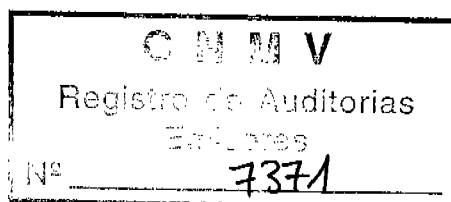


Duro Felguera, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2001
e Informe de Gestión del ejercicio 2001



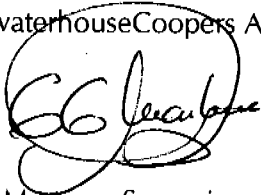
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Duro Felguera, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Duro Felguera, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión con una salvedad por un cambio de criterio con el que estábamos de acuerdo.
3. Tal y como se indica en la nota 2 e) 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 2 de abril de 2002 hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable sobre las cuentas anuales consolidadas de la entidad al 31 de diciembre de 2001, que muestran un resultado consolidado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante de 5.109 miles de euros y unos Fondos Propios consolidados de 66.716 miles de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de 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 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián Martínez Samaniego
Socio – Auditor de Cuentas

2 de abril de 2002

DURO FELGUERA, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2001
e Informe de Gestión del ejercicio 2001

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Director General:	D. Florentino Fernández del Valle
Consejero:	P.H.B. Weserhütte, S.A. (Representada por D. Acacio F. Rodríguez García)
Consejero:	D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero:	D. José Luis García Arias
Consejero:	Imasa, S.A. (Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero:	Inversiones el Piles, S.L. (Representada por D. Gonzalo J. Álvarez Arrojo)
Consejero:	Proyectos Modulares PMP, S.A. (Representada por D. Tomás Casado Martínez)
Consejero:	D. Juan Carlos Torres Inclán
Consejero:	D. José Manuel Cuesta Viña
Consejero:	D. José Manuel Agüera Sirgo
Consejero:	TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (Representada por D. Sabino García Vallina)
Secretario (no Consejero):	D. Guillermo Quirós Pintado

X
Oviedo, 22 de marzo de 2002

Duro Felguera, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(expresados en miles de euros)

A C T I V O	2001	2000	P A S I V O	2001	2000
Inmovilizado	89.410	90.453	Fondos propios (nota 11)	65.515	69.393
Gastos de establecimiento (nota 4)	99	154	Capital suscrito	44.632	44.632
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	59	20	Prima de emisión	3.913	3.913
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	9.152	9.075	Reserva de revalorización	958	958
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	80.100	80.771	Otras Reservas	14.118	6.520
Deudores por adjudicación (nota 9)	-	433	Remanente	318	312
			Pérdidas y ganancias del ejercicio (Beneficio)	1.576	13.058
			Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 12)	2.558	2.819
Activo circulante	102.505	41.200	Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)	2.086	3.623
Existencias (nota 8)	13.831	-	Acreedores a largo plazo (nota 14)	12.063	16.160
Deudores (nota 9)	29.291	5.593	Emisión de obligaciones convertibles	-	633
Inversiones financieras temporales (nota 10)	55.483	35.229	Deudas con entidades de crédito	36	-
Tesorería	3.900	364	Deudas con empresas del grupo	12.000	15.025
Ajustes por periodificación	-	14	Acreedores por adjudicación (nota 9)	-	433
			Otros acreedores	27	69
			Acreedores a corto plazo	109.693	39.658
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	192	6.125
			Emisión de obligaciones convertibles (nota 14)	633	-
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas (nota 7)	31.680	21.420
			Acreedores comerciales (nota 15 a)	72.627	6.105
			Otras deudas no comerciales (nota 15 b)	4.012	1.891
			Acreedores por adjudicación (nota 9)	-	72
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico (nota 16)	532	4.003
			Ajustes por periodificación	17	42
TOTAL ACTIVO	191.915	131.653	TOTAL PASIVO	191.915	131.653

Duro Felguera, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(expresadas en miles de euros)

GASTOS	2001	2000	INGRESOS		2001	2000
Aprovisionamientos (nota 18 b)	138.500	1.322	Importe neto de la cifra de negocios:			
Gastos de personal (nota 18 c)	11.500	4.956	- Ventas		149.210	1.775
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	280	270	- Prestaciones de servicios		4.085	4.434
Variación de las provisiones de tráfico	(5)	-	- Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		13.776	-
Otros gastos de explotación:			Otros ingresos de explotación:			
- Servicios exteriores	11.178	3.633	- Subvenciones		15	59
- Tributos	135	147	- Exceso de provisiones de riesgos y gastos		27	-
			- Otros		38	31
Beneficios de explotación	5.563	-	Pérdidas de explotación		-	4.029
Resultados financieros positivos netos (nota 19)	1.465	11.413				
Beneficios de las actividades ordinarias	7.028	7.384				
Resultados extraordinarios positivos netos (nota 20)	-	3.745	Resultados extraordinarios negativos netos (nota 20)		2.829	-
Beneficios antes de impuestos	4.199	11.129				
Impuesto sobre sociedades	2.623	(1.929)				
Resultado del ejercicio (Beneficio)	1.576	13.058				

Memoria 2001

1. Actividad de la empresa

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., con posterioridad pasó a denominarse Grupo Duro Felguera, S.A., hasta el 26 de abril de 2001, en que adoptó su actual denominación.

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 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 Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, 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.

En el último trimestre del ejercicio 2000, el Grupo llevó 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. Las sociedades dedicadas a la actividad de ingeniería quedaron agrupadas bajo la filial Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. La reestructuración se completa con la decisión de que los pedidos de gran tamaño sean ejecutados por 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.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad que se mantienen en euros desde el 1 de enero de 2001 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.

Memoria 2001

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) Comparación de la información

Los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a euros con la finalidad de hacerlos comparables con los del ejercicio actual. Para ello se han aplicado a las cifras del ejercicio precedente el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre de 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre en su artículo 11.

Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las cuentas anuales registrándose las diferencias por redondeo como resultados financieros.

d) 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.

e) 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.

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.

Memoria 2001

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.

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

Memoria 2001

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.

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 2001 (nota 7).

e) 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.

Memoria 2001

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

f) 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.

g) 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.

h) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden en su mayoría, nota 12, 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 importe registrado en este epígrafe 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.

i) 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.

Memoria 2001

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 2001 la Sociedad ha contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 692 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio (véase nota 13 a).

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 3% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 2001 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:

	En miles de euros
Personal activo a largo plazo	659
Personal pasivo	1.036
	<u>1.695</u>

j) 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.

k) Acreedores

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

l) 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 período.

Memoria 2001

m) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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 euros 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

Memoria 2001

q) 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 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.

r) Contabilización de las uniones temporales de empresas.

La ejecución de ciertas obras se realiza mediante la agrupación de dos o más empresas en régimen de Unión Temporal. Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad participa en varias Uniones Temporales (nota 22), cuyos saldos a dicha fecha se integran en la contabilidad de la Sociedad proporcionalmente a la participación de ésta en aquellos, de acuerdo con lo establecido por los principios contables generalmente aceptados.

Para registrar el resultado de las obras ejecutadas en las Uniones Temporales con otras empresas se sigue el mismo criterio aplicado por la Sociedad en sus propias obras, explicado en el apartado n) anterior.

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de euros		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Gastos de ampliación de capital	154	-	(55)
			99

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de euros						Valor neto Contable	
	Coste			Amortización				
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final	Inicial	Final
Aplicaciones informáticas	769	53	822	(749)	(14)	(763)	20	59

Memoria 2001

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	En miles de euros					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	9.062	707	693	-	436	10.898
Entradas	46	-	132	17	349	544
Salidas/Bajas	(249)	-	-	-	(16)	(265)
Saldo final	8.859	707	825	17	769	11.177
AMORTIZACION						
Saldo inicial	(664)	(381)	(493)	-	(285)	(1.823)
Dotaciones	(58)	(61)	(28)	-	(63)	(210)
Salidas/bajas	2	-	-	-	6	8
Saldo final	(720)	(442)	(521)	-	(342)	(2.025)
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	8.398	326	200	-	151	9.075
Final	8.139	265	304	17	427	9.152

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 2001 son como sigue:

	En miles de euros			Efecto Neto
	Incremento	Amortización Acumulada	Bajas	
Terrenos y Construcciones	902	(71)	(605)	226
Instalaciones técnicas y maquinaria	6	(6)	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	70	(49)	(17)	4
Otro inmovilizado	9	(9)	-	-
	987	(135)	(622)	230

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio 2001 ha ascendido a 4,5 miles de euros, aproximadamente.

Memoria 2001

b) Bienes adquiridos a empresas del Grupo

Los activos adquiridos durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2001 a empresas del Grupo se resumen a continuación:

	En miles de euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto Contable
Aplicaciones informáticas	32	(6)	26
Mobiliario	50	(4)	46
Equipos informáticos	127	(20)	107
Otro inmovilizado	66	(5)	61
	<u>275</u>	<u>(35)</u>	<u>240</u>

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2001 existe inmovilizado material con un coste original, o coste actualizado, de 1 millón de euros aproximadamente, que está totalmente amortizado, y que todavía está en uso.

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 2001 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.

Memoria 2001

7. Inmovilizaciones financieras y Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las Inmovilizaciones financieras de la Sociedad es el siguiente:

	En miles de euros				Saldo Final
	Saldo inicial	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos a corto plazo	
Coste					
Participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	67.688	910	-	-	68.598
Créditos a empresas del Grupo (nota 7 a)	4.626	4.957	(575)	-	9.008
Participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	54	-	(6)	-	48
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	77	-	(13)	-	64
Otros créditos (nota 7 c)	667	2.708	(16)	(420)	2.939
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	2.649	11	(93)	-	2.567
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 17)	5.429	-	-	(776)	4.653
	<u>81.190</u>	<u>8.586</u>	<u>(703)</u>	<u>(1.196)</u>	<u>87.877</u>
Provisiones					
Para participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	(372)	(7.509)	177	-	(7.704)
Insolvencias créditos empresas del Grupo	-	(16)	-	-	(16)
Para participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	(19)	(12)	-	-	(31)
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(7)	-	2	-	(5)
Para otros créditos (nota 7 c)	(21)	-	-	-	(21)
	<u>(419)</u>	<u>(7.537)</u>	<u>179</u>	<u>-</u>	<u>(7.777)</u>
	<u>80.771</u>	<u>1.049</u>	<u>(524)</u>	<u>(1.196)</u>	<u>80.100</u>

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 2001 es la siguiente:

		En miles de euros							
		Información sobre las sociedades referida al 31 de diciembre de 2001							
	Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	Valor en libros		Neto	Reservas		Resultado	Valor teórico
			Coste	Provisión depreciación		Capital suscrito	(1)		
Participaciones Directas	Empresas del Grupo: Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. Acervo, S.A. Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A. Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A. Felguera I.H.I., S.A. Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A. Duro Felguera Do Brasil, Ltda. Duro Felguera México, S.A. de C.V.	100%	26.673	(5.154)	21.519	19.773	8.108	(6.362)	21.519
		100%	8.516	(195)	8.323	2.460	5.685	177	8.322
		100%	220	-	220	120	162	16	298
		100%	859	-	859	174	(795)	1.595	974
		60%	4.927	-	4.927	2.103	5.810	1.705	5.771
		100%	26.967	(2.345)	24.622	18.000	9.013	(2.390)	24.623
		95%	10	(10)	-	11	2	(30)	-
		99,96%	426	-	426	257	43	2.106	2.405
			68.598	(7.704)	60.894				
			48	(31)	17	150	(61)	(38)	17
Total asociadas			54	(31)	23				
Participaciones indirectas	Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A. Felguera Grúas y Almacén, S.A. Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A. Felguera Melt, S.A. Felguera Revestimientos, S.A. Técnicas de Entibación, S.A. Felguera Parques y Minas, S.A. Felguera Calderería Pesada, S.A. Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V. Consortium Duro Felguera - S.A.D.	100%	-	-	-	102	44	5	
		100%	-	-	-	901	597	(617)	
		100%	-	-	-	1.803	1.648	(1.757)	
		100%	-	-	-	3.606	1.794	1.449	
		100%	-	-	-	60	75	164	
		100%	-	-	-	3.936	808	478	
		100%	-	-	-	902	1.388	(1.516)	
		100%	-	-	-	3.846	2.336	(993)	
		100%	-	-	-	4.508	(1.197)	101	
		100%	-	-	-	5	11		
	56,53%	-	-	-	-	-	(5)		
	60%	-	-	-	90	202	(15)		
	100%	-	-	-	301	237	(257)		
	17,68%	-	-	-	3.005	(201)	(85)		

