

Duro Felguera, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2002
e Informe de gestión del ejercicio 2002

7713

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 2002, 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 2 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se indica en la nota 2 d) de la memoria adjunta, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades en el que participa. En este sentido, las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente y reflejan las inversiones en sociedades del grupo según los criterios de valoración y reconocimiento de resultados descritos en la nota 3 d). Con fecha 11 de abril de 2003 hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable sobre las cuentas anuales consolidadas de la entidad al 31 de diciembre de 2002, que muestran un resultado consolidado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante de 5.693 miles de euros y unos Fondos Propios consolidados de 67.204 miles de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián Martínez Samaniego
Socio – Auditor de Cuentas

11 de abril de 2003

df

DURO FELGUERA, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2002
e Informe de Gestión del ejercicio 2002

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 F. 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

Oviedo, 27 de marzo de 2003

Duro Felguera, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(expresados en miles de euros)

A C T I V O	P A S I V O			P A S I V O	
	2002	2001		2002	2001
Inmovilizado	83.108	89.410	Fondos propios (nota 11)	66.607	65.515
Gastos de establecimiento (nota 4)	44	99	Capital suscrito	44.632	44.632
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	142	59	Prima de emisión	3.913	3.913
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	5.149	9.152	Reserva de revalorización	958	958
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	77.773	80.100	Otras Reservas	11.995	14.118
			Reserva de	51	713
			Pérdidas y ganancias del ejercicio (Beneficio)	5.058	1.576
			Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 12)	2.135	2.558
Activo circulante	200.351	102.505	Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)	8.446	2.086
Existencias (nota 8)	2.719	13.831	Acreedores a largo plazo (nota 14)	47.925	32.063
Deudores (nota 9)	146.946	29.291	Deudas con entidades de crédito	37.925	36
Inversiones financieras temporales (nota 10)	48.786	55.483	Deudas con empresas del grupo	10.000	12.000
Tesorería	1.900	3.900	Otros acreedores	-	27
			Acreedores a corto plazo	158.346	109.693
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	22.483	192
			Emisión de obligaciones convertibles	-	633
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas (nota 7)	39.417	31.680
			Acreedores comerciales (nota 15 a)	86.189	72.627
			Otras deudas no comerciales (nota 15 b)	7.136	4.012
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico (nota 16)	3.121	532
			Ajustes por periodificación	-	17
TOTAL ACTIVO	283.459	191.915	TOTAL PASIVO	283.459	191.915

df

Duro Felguera, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(expresadas en miles de euros)

G A S T O S	2002	2001	I N G R E S O S		2002	2001
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	13.347	-	Importe neto de la cifra de negocios:			
Aprovisionamientos (nota 18 b)	197.375	138.500	- Ventas		252.977	149.210
Gastos de personal (nota 18 c)	10.885	11.500	- Prestaciones de servicios		3.393	4.085
Deducciones para amortizaciones de inmovilizado	316	280	- Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-	-
Variedades de pre-proveedores de grupo	9.586	(5)	Otros ingresos de explotación:			13.776
Otros gastos de explotación:			- Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		270	-
- Servicios externos	23.112	11.178	- Subvenciones		-	15
- Tributos	308	135	- Exceso de provisiones de riesgos y gastos		321	27
			- Otros		-	38
Beneficios de explotación	8.737	5.563				
Resultados financieros positivos netos (nota 19)	1.120	1.465				
Beneficios de las actividades ordinarias	9.857	7.028				
Beneficios antes de impuestos	5.576	4.199				
Impuesto sobre sociedades	278	2.623				
Otros impuestos	240	-				
Resultado del ejercicio (Beneficio)	5.058	1.576				
			Resultados extraordinarios negativos netos (nota 20)		4.281	2.829



Memoria 2002

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 íntegramente 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 libros 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 2002

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

b) Principios contables

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

c) Agrupación de partidas

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

d) Cuentas anuales consolidadas

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

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

3. Normas de valoración

a) Gastos de establecimiento

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

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



Memoria 2002

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:

	Años
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 2002

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 2002 (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 2002

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) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

La Sociedad contrajo compromisos con determinado personal pasivo y activo, los empleados procedentes de la extinta actividad hullera, para el suministro mensual de una cantidad determinada de carbón.

Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales 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 4% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 3% anual.

j) Otras provisiones para riesgos y gastos

Estas provisiones corresponden, adicionalmente, a garantías prestadas a terceros y otros conceptos. 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.

df

Memoria 2002

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.

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.



Memoria 2002

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.

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, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

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

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

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 2002 la Sociedad participa en varias Uniones Temporales (nota 22 a), 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.



Memoria 2002

s) Integración de las sucursales

La integración de la sucursal que la sociedad posee en México, denominada Duro Felguera S.A. Sucursal México, en las cuentas anuales de 2002 de la Sociedad, se ha reflejado, de acuerdo con la legislación vigente, integrando todos sus saldos y transacciones (nota 22 b).

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

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

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de euros						Valor neto Contable	
	Coste			Amortización			Inicial	Final
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final		
Aplicaciones informáticas	522	119	941	(763)	(36)	(799)	59	142



Memoria 2002

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 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	8.859	707	825	17	769	11.177
Entradas	-	-	74	15	238	347
Salidas/Bajas	(3.960)	(612)	-	-	(25)	(4.598)
Traspasos	-	-	32	(32)	-	-
Saldo final	4.899	95	931	-	1.001	6.926
AMORTIZACION						
Saldo inicial	(720)	(442)	(521)	-	(342)	(2.025)
Dotaciones	(54)	(25)	(36)	-	(110)	(225)
Salidas/bajas	91	372	-	-	0	473
Saldo final	(683)	(95)	(557)	-	(442)	(1.777)
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	8.139	265	304	17	427	9.152
Final	4.216	-	374	-	559	5.149

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 2002 son como sigue:

	En miles de euros			Efecto Neto
	Incremento	Amortización acumulada	Bajas	
Terrenos y Construcciones	902	(74)	(613)	215
Instalaciones técnicas y maquinaria	6	(6)	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	70	(50)	(17)	3
Otro inmovilizado	9	(9)	-	-
	987	(139)	(630)	218

Memoria 2002

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio 2002 ha ascendido a 4,2 miles de euros, aproximadamente.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre la Sociedad tiene situados en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor neto de 95 miles de euros.

