse mayores beneficios en los grados avanzados de ejecución a los que todavía no se ha llegado puesto que el ejercicio 2000 se puede identificar con el inicio de la producción de dicha cartera contratada.

El funcionamiento de los talleres ha mejorado también sensiblemente entrando ya en este ejercicio Felguera Melt, S.A. en franco beneficio y produciéndose un aumento de pedidos y reducción de costes en las demás sociedades de fabricación.- La contratación, de hecho, ha alcanzado la cifra de 19.000 millones en productos como equipos para el sector de generación eólica, calderas de vapor, material de vía, etc.

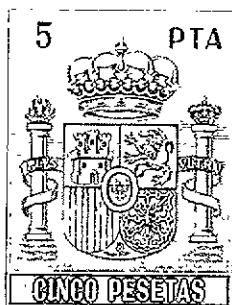
Como consecuencia de todo lo anterior la producción total del Grupo se ha elevado a 40.035 millones de pesetas frente a los 29.966 del ejercicio anterior y el resultado de las actividades ordinarias ha pasado, como consecuencia de todo lo anterior, de 138 millones de pesetas en 1999 a 1.569 en el ejercicio recién concluido.

El resultado consolidado antes de impuestos se coloca en 1.834 millones de pesetas.

La evolución del balance se puede considerar igualmente muy favorable.



CLASE 8.ª



OF9862805

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes**

En el ejercicio se han realizado las siguientes operaciones:

- Pago de la prima única para exteriorización de pensiones para personal pasivo por importe de 4.683 millones de pesetas, que junto con la provisión ya efectuada, hace que queden prácticamente zanjados la casi totalidad de los compromisos de Duro Felguera en materia de pensiones.
- Realización de inversiones en el inmovilizado material por un importe de 1.694 millones de pesetas.
- Pago de dividendos y prima de asistencia por importe de 641 millones de pesetas.

A pesar del incremento de su actividad, el Grupo ha podido reducir el endeudamiento bancario en 1.162 millones de pesetas, en su gran mayoría a corto plazo.

En el último trimestre del ejercicio el Grupo ha llevado a cabo una reestructuración agrupando las acciones de sus talleres en el balance de una empresa de nueva denominación, Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.

Las Sociedades de ingeniería han quedado agrupadas bajo la antigua Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A., que ha pasado a denominarse Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.- La reestructuración se completa con la decisión de que los pedidos de gran tamaño, y en concreto los ciclos combinados contratados, sean ejecutados a partir de ahora por la Sociedad matriz, ya que los balances en las filiales son, a menudo, de tamaño insuficiente para los grandes proyectos.- Esta reestructuración conseguirá una racionalización y mejor aprovechamiento de la estructura para conseguir un futuro más próspero.

Durante el ejercicio Grupo Duro Felguera adquirió a través de su filial Acervo, S.A. un 5% de autocartera que ha revendido, posteriormente, a sus directivos.

Los gastos I+D capitalizados en el ejercicio han ascendido a 62 millones de pesetas.

X



CLASE 8.^a



OF9681087

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes**

El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2000, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 29 de marzo de 2001.

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

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente

D. José Ramón Álvarez Rendueles
Consejero

D. Tomás Casado Martínez
Consejero

Inversiones el Piles, S.A.
(Representada por D. Gonzalo J. Álvarez Arrojo)
Consejero

D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero

D. Acacio F. Rodríguez García
Consejero

D. Guillermo Quirós Pintado
Secretario (no Consejero)

D. Florentino Fernández del Valle
Consejero Director General

D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero

Imasa, S.A.
(Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero

Montaje Eléctricos del Cantábrico, S.A.
(Representada por D. José Luis García Arias)
Consejero

D. Víctor M. Pola Fraile
Consejero

TSK Electrónica Electricidad, S.A.
(Representada por D. Sabino García Vallina)
Consejero



CLASE 8.^a



OF9681233

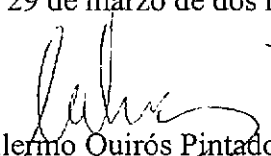
**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes**

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Director General:	D. Florentino Fernández del Valle
Consejero:	D. José Ramón Álvarez Rendueles
Consejero:	D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero:	D. Tomas Casado Martínez
Consejero:	Imasa, S.A. (Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero:	Inversiones el Piles, S.L. (Representada por D. Gonzalo J. Álvarez Arrojo)
Consejero:	Montaje Eléctricos del Cantábrico, S.A. (MELCA) (Representada por D. José Luis García Arias)
Consejero:	D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero:	D. Víctor M. Pola Fraile
Consejero:	D. Acacio F. Rodríguez García
Consejero:	TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (Representada por D. Sabino García Vallina)
Secretario (no Consejero):	D. Guillermo Quirós Pintado

Diligencia que formula Guillermo Quirós Pintado, Secretario del Consejo, para hacer constar que, tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión, correspondientes al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2000, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de 61 hojas de papel timbrado, clase 8.^a, referenciadas con los números OF9862745 al OF9862805 ambas inclusive, así como las hojas OF9681056, OF9681087 y OF9681233, en las que se extiende la presente diligencia con la firma de los señores Consejeros, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, 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 doy fe.

En Oviedo, a 29 de marzo de dos mil uno.


Fdo.: D. Guillermo Quirós Pintado
Secretario del Consejo de Administración