X

En miles de euros		Información sobre las sociedades referida al 31 de diciembre de 2001				
	Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	Valor en libros		Reservas	
			Coste	Provisión de depreciación	Capital suscrito	Resultado
						Valor teórico
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera	Equipos mecánicos (La Felguera)	50%	-	-	12	-
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera II	Remodelación altos hornos (Gijón)	50%	-	-	12	-
UTE S.M. Duro Felguera - Ecolaire	Reposición sistemas de filtración de gas (La Felguera)	50%	-	-	12	2
UTE Duro Felguera Plantas Industriales-Kaifisa	Suministro, instalación y puesta en marcha de un horno de incineración de residuos (La Felguera)	50%	-	-	60	-
UTE Duro Felguera P. Indust.-Aceratía	Línea de Hojalata (Gijón)	25%	-	-	-	-
UTE Duro Felguera P. Indust. - F. Fluidos	Plantas de agua de abofo (Gijón)	50%	-	-	-	-
UTE Ingenmas-S.M. Duro Felguera	Suministro planta de regeneración de CLH de laminación (La Felguera)	50%	-	-	6	(1)
UTE Sinter N° 5	Traslado, desmontaje y acondicionamiento de planta de sinterización (Avilés)	20%	-	-	15	(215)
UTE Solo	Tratamientos industriales (Oviedo)	50%	-	-	6	44
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas	Construcción y puesta en marcha de planta piloto (Oviedo)	50%	-	-	6	10
UTE Hanfer	Habilitación naval (Gijón)	50%	-	-	6	3
UTE Imerosa-Felguera	Montaje y suministro de grúas (La Felguera)	50%	-	-	6	-
UTE Terquinsa	Construcción de tanque de amoníaco (La Felguera)	55,12%	-	-	2	(70)
UTE Abbey Eina - S.M. Duro Felguera	Diseño, suministro e instalación de línea de tubos con sistema de cambio rápido avanzado en la planta de Rohrlast (La Felguera)	48,58%	-	-	-	(58)
UTE Felguera Fluidos - S.M. Duro Felguera	Sistema tratamiento agua y efluentes para central de ciclo combinado de Castejón (Gijón)	50%	-	-	-	-
UTE CD Punta Grande	Ingeniería, obra civil, suministro, montaje y puesta en marcha de central de ciclos combinados (Madrid)	50%	-	-	1	-
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V.	Comercio e industria relacionado con sector bienes de equipo(Méjico)	100%	-	-	65	(120)
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%	-	-	120	51
Equipamientos Construcciones y Montajes, S.A. de C.V.	Construcción y Montaje de Proyectos Industriales (México)	100%	-	-	6	47
Duro Felguera Power, S.A. de C.V.	Montaje y mantenimiento de calderas y turbogeneradores para el sector energético (México)	100%	-	-	6	5
UTE CD Ceuta	Ingeniería, obra civil, suministro, montaje y puesta en marcha de central de ciclos combinados (Madrid)	50%	-	-	1	-
UTE CT San Roque	Obra civil para central de ciclos combinados (Madrid)	50%	-	-	6	-
UTE CT Besós	Obra civil para central de ciclos combinados (Madrid)	50%	-	-	6	-
UTE CT Castejón	Obra civil para central de ciclos combinados (Madrid)	50%	-	-	6	-
Operación y Mantenimiento, S.A.	Trabajos de puesta en marcha, operación y mantenimiento en Centrales Térmicas (Gijón)	70%	-	-	120	13
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica (Colombia)	25%	-	-	26	-
Iberoamericana de Montajes, S.A.	Ingeniería, construcción y montaje en el extranjero (Panamá)	25%	-	-	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 consolidados incluidos en la participación directa.

Por otra parte, las transacciones realizadas durante el ejercicio 2001 con las empresas del Grupo y asociadas (participadas directa o indirectamente), así como los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

	En miles de euros						
	Transacciones				Saldos		
	Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Ingresos financieros	Gastos financieros	Créditos a largo plazo	Créditos a corto plazo	Deudores a corto plazo
Empresas del Grupo							
a) Participación Directa:							
Felguera I.H.I., S.A.	851	622	8	1	-	-	235
Acervo, S.A.	2	-	-	300	-	94	7.706
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	6	-	-	33	-	14	769
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	-	-	-	79	-	3	1.073
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	871	5.895	25	817	-	613	3.994
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	168	8.208	2	12	-	1.213	91
Duro Felguera México, S.A. de C.V.	205	-	80	-	4.936	190	1.358
Duro Felguera do Brasil, Ltda.	-	-	-	-	21	-	-
b) Participación Indirecta:							
Felguera Grúas y Almacénaje, S.A.	10	-	-	156	-	-	1.741
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	6.521	14.608	498	-	-	11.427	10.001
Felguera Revestimientos, S.A.	69	1.477	22	-	-	640	1.299
Técnicas de Entibación, S.A.	172	-	3	-	-	275	-
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	-	-	-	-	-	3	-
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	253	3.907	465	-	2.867	7.914	1.838
Felguera Parques y Minas, S.A.	224	468	14	94	-	2.294	954
Felguera Caldería Pesada, S.A.	384	35	18	3	-	49	308
Felguera Melt, S.A.	181	-	62	-	1.184	934	-
Felguera Caldería Pesada Servicios, S.A.	106	-	15	-	-	24	34
Equipamientos Construcciones y Montajes S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	4	-
Operaciones y Mantenimiento, S.A.	-	249	-	-	-	-	289
Empresas Asociadas:							
Zoreda Internacional, S.A.	1	-	-	-	-	-	18
Total	10.024	35.469	1.212	1.495	9.008	25.691	31.680
							1.571

Memoria 2001

Los saldos incluidos en los cuadros anteriores representan, fundamentalmente, las cuentas a cobrar y a pagar entre Duro Felguera, S.A. y las empresas del Grupo en concepto de cuentas corrientes y saldos comerciales, 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 2001 a tipos del 5% anual, aproximadamente, para los saldos deudores y del 4,16% anual para los saldos acreedores.

b) Cartera de valores a largo plazo

	En miles de euros	
	Valor nominal	Coste en libros
Acciones sin cotización oficial	61	64
Menos provisiones	-	(5)
	<u>61</u>	<u>59</u>

c) Otros créditos

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

<u>Vencimiento</u>	En miles de euros
2002	2.541
2003	2.707
2004	51
2005	22
Años posteriores	<u>159</u>
	5.480
Menos parte a corto plazo	<u>(2.541)</u>
Total a largo plazo	<u>2.939</u>

Los saldos incluidos bajo los vencimientos a largo plazo corresponden, básicamente, a las cuentas a cobrar por la venta de terrenos propiedad de la compañía a Parque Nalón, S.L. y venta de las acciones de Sistemas Avanzados de Control, S.A. cuyos vencimientos a corto plazo se encuentran incluidos en los epígrafes "Deudores - Deudores varios" e "Inversiones financieras temporales - Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 2001 adjunto (notas 9 y 10 b).

Las provisiones para otros créditos por 21 miles de euros corresponden a la provisión de las cuentas a cobrar de Sistemas Avanzados de Control, S.A. (nota 10 b).

Memoria 2001

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 2.498 miles de euros (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).

8. Existencias

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

	En miles de euros	
	2001	2000
Productos en curso y semiterminados	13.776	-
Anticipos a proveedores	55	-
	<u>13.831</u>	<u>-</u>

a) Detalle de las existencias

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 3 e), mantenidos por la Sociedad, así como los anticipos recibidos de clientes por dichos contratos, son los siguientes:

Descripción	En miles de euros			
	Importe del contrato	Existencias	Anticipos de clientes	Grado de avance
Ciclo Combinado en San Roque (Cádiz)	93.003	6.048	-	78%
Ciclo Combinado en San Adrián del Besós (Barcelona)	105.180	853	-	70%
Ciclo Combinado en Castejón (Navarra)	42.313	3.609	-	66%
Ciclo Combinado en Son Reus (Palma de Mallorca)	-	-	10.358	59%
U.T.E. C.D. Punta Grande (Lanzarote)	10.138	2.041	-	78%

Memoria 2001

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. Al 31 de diciembre de 2001 los administradores estiman que existe cobertura suficiente.

9. Deudores

	En miles de euros	
	2001	2000
Clientes	14.202	1.727
Empresas del grupo (nota 7 a)	1.680	1.672
Deudores por adjudicación	-	72
Deudores varios	2.920	950
Personal	5	3
Administraciones públicas (nota 17)	10.686	1.376
	29.493	5.800
Menos provisiones	(202)	(207)
	<u>29.291</u>	<u>5.593</u>

El saldo recogido dentro de "Deudores varios" incluye 1.936 miles de euros, importe a corto plazo de la venta de terrenos propiedad de la compañía a Parque Nalón, S.L. cuyos vencimientos a largo plazo se encuentran incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras – Otros créditos" del balance de situación del 2001 adjunto (nota 7 c).

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. El Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 27 de septiembre de 2001, acordó por unanimidad la amortización anticipada de la totalidad de dichas obligaciones por importe de 505 miles de euros.



Memoria 2001

10. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2001 de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Créditos a empresas del grupo (nota 7 a)	25.691	27.451
Cartera de valores a corto plazo	29.168	7.190
Otros créditos (nota 7 c)	605	581
Depósitos y fianzas constituidos	19	7
	<u>55.483</u>	<u>35.229</u>

a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos, al 31 de diciembre de 2001, de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Tipos de interés</u>	<u>En miles de euros</u>
Deuda pública	3,15%	3.980
Eurodepósitos	3,2%-3,4%	5.704
Europagarés	3,51%	19.389
Intereses devengados y no cobrados		<u>95</u>
		<u>29.168</u>

b) Otros créditos

Al 31 de diciembre de 2001, este epígrafe incluye como saldos más significativos las cuentas a cobrar a corto plazo por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A. por 301 y 185 miles de euros, respectivamente.

X

Memoria 2001

11. Fondos propios

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

	En miles de euros						
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de revalorización	Reservas (nota 11 d)	Remanente	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo inicial	44.632	3.913	958	6.520	312	13.058	69.393
Distribución del Resultado de 2000:							
- a dividendos	-	-	-	-	-	(5.207)	(5.207)
- a reservas	-	-	-	7.598	-	(7.598)	-
- a remanente	-	-	-	-	253	(253)	-
Prima asistencia a Juntas Generales	-	-	-	-	(247)	-	(247)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.576	1.576
Saldo final	44.632	3.913	958	14.118	318	1.576	65.515

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 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 2001 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:

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

Memoria 2001

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

	En miles de euros
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	753
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	8.989
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	17.573
	<u>27.315</u>

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.

Memoria 2001

d) Reservas

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

	En miles de euros			
	Reserva legal	Reservas voluntarias	Redenominación capital social en euros	Otras
Saldo inicial	1.879	4.560	75	6
Distribución del resultado de 2000	1.306	6.292	-	-
Saldo final	3.185	10.852	75	6

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, 99 miles de euros, aproximadamente, son indisponibles.

Memoria 2001

f) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2001, a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>En miles de euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	1.576
Reservas voluntarias	2.281
Remanente	318
	<u>4.175</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	158
Remanente	298
Dividendos	3.719
	<u>4.175</u>

12. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido en las cuentas incluidas en Ingresos a distribuir en varios ejercicios ha sido el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>		
	<u>Ingresos a distribuir</u>	<u>Diferencias positivas de cambio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.819	-	2.819
Adiciones	-	79	79
Imputado a resultados	(340)	-	(340)
Saldo final	<u>2.479</u>	<u>79</u>	<u>2.558</u>



Memoria 2001

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a 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:

- 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 (348 miles de euros, 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 Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador, fue 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, 6.749 miles de euros, 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 Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 2.498 miles de euros (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, 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 4.072 miles de euros, 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. recompró parte de dichos inmuebles a un precio superior en 12 miles de euros al obtenido por Duro Felguera, S.A. en la operación descrita en los párrafos anteriores, vendiéndolos posteriormente a un tercero independiente, con un beneficio de 66 mil euros.

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.

Memoria 2001

Este hecho refleja la realidad del altísimo encarecimiento de precios experimentado por el mercado inmobiliario; 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 en el ejercicio 2000 decidieron registrar como ingresos el coste del alquiler de los inmuebles desde la firma del contrato inicial de compraventa hasta el cierre del ejercicio 2000, para continuar registrando en los ejercicios siguientes el importe correspondiente al coste del alquiler anual que en el ejercicio 2001 ha supuesto una imputación a resultados de 340 miles de euros. El importe restante del epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios” 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 2001 y los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en este epígrafe del balance de situación son los siguientes:

	En miles de euros		
	Provisión para pensiones	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	3.310	313	3.623
Dotaciones con cargo a resultados	692	78	770
Pagos	(2.307)	-	(2.307)
Saldo final	<u>1.695</u>	<u>391</u>	<u>2.086</u>

a) Provisión para pensiones

	En miles de euros		
	Personal Activo	Personal pasivo	Total
Saldo inicial	2.103	1.207	3.310
Dotaciones con cargo a resultados:			
· Gastos financieros (nota 19)	46	55	101
· Gastos de personal (nota 18 c)	670	(79)	591
Pagos	(2.160)	(147)	(2.307)
Saldo final	<u>659</u>	<u>1.036</u>	<u>1.695</u>

Memoria 2001

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.

14. Acreedores a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

	En miles de euros				Total
	Emisión de obligaciones convertibles	Deudas con entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo y asociadas	Otras deudas no comerciales	
2002	633	192	-	120	945
2003	-	36	12.000	27	12.063
	633	228	12.000	147	13.008
Menos parte a corto plazo	(633)	(192)	-	(120)	(945)
Total a largo plazo	-	36	12.000	27	12.063

b) Análisis por tipo de monedas

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

Memoria 2001

c) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

En miles de euros				
Tipo de interés		Límite	Dispuesto	
			Largo plazo	Corto plazo
Entidades de crédito:				
Con garantía real				
Multidivisa	Libor-Euribor + 0,5%	6.010	-	-
En euros	Euribor + 0,5%	1.803	-	-
En euros	Euribor + 0,5%	6.010	-	-
En euros	Euribor + 0,5%	1.803	-	-
En euros	Euribor + 0,5%	15.025	36	-
En euros	Euribor + 0,5%	12.020	-	-
En euros	Euribor + 0,5%	6.010	-	-
En euros	Euribor + 0,5%	19.232	-	183
Intereses			-	9
		67.913	36	192

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 60,1 euros de valor nominal cada una, convertibles en acciones, cuyo importe total ascendió aproximadamente a 24 millones de euros.

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 3 euros 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 6,01 euros 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 8 millones de euros, con una prima de emisión de 15 millones de euros.

Memoria 2001

15. Acreedores a corto plazo

a) Acreedores comerciales

	En miles de euros	
	2001	2000
Deudas por compras o prestación de servicios	61.751	1.462
Anticipos de clientes	10.876	4.643
	<u>72.627</u>	<u>6.105</u>

b) Otras deudas no comerciales

	En miles de euros	
	2001	2000
Administraciones Públicas (nota 17)	2.653	733
Remuneraciones pendientes de pago	1.239	847
Otras deudas	120	311
	<u>4.012</u>	<u>1.891</u>

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

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en este epígrafe han sido los siguientes:

	En miles de euros		
	Provisión para pensiones	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	3.512	491	4.003
Dotaciones	-	41	41
Pagos	<u>(3.512)</u>	<u>-</u>	<u>(3.512)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>532</u>	<u>532</u>

El importe pagado de la provisión para pensiones corresponde al rescate de las pensiones de parte del personal directivo, pagadas en enero de 2001 y destinadas por estos a la adquisición de acciones de la Sociedad (nota 11 a).

Memoria 2001

17. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2001 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>
Saldos deudores (nota 9):	
Impuestos anticipados	5.429
Impuesto sobre el Valor Añadido:	
Deudor por I.V.A. Nacional	5.270
Soportado pendiente de devengo	4.548
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	92
	<u>15.339</u>
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	<u>(4.653)</u>
	<u>10.686</u>
Saldos acreedores (nota 15 b):	
Impuesto sobre el Valor Añadido:	
Acreedor por I.V.A. otras Haciendas	1.232
Repercutido pendiente de devengo	748
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	177
Impuesto sobre sociedades diferido	59
Organismos de la Seguridad Social	147
Provisión Impuesto de sociedades	279
Impuestos locales y autonómicos	5
Otros conceptos	6
	<u>2.653</u>

La Sociedad tributa, a efectos del Impuesto sobre sociedades, basándose en los beneficios consolidados de 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.

Memoria 2001

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 2001 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	En miles de euros
Resultado contable del ejercicio	1.576
Impuesto sobre sociedades	2.623
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	4.199
Diferencias permanentes	3.295
Diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio	
Por beneficios extraordinarios acogidos a la reinversión, Art. 21 L.I.S.	(3.873)
Integración de las rentas pendientes por reinversión (Disposición transitoria 3ª Ley 24/2001)	3.873
Con origen en ejercicios anteriores:	
Aumentos	29
Disminuciones	(3.104)
Base imponible	4.419

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

	En miles de euros
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible aportada a la base consolidada	1.547
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	1.086
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	(10)
	2.623

Memoria 2001

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

	En miles de euros
Dividendos intergrupo	(1.571)
Pensiones, neto	(3.127)
Insolvencias de créditos	(198)
Traspaso de ingresos a distribuir	(340)
Variación de las inversiones financieras permanentes	8.215
Otros conceptos, neto	316
	<u>3.295</u>

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 2001, es el siguiente:

	En miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	15.511	<u>5.429</u>
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	169	<u>59</u>

Los impuestos anticipados corresponden a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los ocho 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 ley 24/2001 de 27 de diciembre, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince 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 2001 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 pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Memoria 2001

<u>Ejercicio</u>	<u>En millones de euros</u>
1993	0,4
1994	8,2
1995	2,2
1999	0,3
	<u>11,1</u>

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 2001 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 euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Consumos:		
- Compras netas	34.203	911
- Otros gastos externos	104.297	411
	<u>138.500</u>	<u>1.322</u>

Memoria 2001

c) Gastos de personal

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos, salarios y asimilados	9.401	3.778
Indemnizaciones	-	196
Aportaciones y dotaciones para pensiones (nota 13 a)	591	390
Cargas sociales	1.508	592
	<u>11.500</u>	<u>4.956</u>

d) Número promedio de empleados por categoría

	<u>Número</u>
Titulados superiores	71
Técnicos de grado medio	27
Otros técnicos	58
Administrativos	32
	<u>188</u>

Memoria 2001

19. Resultados financieros

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	En miles de euros	
	2001	2000
Resultados positivos:		
Ingresos de participaciones en capital:		
. En empresas del Grupo (nota 7 a)	1.571	10.637
. En empresas asociadas (nota 7 a)	-	6
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado:		
. De empresas del Grupo (nota 7 a)	280	478
. De empresas fuera del Grupo	612	480
Otros intereses e ingresos asimilados:		
. De empresas del Grupo (nota 7 a)	932	678
. Otros intereses	75	27
Diferencias positivas de cambio	32	1
	<u>3.502</u>	<u>12.307</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados:		
. Por deudas con empresas del Grupo (nota 7 a)	(1.495)	(297)
. Por deudas con terceros y gastos asimilados	(401)	(459)
Variación de las provisiones de inversiones financieras	(14)	216
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 13 a)	(101)	(353)
Diferencias negativas de cambio	(26)	(1)
	<u>(2.037)</u>	<u>(894)</u>
Resultados financieros positivos netos	<u>1.465</u>	<u>11.413</u>

Memoria 2001

20. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de euros	
	2001	2000
Resultados positivos:		
Traspaso a resultados plusvalía venta de inmovilizado (nota 12)	340	1.253
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	-	976
Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	3.949	1.396
Ingresos extraordinarios	311	249
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	16	9
	<u>4.616</u>	<u>3.883</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	(9)	(1)
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	(7.344)	-
Gastos extraordinarios	(92)	(87)
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	(50)
	<u>(7.445)</u>	<u>(138)</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	<u>(2.829)</u>	<u>3.745</u>

Dentro del epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control" se incluyen, básicamente, 3.804 miles de euros de plusvalías originadas en la venta de terrenos (nota 6) propiedad de la sociedad en La Felguera.

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 2001 han ascendido a 990 miles de euros.

Memoria 2001

El detalle de los saldos y transacciones con personas jurídicas miembros del Órgano de Administración de la Sociedad es el siguiente:

En miles de euros			
Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Transacciones		Saldos
	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Primas por asistencia a Juntas	Acreedores corto plazo
25	8.214	32	7.866

22. Uniones Temporales de Empresas y Sucursal

a) Uniones Temporales de Empresas

La Sociedad participa junto con otras empresas en diversas Uniones Temporales de Empresas. Los importes de la participación en el fondo operativo de las mismas y los saldos a cobrar o pagar así como las transacciones con las UTES se anulan en función del porcentaje de participación al integrar proporcionalmente los saldos de las partidas del balance y de la cuenta de resultados de la Unión Temporal, permaneciendo los saldos pagados en exceso (o defecto) al resto de los socios de la Unión Temporal.

A continuación se muestra un detalle de estas UTES al 31 de diciembre de 2001 y los porcentajes de participación y otra información relevante correspondiente a las mismas:

Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	En miles de euros		
				Capital social	Reservas	Resultado del ejercicio
UTE C.C. San Roque	Obra civil de Ciclos combinados	Madrid	50%	6	-	-
UTE C.C. Besos	Obra civil de Ciclos combinados	Madrid	50%	6	-	-
UTE C.C. Castejón	Montaje de Ciclos combinados	Gijón	50%	6	-	-
UTE C.C. Ceuta	Montaje de Ciclos combinados	Madrid	50%	2,4	-	-
UTE C.C. Lanzarote	Montaje de Ciclos combinados	Madrid	50%	2,4	-	-

Memoria 2001

23. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2001, 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 euros</u>
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	17.908
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	39.252
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	13.712
Felguera Revestimientos, S.A.	1.353
Técnicas de Entibación, S.A.	601
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	7.151
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	10.217
Felguera Parques y Minas, S.A.	866
Felguera Calderería Pesada, S.A.	6.611
Felguera Melt, S.A.	6.050
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	391
Duro Felguera México, S.A. C.V	11.736
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	902
Turbogeneradores de México, S.A. de C.V.	8.356
Duro Felguera Power, S.A. de C.V.	13.449
	<u>138.555</u>

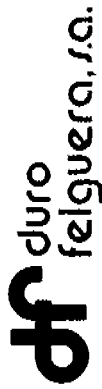
Adicionalmente, la Sociedad tenía al 31 de diciembre de 2001 los siguientes compromisos:

	<u>En miles de euros</u>
Líneas de avales y crédito multiusuario	204.330
Garantías de contratos de venta en ejecución	79.513
Otros conceptos	965
	<u>284.808</u>

24. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

Cuadros de financiación
(expresados en miles de euros)



APLICACIONES DE FONDOS		2001	2000	ORIGENES DE FONDOS		2001	2000
Adquisiciones de inmovilizado	Inmovilizaciones inmateriales	9.183	48.014	Recursos procedentes de operaciones		5.704	10.526
	Inmovilizaciones materiales	53	1	Deudas a largo plazo		36	15.025
	Inmovilizaciones financieras	544	65	Enajenación de inmovilizado		4.899	31.660
		8.586	47.948	Inmovilizaciones materiales		4.196	185
Dividendos y primas de asistencia		5.454	3.853	Inmovilizaciones financieras		703	31.475
				Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras		1.196	1.578
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	Traspaso a corto plazo de obligaciones convertibles	4.133	6.710	Otras inversiones financieras		420	580
	Entidades de crédito	633	-	Administraciones Públicas a largo plazo		776	998
	Deudas con empresas del Grupo	3.025	99				
	Cancelación otras deudas	475	-				
Provisiones para pensiones y obligaciones similares		2.307	5.695	Cancelación de Créditos a largo plazo por Operaciones de Tráfico		433	72
				Ingresos a distribuir en varios ejercicios		79	-
Total aplicaciones de fondos		21.077	64.272	Total orígenes de fondos		12.347	58.861
				Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)		8.730	5.411

Memoria 2001

a) Variación del capital circulante

	En miles de euros			
	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	13.831	-	-	-
Deudores	23.698	-	-	(2.463)
Acreedores	-	(70.035)	-	(926)
Inversiones financieras temporales	20.254	-	-	(2.225)
Tesorería	3.536	-	211	-
Ajustes por periodificación	-	(14)	-	(8)
Total	61.319	(70.049)	211	(5.622)
Variación del Capital Circulante		8.730		5.411

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

	En miles de euros	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	1.576	13.058
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	280	270
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	692	745
Dotación otras provisiones	78	78
Dotación provisión inmovilizado financiero	7.537	-
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	9	1
Total aumentos	8.596	1.094
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(3.949)	(181)
Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	-	(1.215)
Traspaso a resultados de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(340)	(1.254)
Desdotación neta a la provisión de inmovilizado financiero	(179)	(976)
Total disminuciones	(4.468)	(3.626)
Total recursos procedentes de las operaciones	5.704	10.526

DURO FELGUERA, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio 2001



Informe de Gestión del ejercicio 2001

En el año 2000 el consejo de Administración de la compañía tomó la decisión de modificar la política anteriormente seguida en cuanto al modo de actuar en el negocio del grupo por parte de la sociedad matriz.

Efectivamente, durante años, Duro Felguera S.A. había limitado su actividad a la tenencia de las acciones de sus filiales y a la prestación y facturación de servicios compartidos a las mismas.

De acuerdo con la nueva política, Duro Felguera, S.A. ha pasado a contratar y desarrollar directamente aquellos proyectos de mayor envergadura que razonablemente exigen un balance más importante frente a los de las filiales, que si bien son muy sólidos en su dimensión, no reúnen suficiente tamaño para abordar grandes contratos internacionales.

En el ejercicio 2001 esta decisión ya plenamente aplicada produce unos estados financieros que se corresponden con los de una sociedad en desarrollo de negocios y no con un mero holding.

Así, el fortísimo incremento de la facturación tiene su causa en esta política.

Durante el ejercicio la principal actividad de la compañía ha sido el desarrollo de cuatro ciclos combinados: Besós y San Roque para los clientes ENDESA y GAS NATURAL, Castejón para HIDROELÉCTRICA DEL CANTÁBRICO y Son Reus para ENDESA GENERACIÓN.

Si bien no ha influido aún en la facturación y resultados, en el mes de Diciembre la sociedad ha firmado el primer gran contrato de plantas industriales que va a desarrollar por sí misma y no a través de sus filiales.

Se trata del contrato de construcción de una planta de productos clorados para PETROQUÍMICA PAJARITOS(PEMEX, México), con un importe total de 74 millones de dólares.

El resultado de las actividades ordinarias repite prácticamente el del ejercicio anterior, y alcanza los 7,028 millones de Euros. No obstante, en el ejercicio se produce una mejora en el resultado de explotación de 9,592 millones de Euros, reduciéndose sin embargo los ingresos por dividendos de filiales.

Durante el ejercicio se ha producido una venta de antiguos terrenos industriales en La Felguera que ha producido un resultado extraordinario de 3,804 millones de Euros.

En el año 2001 Duro Felguera ha aumentado su participación en Felguera IHI pasando de 55,5% al 60% mediante la compra de acciones a uno de los socios minoritarios.

Se ha tomado una participación del 70% en la sociedad de nueva creación "Operación y Mantenimiento, S.A." OPEMASA, que centra su actividad principal en el área de operación y mantenimiento de plantas de generación de energía.

Durante el año no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.

Duro Felguera no mantiene en su cartera acciones propias.

El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2001, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 22 de marzo de 2002.

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

P.H.B. Weserhütte, S.A.
(Representada por D. Acacio F. Rodríguez García)
Consejero

D. José Luis García Arias
Consejero

Inversiones el Piles, S.L.
(Representada por D. Gonzalo J. Alvarez Arrojo)
Consejero

D. Juan Carlos Torres Inclán
Consejero

D. José Manuel Agüera Sirgo
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

Proyectos Modulares PMP, S.A.
(Representada por D. Tomás Casado Martínez)
Consejero

D. José Manuel Cuesta Viña
Consejero

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

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente: D. Ramón Colao Caicoya

Consejero Director General: D. Florentino Fernández del Valle

Consejero: P.H.B. Weserhütte, S.A.
(Representada por D. Acacio F. Rodríguez García)

Consejero: D. Marcos E. Antuña Egocheaga

Consejero: D. José Luis García Arias

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

Consejero: Inversiones el Piles, S.L.
(Representada por D. Gonzalo J. Alvarez Arrojo)

Consejero: Proyectos Modulares PMP, S.A.
(Representada por D. Tomás Casado Martínez)

Consejero: D. Juan Carlos Torres Inclán

Consejero: D. José Manuel Cuesta Viña

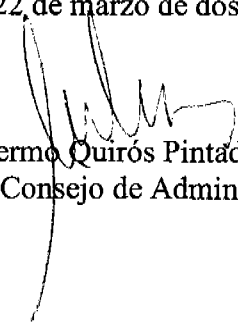
Consejero: D. José Manuel Agüera Sirgo

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

Consejero: 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 2001, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento cuyas hojas se presentan numeradas de la 1 a 45, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, que incluye la presente 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 22 de marzo de dos mil dos.


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

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

30 MAYO 2002

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2002 055712

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2001
e Informe de Gestión del ejercicio 2001

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 7371

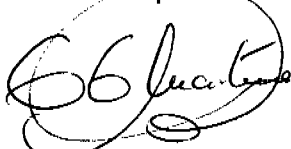
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Duro Felguera, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidada 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 2001 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 aproximadamente un 2% y un 39% respectivamente, 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 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión con una salvedad por un cambio de criterio con el que estábamos de acuerdo.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los administradores de Duro Felguera, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián Martínez Samaniego
Socio – Auditor de Cuentas

2 de abril de 2002

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2001
e Informe de Gestión del ejercicio 2001

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Director General:	D. Florentino Fernández del Valle
Consejero:	P.H.B. Weserhütte, S.A. (Representada por D. Acacio F. Rodríguez García)
Consejero:	D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero:	D. José Luis García Arias
Consejero:	Imasa, S.A. (Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero:	Inversiones el Piles, S.L. (Representada por D. Gonzalo J. Alvarez Arrojo)
Consejero:	Proyectos Modulares PMP, S.A. (Representada por D. Tomás Casado Martínez)
Consejero:	D. Juan Carlos Torres Inclán
Consejero:	D. José Manuel Cuesta Viña
Consejero:	D. José Manuel Agüera Sirgo
Consejero:	TSK Electrónica Electricidad, S.A. (Representada por D. Sabino García Vallina)
Secretario (no Consejero):	D. Guillermo Quirós Pintado

Oviedo, 22 de marzo de 2002

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(expresados en miles de euros)



ACTIVO	2001	2000	PASIVO	2001	2000
Inmovilizado	70.722	65.786	Fondos propios (nota 11)	66.716	67.041
Gastos de establecimiento (nota 4)	453	613	Capital suscrito	44.632	44.632
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	1.502	1.422	Prima de emisión	3.913	3.913
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	53.102	47.862	Reserva de revalorización	958	958
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	15.665	13.852	Otras reservas de la Sociedad dominante	14.436	6.832
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 9)	-	2.037	Reservas en sociedades consolidadas	(7.673)	(2.055)
			Diferencias de conversión	12	(5)
Fondo de comercio de consolidación	88	105	Diferencia negativa de primera consolidación	5.329	5.366
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1	3	Pérdidas y ganancias del ejercicio atribuidas a la Sociedad dominante (Beneficio)	5.109	7.400
Activo circulante	217.646	189.516	Socios externos (nota 12)	3.989	3.755
Existencias (nota 8)	46.176	23.412	Diferencia negativa de consolidación	1	110
Deudores (nota 9)	122.138	140.970	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13)	6.891	6.041
Inversiones financieras temporales (nota 10)	36.437	17.274	Provisiones para riesgos y gastos (nota 14)	6.863	7.256
Tesorería	12.838	7.628	Acreeedores a largo plazo	12.006	11.821
Ajustes por periodificación	57	232	Emisión de obligaciones convertibles	-	633
			Deudas con entidades de crédito	11.956	10.390
			Acreeedores por adjudicación	-	433
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	20	122
			Otros acreeedores	30	243
			Acreeedores a corto plazo	191.991	159.386
			Emisión de obligaciones convertibles	633	-
			Deudas con entidades de crédito (nota 15)	27.483	25.718
			Deudas con empresas asociadas a corto plazo	17	-
			Deudas con sociedades puestas en equivalencia	-	19
			Acreeedores comerciales (nota 16 a)	141.751	101.638
			Otras deudas no comerciales (nota 16 b)	17.639	22.365
			Acreeedores por adjudicación (nota 15)	-	72
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico (nota 17)	4.421	9.532
			Ajustes por periodificación	47	42
TOTAL ACTIVO	288.457	255.410	TOTAL PASIVO	288.457	255.410

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(expresadas en miles de euros)



GASTOS	2001	2000	INGRESOS	2001	2000
Aprovisionamientos (nota 19 c)	234.943	124.845	Importe neto de la cifra de negocios (nota 19 b)	356.476	227.970
Gastos de personal (nota 19 d)	105.689	71.336	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	22.642	4.710
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	3.970	3.409	Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado (nota 6 d)	4.057	5.225
Variación de las provisiones de tráfico (nota 19 f)	659	1.966	Otros ingresos de explotación (nota 19 g)	3.046	2.224
Otros gastos de explotación	35.254	24.720			
Beneficio de explotación	5.706	13.853			
Gastos financieros y gastos y pérdidas de inversiones en inmovilizaciones financieras (nota 20)	2.350	4.731	Ingresos y beneficios de inversiones e inmovilizaciones financieras y otros intereses (nota 20)	1.177	1.565
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 20)	100	354	Diferencias positivas de tipo de cambio (nota 20)	1.564	1.698
Pérdidas de inversiones financieras temporales	4	-			
Variación provisiones inversiones financieras	11	-			
Diferencias negativas de tipo de cambio (nota 20)	1.597	2.554			
			Resultados financieros negativos netos	1.321	4.376
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	17	26	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	23	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	27	19			
Beneficios de las actividades ordinarias	4.364	9.432			
Resultados extraordinarios positivos netos (nota 21)	3.829	1.589			
Beneficios consolidados antes de impuestos	8.193	11.021			
Impuesto sobre sociedades	2.334	2.497			
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	5.859	8.524			
Beneficios atribuidos a socios externos	750	1.124			
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	5.109	7.400			

1. Actividad y estructura del Grupo

Duro Felguera, S.A. (la Sociedad Dominante) 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., con posterioridad pasó a denominarse Grupo Duro Felguera, S.A., hasta el 26 de abril de 2001, en que adoptó su actual denominación.

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 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 Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, 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.

En el último trimestre del ejercicio 2000, el Grupo llevó 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. Las sociedades dedicadas a la actividad de ingeniería quedaron agrupadas bajo la filial Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. La reestructuración se completa con la decisión de que los pedidos de gran tamaño sean ejecutados por 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.

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2001



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%	Langreo	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.	60%	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	Construcción y montaje de proyectos industriales
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.	100%	Méjico	Montaje y mantenimiento de calderas y turbogeneradores para el sector energético.
Duro Felguera Do Brasil, Ltda.	100%	Brasil	Comercialización de bienes de equipo y componentes industriales
Equipamientos Construcciones y Montajes, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Construcción y montaje de proyectos industriales
Operaciones y Mantenimiento, S.A.	70%	Gijón	Trabajos de puesta en marcha, operación y mantenimiento en centrales térmicas
Felguera Tecnología de la Información, S.A.	60%	Oviedo	Desarrollo de aplicaciones informáticas de gestión empresarial
Consolidación por integración proporcional:			
UTE Auxini – 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 Duro Felguera Plantas Industriales-Kalfrisa	50%	La Felguera	Suministro, Instalación y puesta en marcha de un horno de incineración de residuos
UTE Duro Felguera Plantas Industriales-Aceralia	25%	Gijón	Línea de hojalata
UTE Ingemas-S.M. Duro Felguera	50%	La Felguera	Suministro planta de regeneración de CLH de laminación
UTE Sinter N° 5	20%	Avilés	Traslado, desmontaje y acondicionamiento de planta de sinterización
UTE Soto	50%	Oviedo	Tratamientos industriales
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 D.F. Plantas Industriales-F. Fluidos	50%	Gijón	Plantas de agua de Aboño
UTE CD Punta Grande	50%	Madrid	Ingeniería, obra civil, suministro, montaje y puesta en marcha de central de ciclos combinados
UTE CD Ceuta	50%	Madrid	Ingeniería, obra civil, suministro, montaje y puesta en marcha de central de ciclos combinados
UTE CT San Roque	50%	Madrid	Obra civil para central de ciclos combinados
UTE CT Besós	50%	Madrid	Obra civil para central de ciclos combinados
UTE CT Castejón	50%	Gijón	Obra civil para central de ciclos combinados
UTE Servicios y Maquinaria D.F. - Ecolaire	50%	La Felguera	Reposición sistema de filtración de gas

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2001



Participación			Actividad
Sociedad	Porcentaje	Domicilio	
Consolidación por puesta en equivalencia:			
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	25%	Colombia	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica
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.	17,68%	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
Iberoamericana de Montajes, S.A.	25%	Panamá	Ingeniería, construcción y montaje en el extranjero
Manteniments del Tordera, S.A.	49%	Tordera	Mantenimiento instalaciones industriales

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2001



Sociedad	En miles de euros							
	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 o atribuido a la Sociedad dominante
Duro Felguera, S.A.	44.632	19.307	1.576	-	-	-	-	7.417
Consolidación por integración global:								
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	19.773	8.108	(6.362)	-	(4.445)	-	32	(4.485)
Felguera Melt, S.A.	3.606	1.794	1.449	-	1.511	-	-	1.448
Acervo, S.A.	2.460	5.685	177	-	(225)	-	-	179
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	120	162	16	-	(895)	-	30	27
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	102	44	5	-	(182)	-	48	5
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	901	597	(617)	-	196	-	-	(616)
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	1.803	1.648	(1.757)	-	843	-	-	(1.878)
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	174	(795)	1.595	-	(325)	-	441	1.598
Felguera Revestimientos, S.A.	60	75	164	-	55	-	-	194
Técnicas de Entibación, S.A.	3.936	808	478	-	(2.368)	-	3.691	473
Felguera Parques y Minas, S.A.	902	1.388	(1.516)	-	(34)	-	193	(1.514)
Felguera Calderería Pesada, S.A.	3.846	2.336	(993)	-	241	-	1	(654)
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	301	237	(257)	-	(26)	-	-	(257)
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	4.508	(1.197)	101	-	(1.193)	-	-	242
Felguera I.H.I., S.A.	2.103	5.810	1.705	-	2.360	-	893	939
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	18.000	9.013	(2.390)	-	(3.247)	-	-	20
Felguera Tecnologías de la Información, S.A. (4)	90	202	(15)	-	-	-	-	(10)
Operación y Mantenimiento, S.A. (4)	120	-	13	-	-	-	-	9
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V. (1)	257	43	2.106	7	(23)	-	-	2.097
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.(1)	5	11	11	-	13	(2)	-	11
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V (1)	65	53	(120)	-	44	8	-	(120)
Duro Felguera Power, S.A. de C.V. (4)	6	5	5	-	5	1	-	5
Equipamientos Construcciones y Montajes, S.A. de C.V. (4)	6	47	7	38	44	3	-	3
Duro Felguera Do Brasil, Ltda.(4)	11	2	(30)	-	-	2	-	(30)
				45	(7.651)	12	5.329	5.103

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2001



Sociedad	En miles de euros							
	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
Consolidación por integración proporcional								
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera (2) (4)	12	4	-	-	-	-	-	-
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera II (2) (4)	12	-	-	-	-	-	-	-
UTE Servicios y Maquinaria Duro Felguera-Ecolaire (2) (4)	12	-	2	-	-	-	-	-
UTE Ingemas-S.M. Duro Felguera (2) (4)	6	-	(1)	-	-	-	-	-
UTE Soto (2) (4)	6	-	44	-	-	-	-	-
UTE Sinter N°5 (2) (4)	15	-	(215)	-	-	-	-	-
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas (2) (4)	6	10	3	-	-	-	-	-
UTE Hanfer (2) (4)	6	-	-	-	-	-	-	-
UTE Imenosa-Felguera (2) (4)	6	-	-	-	-	-	-	-
Consortium Duro-Felguera, S.A.D. (2) (4)	-	-	(5)	-	-	-	-	-
UTE Terquimsa (2) (4)	2	-	(70)	-	-	-	-	-
UTE Abbey Etna - S.M. Duro Felguera (2) (4)	-	(4)	(58)	-	-	-	-	-
UTE Felguera Fluidos - S.M. Duro Felguera (2) (4)	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE Duro Felguera P.I. - Felguera Fluidos (2) (4)	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE Duro Felguera P.I. Kalfrisa (2) (4)	60	-	-	-	-	-	-	-
UTE Duro Felguera P.I.- Aceralia (2) (4)	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE CD Ceuta (2)	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE CD Punta Grande Lanzarote (2)	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE CT San Roque (2)	6	-	-	-	-	-	-	-
UTE CT Besós (2)	6	-	-	-	-	-	-	-
UTE CT Castejón (2) (4)	6	-	-	-	-	-	-	-
Consolidación por puesta en equivalencia:								
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A. (4)	26	-	-	-	(2)	-	-	-
Iberoamericana de Montajes, S.A. (4)	N/D	N/D	N/D	-	(2)	-	-	-
Zoreda Internacional, S.A. (4)	150	(61)	(38)	-	(5)	-	-	(17)
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V. (4)	4	-	-	-	5	-	-	-
Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A. (4)	120	(38)	51	-	(18)	-	-	23
Secicar, S.A. (4)	3.005	(201)	(85)	43	-	-	-	-
				43	(22)	-	-	6
				88	(7.673)	12	5.329	5.109

(1) Auditadas por auditores diferentes a los del 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 Duro Felguera, S.A.

(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.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de 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 2001.

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".

X

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes Memoria 2001



Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>
De Sociedades consolidadas por integración global:	Duro Felguera Do Brasil, Ltda. Operación y Mantenimiento, S.A.	-
De Sociedades consolidadas por integración proporcional:	UTE CD Punta Grande UTE CD Ceuta UTE Soto UTE Duro Felguera PI Kalprisa UTE Duro Felguera PI -Aceralia UTE Duro Felguera PI - F. Fluidos	UTE Auxidur
De Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:	-	Manteniments del Tordera, S.A. Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.

La Sociedad Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V. se ha fusionado durante el año 2001 con Felguera Montajes y construcciones, S.A. de C.V.

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) Comparación de la información

Los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a euros con la finalidad de hacerlos comparables con los del ejercicio actual. Para ello se han aplicado a las cifras del ejercicio precedente el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre de 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre en su artículo 11.

Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las cuentas anuales registrándose las diferencias por redondeo como resultados financieros.

e) 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.

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 euros 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.

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.

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.

X

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.

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 importe registrado en este epígrafe 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.

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, 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 14 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 2001 Duro Felguera, S.A. y sus sociedades dependientes han contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 770 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio (véase nota 14).

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 3% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 2001 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:

	En miles de euros
Personal activo a largo plazo	2.065
Personal pasivo a largo plazo	1.130
	<u>3.195</u>

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.

r) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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 euros 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.

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, 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, 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 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.

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 Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de euros		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Gastos de constitución	1	-	1
Gastos de primer establecimiento	10	1	2
Gastos de ampliación de capital	602	4	450
	613	5	453

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de euros			
	Gastos de investigación y desarrollo	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
COSTE				
Saldo inicial	2.235	2.213	180	4.628
Entradas	350	178	56	584
Bajas	-	(18)	-	(18)
Saldo final	2.585	2.373	236	5.194
AMORTIZACION				
Saldo inicial	(1.238)	(1.871)	(97)	(3.206)
Dotaciones	(349)	(138)	(17)	(504)
Bajas	-	18	-	18
Saldo final	(1.587)	(1.991)	(114)	(3.692)
VALOR NETO CONTABLE				
Inicial	997	342	83	1.422
Final	998	382	122	1.502

X

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	En miles de euros					Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	
COSTE						
Saldo inicial	29.361	17.597	10.137	5.463	4.869	67.427
Entradas	354	2.518	1.101	4.234	943	9.150
Bajas	(456)	(2)	(116)	-	(290)	(864)
Traspasos	(533)	1.192	(16)	(709)	66	-
Saldo final	28.726	21.305	11.106	8.988	5.588	75.713
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial	(4.292)	(8.089)	(4.358)	-	(2.826)	(19.565)
Dotaciones	(460)	(1.427)	(793)	-	(621)	(3.301)
Bajas	2	1	72	-	180	255
Traspasos	6	7	9	-	(22)	-
Saldo final	(4.744)	(9.508)	(5.070)	-	(3.289)	(22.611)
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	25.069	9.508	5.779	5.463	2.043	47.862
Final	23.982	11.797	6.036	8.988	2.299	53.102

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.

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 2001 son como sigue:

	En miles de euros			
	Incremento	Amortización acumulada	Bajas	Efecto neto
Terrenos y Construcciones	2.025	(240)	(742)	1.043
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	406	(264)	(56)	86
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	376	(182)	(44)	150
Anticipos e Inmov. Materiales en Curso	2	-	(2)	-
Otro Inmovilizado	76	(75)	-	1
	2.885	(761)	(844)	1.280

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio ha ascendido a 66 miles de euros, aproximadamente.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor neto de 686 miles de euros.

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2001 existe inmovilizado material con un coste original o coste actualizado de 10.386 miles de euros, 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", por importe de 3.340 miles de euros corresponden a la construcción, en terrenos de BP Oil, S.A. en Castellón de la Plana, de varios tanques de distinta capacidad destinados al almacenamiento de crudo de petróleo para Cores, S.A. con una inversión total prevista de 7.813 miles de euros, 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 principios de 2002.

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 2001 los Administradores estiman que existe una cobertura suficiente.

7. Inmovilizaciones financieras

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras es el siguiente:

En miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones y dotaciones	Bajas	Trasposos a corto plazo	Saldo final
Coste					
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia (nota 7 a)	1.049	6	(134)	-	921
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	77	-	(13)	-	64
Otros créditos (nota 7 c)	673	3.978	(18)	(420)	4.213
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	6.242	126	(554)	(326)	5.488
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 19)	5.839	-	-	(834)	5.005
	13.880	4.110	(719)	(1.580)	15.691
Provisiones					
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(7)	-	2	-	(5)
Para otros créditos (nota 7 c)	(21)	-	-	-	(21)
	(28)	-	2	-	(26)
	13.852				15.665

a) Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

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

En miles de euros				
Sociedad	Saldo inicial	Bajas	Participación en los resultados del ejercicio	Saldo final
Zoreda Internacional, S.A.	36	-	(14)	22
Kepler – Mompresa, S.A. de C.V.	8	-	-	8
Manteniments del Tordera, S.A.	31	(31)	-	-
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	4	-	-	4
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	106	(103)	(3)	-
Ingeniería y Proyectos Medioambientales, S.A.	41	-	23	64
Secicar, S.A.	823	-	-	823
	1.049	(134)	6	921

Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 2001 con estas sociedades han correspondido a ingresos accesorios a la explotación por importe de 200 miles de euros e ingresos financieros por importe de 6 miles de euros.

b) Cartera de valores a largo plazo

	En miles de euros	
	Valor nominal	Coste en libros
Acciones sin cotización oficial	61	64
Menos provisiones	-	(5)
	61	59

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 euros</u>
2002	4.925
2003	3.962
2004	62
2005	27
2006	17
Años posteriores	145
	9.138
Menos parte a corto plazo	(4.925)
Total a largo plazo	4.213

Los saldos incluidos bajo este epígrafe corresponden, básicamente, a las cuentas a cobrar por la venta de terrenos propiedad de la compañía a Parque Nalón, S.L. y venta de las acciones de Sistemas Avanzados de Control, S.A. cuyos vencimientos a corto plazo se encuentran incluidos en los epígrafes "Deudores - Deudores varios" e "Inversiones financieras temporales - Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 2001 adjunto (notas 9 y 10 b).

Las provisiones para otros créditos por 21 miles de euros corresponden a la provisión de las cuentas a cobrar de Sistemas Avanzados de Control, S.A.

X

d) Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo

El saldo incluido bajo este epígrafe recoge una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 2.498 miles de euros 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 13 a).

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 3.431 miles de euros aproximadamente, de los cuales 861 miles de euros tienen vencimiento en 2002 y se encuentran clasificados como inversiones financieras temporales (nota 10 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 2002 a 2004.

8. Existencias

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

	En miles de euros	
	2001	2000
Materias primas y otros aprovisionamientos	5.755	5.469
Productos en curso y semiterminados	39.804	17.268
Productos terminados	463	388
Mercaderías	14	25
Anticipos a proveedores	229	292
	46.265	23.442
Provisiones	(89)	(30)
	46.176	23.412

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2001



Los principales importes, antes de ajustes y eliminaciones de consolidación, correspondientes a contratos a largo plazo y valorados de acuerdo con lo explicado en la nota 3 j), mantenidos por sociedades pertenecientes al Grupo, así como los anticipos recibidos de clientes por dichos contratos, son los siguientes:

Sociedad	En miles de euros		Descripción de la obra
	Existencias	Anticipos de clientes	
Duro Felguera, S.A.	-	10.358	Central de Ciclo Combinado en Son Reus para Alstom Power (España)
	6.047	-	Central de Ciclo Combinado en San Roque para Alstom Power (España)
	853	-	Central de Ciclo Combinado en Besós para Alstom Power (España)
	3.609	-	Central de Ciclo Combinado en Castejón para Alstom Power (España)
	628	-	Central de Ciclo Combinado en Ceuta para Endesa Generación (España)
	2.042	-	UTE C.D. Ceuta
		-	Central de Ciclo Combinado en Canarias para Unelco (España)- UTE C.D. Punta Grande
Felguera Parques y Minas, S.A.	-	193	Carro para Grúa para Taiyuan Heavy (China)
	180	180	Sistemas de cintas de manipulación de mineral para Midtap-Soros en Egipto
	-	150	Fabricación de 2 Grúas para Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.
	604	428	Ingeniería básica de Ferrominera del Orinoco
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	115	118	Mejora del taller de cilindros de Aceralia
Duro Felguera Plantas Industriales S.A.	7.540	7.568	Estaciones de llenado de gas para Jopetrol (Jordania)
	-	899	Colada continua de Blooms para Resitza (Rumanía)
	519	88	Grúas Puente para Hydro Boving (España)
	-	281	Línea de hojalata para Aceralia (España)
	-	162	Plantas agua en Aboño para Hidrocantábrico
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	832	-	Planta de Lixiviación para General Electric España
	760	-	Central de Ciclo Combinado en San Roque para Alstom Power (España)
	678	-	Central de Ciclo Combinado en Besós para Alstom Power (España)
	598	-	Central de Ciclo Combinado en Castejón para Alstom Power (España)
Felguera Melt, S.A.	304	-	Piezas de fundición para Aerogeneradores para Gamesa Eólica, S.A.
	277	-	Piezas de fundición para Aerogeneradores para Neg Micom, S.A.
	181	-	Material de Vía para Mar de Cristal, UTE
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	170	123	27 Vacuum Vessels para Fermilab (USA)
	196	809	74 Railes y 313 Vacuum Vessel para C.E.R.N (Suiza)
	175	-	96 Rotor y Stator para Cantarey Reinosa, S.A. (España)
Felguera Calderería Pesada, S.A.	421	1.755	Catalyst Coolers para International Procurement & Services Corp.
	-	676	Large Columns / Medium Drums para Grupo Alvica (USA)
	191	-	Separators and Electrostatic Coalescers para Azerbaijan International Operating Com. (UK)
Felguera IHI, S.A.	666	1.915	Planta de almacenamiento para Secicar (Granada)
	-	428	6 Esferas para Ecolaire / Chagalesh (Irán)
	445	-	2 Tanques TC para Repsol Oil (Libia)
Duro Felguera Power, S.A de C.V.	-	1.939	Montaje de turbogrupos en C.C.C El Encino y El Sauz para Siemens Westinghouse (México)
Duro Felguera México, S.A de C.V.	467	689	Montaje Electromecánico Central de Tamuin para Alstom Power (México)
	113	540	Montaje Electromecánico y transporte Central de Naco Nogales para Soluziona Ingeniería (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 2001 los Administradores estiman que existe cobertura suficiente.

9. Deudores

	En miles de euros	
	2001	2000
Clientes	102.196	123.729
Empresas asociadas	259	48
Deudores por adjudicación	-	72
Deudores varios	4.320	6.501
Personal	372	170
Administraciones públicas (nota 18)	17.678	11.471
	<u>124.825</u>	<u>141.991</u>
Menos provisiones	<u>(2.687)</u>	<u>(1.021)</u>
	<u>122.138</u>	<u>140.970</u>

El saldo recogido dentro de "Deudores varios" incluye 2.764 miles de euros, importe a corto plazo de la venta de terrenos propiedad de la compañía a Parque Nalón, S.L. cuyos vencimientos a largo plazo se encuentran incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras - Otros créditos" del balance de situación del 2001 adjunto (nota 7 c).

Durante el ejercicio 2001 han sido eliminadas del balance insolvencias definitivas por importe de aproximadamente 267 miles de euros, junto con su correspondiente provisión por idéntico importe.

El desglose de clientes al cierre del ejercicio 2001 es como sigue:

	En miles de euros
Clientes nacionales	54.916
Clientes extranjeros	17.625
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	21.327
Clientes, efectos comerciales a cobrar	5.839
Clientes de dudoso cobro	<u>2.489</u>
	<u>102.196</u>

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

<u>Moneda</u>	<u>Contravalor en miles de euros</u>
Marco Alemán	67
Dólares U.S.A.	18.593
Dinares Jordanos	279
Franco Suizo	1.374
Escudo Portugués	32
	<u>20.345</u>

10. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2001 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Créditos a empresas asociadas	66	-
Cartera de valores a corto plazo (nota 10 a)	30.938	13.561
Otros créditos (nota 10 b)	605	580
Depósitos y fianzas constituidos (nota 10 c)	4.870	3.163
	<u>36.479</u>	<u>17.304</u>
Menos provisiones	(42)	(30)
	<u>36.437</u>	<u>17.274</u>

a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos, al 31 de diciembre de 2001, de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Tipos de interés</u>	<u>En miles de euros</u>
Coste:		
Fondos de inversión en euros		301
Títulos de renta fija	3,16%	4.092
Europagarés	3,51%	19.389
Eurodepósitos	3,33%	5.704
Imposiciones a plazo fijo:		
. En euros	2,68%	466
. En dólares	1%	744
. En Pesos Colombianos	22%	1
Intereses devengados		95
Total renta fija		<u>30.792</u>
Acciones con cotización oficial		<u>146</u>
		30.938
Provisiones		<u>(42)</u>
Valor neto		<u>30.896</u>

b) Otros créditos

Al 31 de diciembre de 2001, este epígrafe incluye como saldos más significativos las cuentas a cobrar a corto plazo por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A. por 301 y 185 miles de euros, respectivamente.

c) Depósitos y fianzas

Dentro de este epígrafe se recogen 1.325 miles de euros 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, 2.575 miles de euros 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.

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria 2001



11. Fondos propios

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

En miles de euros													
	Capital suscrito	Prima de Emisión	Reserva legal	Reserva revalorización	Reservas voluntarias	Remanente	Otras reservas de la sociedad dominante	Reservas en sociedades consolidadas	Reservas de revalorización en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Diferencia negativa de primera consolidación	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	Total
Saldo inicial	44.632	3.913	1.879	958	4.560	312	81	(3.664)	1.609	(5)	5.366	7.400	67.041
Distribución del resultado de 2000:													
- a dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.207)	(5.207)
- a reservas	-	-	1.306	-	6.292	-	-	(5.658)	-	-	-	(1.940)	-
- a remanente	-	-	-	-	-	253	-	-	-	-	-	(253)	-
Prima asistencia a Juntas Generales	-	-	-	-	-	(247)	-	-	-	-	-	-	(247)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	37	3	17	(37)	-	20
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.109	5.109
Saldo final	44.632	3.913	3.185	958	10.852	318	81	(9.285)	1.612	12	5.329	5.109	66.716

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de 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 2001 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 euros
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	753
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	8.989
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	17.573
	<u>27.315</u>

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 de 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:

- 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, 1.451 miles de euros, aproximadamente, son indisponibles.

f) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2001 de la Sociedad dominante, a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	En miles de euros
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	1.576
Reservas voluntarias	2.281
Remanente	318
	<u>4.175</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	158
Remanente	298
Dividendos	3.719
	<u>4.175</u>

12. **Socios externos**

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en el epígrafe Socios externos han sido los siguientes:

	En miles de euros			
	Saldo inicial	Participación en resultados	Bajas	Ambito de consolidación
				Saldo final
Socios externos	3.755	750	(552)	36
				3.989

La composición del saldo final por conceptos es la siguiente:

	En miles de euros			
	Capital	Reservas	Resultados	Total
Felguera IHI, S.A.	841	2.321	677	3.839
Operaciones y Mantenimiento, S.A.	36	-	4	40
Felguera Tecnologías de la Información, S.A.	36	81	(7)	110
	<u>913</u>	<u>2.402</u>	<u>674</u>	<u>3.989</u>

13. 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 euros				
	Diferencias positivas de cambio	Subvenciones de capital	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	Total
Saldo inicial	665	2.557	2.819	6.041
Adiciones	91	1.945	-	2.036
Traspaso a resultados	(358)	(488)	(340)	(1.186)
Saldo final	398	4.014	2.479	6.891

a) Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios

Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a 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:

- 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 (348 miles de euros, 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 Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador, fue 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, 6.749 miles de euros, 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 Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 2.498 miles de euros (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, 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 4.072 miles de euros, 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. recompró parte de dichos inmuebles a un precio superior en 12 miles de euros al obtenido por Duro Felguera, S.A. en la operación descrita en los párrafos anteriores, vendiéndolos posteriormente a un tercero independiente, con un beneficio de 66 mil euros.

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.

Este hecho refleja la realidad del altísimo encarecimiento de precios experimentado por el mercado inmobiliario; 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 en el ejercicio 2000 decidieron registrar como ingresos el coste del alquiler de los inmuebles desde la firma del contrato inicial de compraventa hasta el cierre del ejercicio 2000, para continuar registrando en los ejercicios siguientes el importe correspondiente al coste del alquiler anual que en el ejercicio 2001 ha supuesto una imputación a resultados de 340 miles de euros. El importe restante del epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" 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:

Entidad concesionaria	En miles de euros	Finalidad	Fecha de concesión
IFR	262	Inversiones activos fijos nuevos	12/12/2000
IFR	53	Inversiones activos fijos	12/12/2000
IFR	11	Inversiones activos fijos nuevos	13/06/2000
Ministerio de Ciencia y Tecnología	133	Gastos I+D	20/12/2000
Ministerio de Ciencia y Tecnología	99	Gastos I+D	29/12/2000
Ministerio de Ciencia y Tecnología	67	Gastos I+D	20/11/2001
Ministerio de Economía	807	Inversiones activos fijos	13/06/2001
IFR	496	Inversiones activos fijos	12/12/2000
European Commission – Dirección Gral de Investigación	17	Gastos I+D (Proyecto Ecopress)	2000
	<u>1.945</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.

14. Provisiones para riesgos y gastos

Los saldos al 31 de diciembre de 2001 y los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido los siguientes:

	En miles de euros		
	Provisión para pensiones	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	5.967	1.289	7.256
Dotaciones con cargo a resultados	770	2.615	3.385
Pagos	(2.490)	(153)	(2.643)
Reversiones con abono a resultados	(1.052)	(83)	(1.135)
Saldo final	3.195	3.668	6.863

a) Provisión para pensiones

	En miles de euros		
	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldo inicial	4.658	1.309	5.967
Dotaciones con cargo a resultados:			
· Gastos financieros (nota 20)	46	54	100
· Gastos de personal (nota 19 d)	749	(79)	670
Pagos	(2.343)	(147)	(2.490)
Reversiones con abono a resultados	(1.045)	(7)	(1.052)
Saldo final	2.065	1.130	3.195

b) Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2001 estas provisiones corresponden a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

	En miles de euros
Provisión por actas I.G.T.E.	294
Provisión para responsabilidades	2.537
Otros conceptos	837
	3.668

15. Acreedores a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

En miles de euros						
	Emisión de obligaciones convertibles	Préstamos de bancos	Deudas por efectos descontados y asimilados	Organismos oficiales	Otras deudas no comerciales	Desembolsos pendientes sobre acciones
2002	633	23.107	3.574	802	-	-
2003	-	8.205	469	820	29	20
2004	-	-	169	730	1	-
2005	-	303	-	347	-	-
2006	-	-	-	130	-	-
Años posteriores	-	-	-	783	-	-
	633	31.615	4.212	3.612	30	20
Menos parte a corto plazo	(633)	(23.107)	3.574	(802)	-	-
Total a largo plazo	-	8.508	638	2.810	30	20

b) Deudas con entidades de crédito

	Tipo de interés	En miles de euros	
		Largo plazo	Corto plazo
Entidades de crédito:			
Con Garantía personal:			
En euros	Euribor + 0,5%	8.508	17.456
En Dólares USA	Libor + 0,5%	-	5.405
Organismos Oficiales	-	2.810	802
Efectos descontados	4,00%	638	3.574
Intereses		-	246
		11.956	27.483

Los límites concedidos en cuentas de crédito y líneas de descuento comercial no dispuestos al 31 de diciembre de 2001 eran los siguientes:

	En miles de euros	
	Límite	Saldo disponible
Líneas de crédito	102.755	71.387
Líneas de descuento	13.256	9.043
	116.011	80.430

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 60,1 euros de valor nominal cada una, convertibles en acciones, cuyo importe total ascendió aproximadamente a 24 millones de euros.

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 3 euros 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 6,01 euros 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 8 millones de euros, con una prima de emisión de 15 millones de euros.

16. **Acreedores a corto plazo**

a) **Acreedores comerciales**

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

	En miles de euros	
	2001	2000
Deudas por compras o prestaciones de servicios	31.415	58.316
Anticipos recibidos por pedidos	110.336	43.322
	<u>141.751</u>	<u>101.638</u>

El detalle de los principales anticipos recibidos por pedidos se desglosa en la nota 8.

b) **Otras deudas no comerciales**

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

	En miles de euros	
	2001	2000
Administraciones públicas (nota 18)	11.156	16.124
Remuneraciones pendientes de pago	6.181	5.040
Otras deudas	302	1.201
	<u>17.639</u>	<u>22.365</u>

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

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en este epígrafe han sido los siguientes:

	En miles de euros			
	Provisión para pensiones	Provisiones de tráfico	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	3.941	4.711	880	9.532
Dotaciones	-	2.044	598	2.642
Cancelaciones	-	(3.389)	(101)	(3.490)
Pagos/Aplicaciones	(3.941)	(306)	(16)	(4.263)
Saldo final	-	3.060	1.361	4.421

El saldo al 31 de diciembre de 2001 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 euros
Garantías y penalizaciones de obras y otros conceptos similares	3.060
Otros conceptos	1.361
	4.421

18. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2001 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>
Saldos deudores (nota 9):	
Impuestos anticipados	5.847
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	92
Hacienda Pública deudor por I.V.A.	9.294
Hacienda Pública I.V.A. soportado pendiente de devengo	4.875
Organismos Seguridad Social deudores	55
Impuestos retenciones extranjeras	61
Deducciones por doble imposición internacional	685
Entidades públicas deudoras por subvenciones y ayudas	1.634
Otros conceptos	140
	<u>22.683</u>
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	<u>(5.005)</u>
	<u>17.678</u>
Saldos acreedores (nota 16 b):	
Hacienda Pública acreedor por I.V.A.	4.822
Hacienda Pública I.V.A. repercutido pendiente de devengo	1.349
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	1.298
Impuesto sobre Sociedades	876
Impuestos diferidos	108
Organismos de la Seguridad Social	2.450
Otros conceptos	253
	<u>11.156</u>

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 Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.

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 2001 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades, es la siguiente:

	En miles de euros
Resultado contable consolidado del ejercicio	5.859
Impuesto sobre sociedades	2.334
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	8.193
Diferencias permanentes:	
De sociedades individuales	(3.351)
De ajustes por consolidación	(2.174)
Diferencias temporales:	
De sociedades individuales con origen en el ejercicio por beneficios extraordinarios acogidos a la reinversión, Art. 21 L.I.S.	(5.353)
Integración de las rentas pendientes por reinversión (Disposición transitoria 3ª Ley 24/2001)	5.353
Otras diferencias	(36)
De sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores:	
Aumentos	30
Disminuciones	(3.238)
Base imponible	(576)
Base imponible atribuible al Grupo Fiscal	(3.219)
Base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	2.643

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 euros</u>
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	925
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	1.133
Impuestos extranjeros y otros conceptos	286
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	<u>(10)</u>
	<u>2.334</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 euros</u>
Pensiones, neto	(4.588)
Provisión riesgos y gastos	(1.498)
Traspaso de ingresos a distribuir	(340)
Insolvencias de créditos	1.766
Otros conceptos, neto	<u>1.309</u>
	<u>(3.351)</u>

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 2001, es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto Impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	16.681	<u>5.838</u>
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales y otros conceptos	227	<u>80</u>

Los impuestos anticipados corresponden principalmente a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los ocho 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 2001 (nota 14 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 quince 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 2001 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 2001 es el siguiente:

<u>Ejercicio</u>	<u>En millones de euros</u>
1993	3,4
1994	13,0
1995	4,3
1999	0,5
2001	3,2
	<u>24,4</u>

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos de los principales impuestos que les son aplicables. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el periodo de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

19. 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 Euros
Compras netas y gastos externos	60.935
Ventas	56.529

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	75
Exportación	25
	100

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

<u>Línea</u>	<u>%</u>
Calderería pesada	8
Equipos mineros	4
Servicios de ingeniería	10
Equipos metal-mecánicos	5
Construcción plantas de generación eléctrica	45
Montajes	24
Fundición	4
	100

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

<u>Moneda</u>	<u>Contravalor en miles de euros</u>
Dólares U.S.A.	54.656
Franco franceses	43
Marcos alemanes	9.633
Libras esterlinas	8
Euros	23.495
Coronas suecas	437
Florín Holandés	799
Escudos portugueses	95
Franco suizos	1.208
Pesos mexicanos	220
	<u>90.594</u>

c) Aprovisionamientos

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Consumos:		
· Compras netas	72.985	56.164
· Variación de existencias	(276)	(190)
	<u>72.709</u>	<u>55.974</u>
Otros gastos externos	162.234	68.871
	<u>234.943</u>	<u>124.845</u>

d) Gastos de personal

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos, salarios y asimilados	83.395	55.596
Dotaciones para pensiones (nota 14 a)	670	530
Cargas sociales	21.624	15.210
	<u>105.689</u>	<u>71.336</u>

e) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Titulados superiores	235
Técnicos de grado medio	260
Otros técnicos	226
Administrativos	112
Obreros	2.376
Subalternos	20
	<u>3.229</u>

f) Variación de las provisiones de tráfico

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Variación de la provisión de existencias	60	30
Variación de la provisión por insolvencias	1.934	(149)
Pérdidas por créditos comerciales incobrables	10	-
Provisiones de tráfico (nota 17)	<u>(1.345)</u>	<u>2.085</u>
	<u>659</u>	<u>1.966</u>

g) Otros ingresos de explotación

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.090	362
Subvenciones de explotación	499	499
Exceso de provisiones para riesgos y gastos	<u>1.457</u>	<u>1.363</u>
	<u>3.046</u>	<u>2.224</u>

20. Resultados financieros

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	En miles de euros	
	2001	2000
Resultados positivos:		
. Ingresos y beneficios de inversiones e inmovilizaciones financieras y otros intereses:		
- Ingresos de participaciones en capital	2	2
- Ingresos de créditos y otros valores negociables	690	731
- Otros intereses e ingresos asimilados	453	654
- Beneficios de inversiones financieras temporales	32	178
	<u>1.177</u>	<u>1.565</u>
Diferencias positivas de cambio	<u>1.564</u>	<u>1.698</u>
	<u>2.741</u>	<u>3.263</u>
Menos resultados negativos:		
. Gastos financieros y gastos y pérdidas de inversiones e inmovilizaciones financieras:		
- Gastos financieros y gastos asimilados	(2.350)	(4.903)
- Pérdidas de inversiones financieras temporales	(4)	(29)
- Variación de las provisiones de inversiones financieras	(11)	201
	<u>(2.365)</u>	<u>(4.731)</u>
. Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 14 a)	(100)	(354)
. Diferencias negativas de cambio	<u>(1.597)</u>	<u>(2.554)</u>
	<u>(4.062)</u>	<u>(7.639)</u>
Resultados financieros negativos netos	<u>(1.321)</u>	<u>(4.376)</u>

X

21. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de euros	
	2001	2000
Resultados positivos:		
Traspaso a resultados plusvalía venta de inmovilizado (nota 13 a)	340	1.253
Beneficios en enajenación de inmovilizado material inmaterial y cartera de control	5.463	534
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	488	209
Ingresos extraordinarios	779	527
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	119	75
	<u>7.189</u>	<u>2.598</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	(15)	(8)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante (nota 15 a)	-	(580)
Gastos extraordinarios	(3.037)	(349)
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	(308)	(72)
	<u>(3.360)</u>	<u>(1.009)</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	<u>3.829</u>	<u>1.589</u>

Dentro del epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control" se incluyen, básicamente, 5.310 miles de euros de plusvalías originadas en la venta de terrenos industriales (nota 6) propiedad del Grupo en La Felguera.

A 31 de diciembre de 2001 el epígrafe "Gastos extraordinarios" recoge una provisión por importe de 2.537 miles de euros como consecuencia de la resolución desfavorable a los intereses de la sociedad del Grupo Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A. por el arbitraje internacional que dicha sociedad del Grupo mantenía con la sociedad colombiana Arquitectos e Ingenieros Asociados, S.A. (AIA) por obras realizadas en Colombia (nota 14).

22. Otra información

a) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante

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 2001 han ascendido a 990 miles de euros.

23. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías:

	<u>En miles de euros</u>
Por ofertas en licitación	7.344
Garantías de contratos de venta en ejecución	168.668
Línea de avales y crédito multiusuario	161.749
Otros conceptos	<u>7.507</u>
	<u>345.268</u>

24. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2001

(expresados en miles de euros)



APLICACIONES DE FONDOS	2001	2000	ORIGENES DE FONDOS	2001	2000
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	5	435	Recursos procedentes de operaciones	5.080	8.924
Adquisiciones de inmovilizado:	13.844	12.037	Deudas a largo plazo	1.566	17.038
Inmovilizaciones inmateriales	584	536	Subvenciones de capital recibidas	1.945	631
Inmovilizaciones materiales	9.150	10.241	Fondo Comercio	28	-
Inmovilizaciones financieras:	6	823	Enajenación de inmovilizado:	6.776	1.285
- Sociedades puestas en equivalencia	4.104	437	Inmovilizaciones materiales	6.057	842
- Otras inversiones financieras	38	124	Inmovilizaciones inmateriales	-	4
Fondo de comercio	5.454	3.853	Inmovilizaciones financieras	719	439
Dividendos y primas de asistencia	-	19	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de:	3.617	8.683
Otros movimientos de Fondos propios	-	(1.283)	Inmovilizaciones financieras	1.580	2.172
Variación neta de socios externos	-	-	Deudores a largo plazo	2.037	6.511
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	748	16.500	Variación neta de socios externos	234	-
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	2.643	6.080	Otros movimientos de Fondos Propios	20	-
Variación diferencia negativa primera consolidación	109	-			
Cancelación de otras provisiones	-	181			
Variación diferencias de cambio positivas no realizadas	267	(245)			
Traspasos a corto plazo de obligaciones convertibles	633	-			
Total aplicaciones de fondos	23.741	37.701	Total orígenes de fondos	19.266	36.561
			Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)	4.475	1.140

a) Variación del capital circulante

	En miles de euros			
	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	22.764	-	3.610	-
Deudores	-	(18.832)	56.754	-
Acreedores	-	(32.605)	-	(26.729)
Inversiones financieras temporales	19.163	-	-	(35.616)
Tesorería	5.210	-	817	-
Ajustes por periodificación	-	(175)	24	-
Total	47.137	(51.612)	61.205	(62.345)
Variación del Capital Circulante		(4.475)		(1.140)

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

	En miles de euros	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	5.109	7.400
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	3.970	3.409
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	770	883
Dotación otras provisiones	2.615	280
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	15	8
Amortización del fondo de comercio	27	19
Resultado de participación en sociedades puestas en equivalencia	-	25
Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios	2	1
Total aumentos	7.399	4.625
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(5.463)	(534)
Traspaso a resultados de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(340)	(1.253)
Subvenciones e capital transferidas al resultado del ejercicio	(488)	(209)
Reversión provisión para pensiones y obligaciones similares con abono a resultados extraordinarios	(1.135)	-
Reversión provisiones inmovilizado financiero	(2)	(1.105)
Total disminuciones	(7.428)	(3.101)
Total recursos procedentes de las operaciones	5.080	8.924

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

Informe de Gestión del ejercicio 2001

X

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del ejercicio 2001

Durante el año 2001 el grupo de empresas Duro Felguera ha continuado un fuerte crecimiento de su negocio.

En particular ha avanzado sustancialmente el desarrollo de los cuatro ciclos combinados que construye en este momento: **Besós y San Roque** para los clientes ENDESA Y GAS NATURAL, **Castejón** para HIDROELÉCTRICA DEL CANTÁBRICO y **Son Reus** para ENDESA GENERACIÓN.

Otra área en fuerte expansión ha sido la actividad en México donde el negocio de montajes, particularmente en plantas eléctricas, ha producido un considerable aumento de facturaciones, plantillas y resultados, a pesar de ser éste el primer año de actuación de Felguera Montajes y Construcciones, S.A. de C.V. A finales de ejercicio esta filial se ha fusionado con Duro Felguera México, S.A. de C.V. con la finalidad de simplificar las estructuras existentes en aquél país.

El área de almacenamiento ha continuado su línea positiva con sus actuaciones en el plan de reservas estratégicas de combustible, incrementando su beneficio con respecto al ejercicio anterior.

Por el contrario, el área de construcción de plantas industriales ha tenido un menor nivel de actividad y en particular sus resultados se han visto negativamente afectados por las tres obras que construye en Jordania y que han incurrido en retrasos con sobrecostes que les han llevado a dar resultado negativo.

Ha sido igualmente necesario provisionar el importe de la deuda que Altos Hornos de México mantenía viva con Duro Felguera Plantas Industriales al interrumpir AHMSA los pagos de la deuda vencida.

No obstante, Duro Felguera está realizando gestiones con la finalidad de revertir esta situación mediante el cobro total o parcial de las cantidades adeudadas y provisionadas.

Frente a esta situación del ejercicio 2001, en el mes de diciembre se ha firmado un gran contrato de 74 millones de dólares consistente en el encargo de construcción de una planta de productos clorados para PETROQUÍMICA PAJARITOS (PEMEX, México). A la luz de esta contratación se espera que en el ejercicio 2002 el resultado sea en esta área netamente superior al recién concluido.

En cuanto a los talleres se han destacado los resultados de Felguera Melt, S.A. que consolida sus producciones y márgenes en un nivel de beneficios muy significativo en relación con sus recursos propios. Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. ha continuado su recuperación alcanzando por primera vez un resultado positivo frente a lo ocurrido en los últimos años. Se confirma en esta compañía la regularidad de pedidos procedentes de laboratorios de investigación, como el CERN Y FERMILAB.

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del ejercicio 2001

En el año 2001 Duro Felguera ha aumentado su participación en Felguera IHI, S.A. pasando de un 55,5% al 60% mediante la compra de acciones a uno de los socios minoritarios.

Se ha tomado una participación del 70% en la sociedad de nueva creación "Operación y Mantenimiento, S.A." OPEMASA, que centra su actividad principal en el área de operación y mantenimiento de plantas de generación de energía.

El grupo Duro Felguera ha realizado gastos de I+D en el ejercicio por un importe de 584 miles de euros.

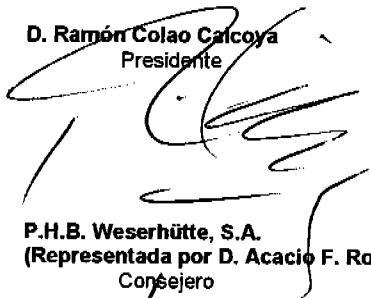
El grupo Duro Felguera no mantiene en su cartera acciones propias.

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

El anterior informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2001 ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 22 de Marzo de 2002.

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 el ejercicio de su cargo.

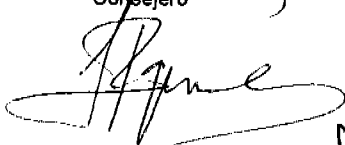
D. Ramón Colao Calcoya
Presidente



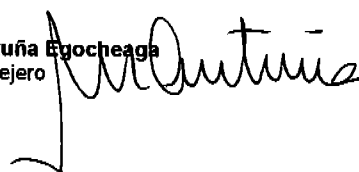
D. Florentino Fernández del Valle
Consejero Director General



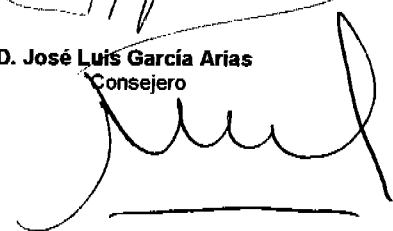
P.H.B. Weserhütte, S.A.
(Representada por D. Acacio F. Rodriguez García)
Consejero



D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero



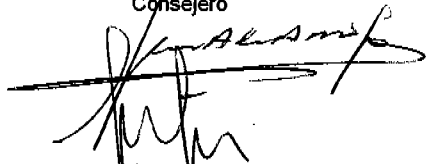
D. José Luis García Arias
Consejero



I M A S A
(Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero



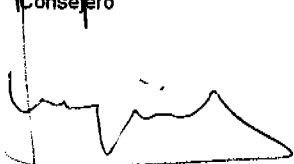
Inversiones El Piles, S.A.
(Representada por D. Gonzalo J. Alvarez Arrojo)
Consejero



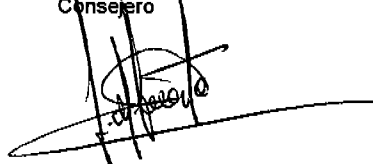
Proyectos Modulares PMP, S.A.
(Representada por D. Tomás Casado Martínez)
Consejero



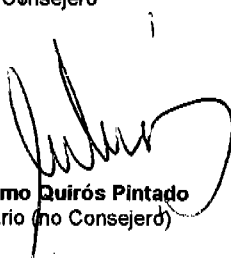
D. Juan Carlos Torres Inclán
Consejero



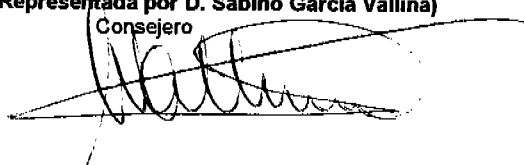
D. José Manuel Cuesta Viña
Consejero



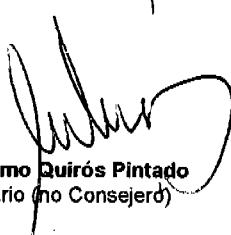
D. José Manuel Agüera Sirgo
Consejero



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



D. Guillermo Quirós Pintado
Secretario (no Consejero)



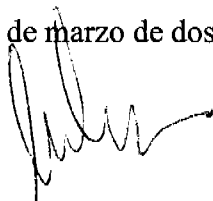
Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Director General:	D. Florentino Fernández del Valle
Consejero:	P.H.B. Weserhütte, S.A. (Representada por D. Acacio F. Rodríguez García)
Consejero:	D. Marcos E. Antuña Egocheaga
Consejero:	D. José Luis García Arias
Consejero:	Imasa, S.A. (Representada por D. Saturnino Martínez Zapico)
Consejero:	Inversiones el Piles, S.L. (Representada por D. Gonzalo J. Alvarez Arrojo)
Consejero:	Proyectos Modulares PMP, S.A. (Representada por D. Tomás Casado Martínez)
Consejero:	D. Juan Carlos Torres Inclán
Consejero:	D. José Manuel Cuesta Viña
Consejero:	D. José Manuel Agüera Sirgo
Consejero:	TSK Electrónica 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 2001, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento cuyas hojas se presentan numeradas de la 1 a 54, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, que incluye la presente 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 22 de marzo de dos mil dos.



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