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2002 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 2002 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.

7. Inmovilizaciones financieras y Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en las Inmovilizaciones financieras de la Sociedad es el siguiente:

	En miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones y dotaciones	Bajas	Reversiones	Traspasos a corto plazo Saldo final
Coste					
Participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	68.598	2.400	-	-	70.998
Créditos a empresas del Grupo (nota 7 a)	9.008	73	(2.229)	-	6.852
Participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	48	-	-	-	48
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	64	406	-	-	470
Otros créditos (nota 7 c)	2.939	140	(45)	-	3.214
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	2.567	1	-	-	2.568
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 7 e)	4.653	-	-	-	4.653
	<u>87.879</u>	<u>3.020</u>	<u>(2.274)</u>	<u>-</u>	<u>88.625</u>
Provisiones					
Para participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	(7.704)	(567)	-	1.017	(7.254)
Insolvencias créditos empresas del Grupo	(16)	(49)	-	-	(65)
Para participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	(31)	(1)	-	-	(32)
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(5)	-	-	-	(5)
Para otros créditos (nota 7 c)	(21)	-	-	3	(18)
	<u>(8.277)</u>	<u>(617)</u>	<u>-</u>	<u>1.020</u>	<u>(7.874)</u>
	<u>80.100</u>	<u>2.403</u>	<u>(2.274)</u>	<u>1.020</u>	<u>80.625</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 2002 es la siguiente:

Participaciones Directas (3)	Empresas del Grupo:	Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	En miles de euros				Información sobre las sociedades referida al 31 de diciembre de 2002		
				Coste	Provisión de depreciación	Neto	Capital suscrito	Reservas	Resultado	Valor teórico
	Dere Leigüera Equipos y Maquinaria, S.A.	Bienes de equipo (La Felguera)	100%	26,573	(4,268)	22,305	19,773	1,746	886	22,408
	Agencia, S.A.	Financiera (Oviedo)	100%	8,516	(64)	8,452	2,463	5,862	130	8,452
	Immobiliaria (La Felguera)	Immobiliaria (La Felguera)	100%	223	-	223	123	178	13	311
	Maquinarias Asociadas, S.A.	Actividades de montaje de maquinas y partes	100%	377	-	377	171	(1,724)	(1,225)	377
	Felguera L.L.L., S.A.	Empresas de maquinaria, herramientas y partes (Madrid)	36%	4,927	-	4,927	2,103	7,171	1,546	6,329
	Dere Leigüera Equipos y Maquinaria, S.A.	Trucos, construcción y otros (Barceloneta)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dere Leigüera de Bases, S.A.	Construcción y montaje de proyectos industriales (Sao Paulo)	100%	26,967	(3,912)	23,055	18,300	6,423	(568)	24,635
	Dere Leigüera Mexico, S.A. de C.V.	Construcción y montaje de proyectos industriales (Mexico D.F.)	99,96%	10	(10)	-	11	(47)	(33)	600
				2,826	-	2,826	2,657	963	544	2,754
		Total grupo		30,998	(7,254)	23,744	-	-	-	-
	Empresas Asociadas:									
	Zoelco Internacional, S.A.	Medio ambiente (Gijón)	32%	48	(32)	16	150	(97)	-	53
		Total asociadas		48	(32)	16	-	-	-	-
	Participaciones indirectas (3)									
	Forjas y Usinamientos Asociados, S.A.	Materiales para turbinas y minas (La Felguera)	100%	-	-	-	102	49	7	-
	Leigüera, Grupos y Maquinaria, S.A.	Trucos, construcción y otros (La Felguera)	100%	-	-	-	902	(20)	(64)	-
	Felguera Maquinarias y Maquinaria, S.A.	Maquinarias industriales (La Felguera)	100%	-	-	-	1,803	1,066	(1,999)	-
	Felguera Melli, S.A.	Trucos (La Felguera)	100%	-	-	-	3,606	3,713	715	-
	Felguera Revestimientos, S.A.	Revestimientos de turbinas (La Felguera)	100%	-	-	-	60	199	22	-
	Genias de Ingeniería, S.A.	Trucos de ingeniería (La Felguera)	100%	-	-	-	3,936	664	576	-
	Felguera Puentes y Minas, S.A.	Ingeniería de puentes y minas (La Felguera)	100%	-	-	-	902	(178)	137	-
	Felguera Calderería Pesada, S.A.	Refractarios y calderería pesada (Gijón)	100%	-	-	-	3,856	1,323	(25)	-
	Felguera Construcciones Asociadas, S.A.	Trucos de construcción y minas (La Felguera)	100%	-	-	-	5,507	1,905	12	-
	Trucos de Ingeniería de Maquinaria, S.A.	Maquinarias y mantenimiento de turbinas (Mexico)	100%	-	-	-	5	12	7	-
	Felguera Calderería Pesada, S.A.	Trucos de ingeniería y minas (La Felguera)	60%	-	-	-	90	187	(27)	-
	Felguera Calderería Pesada, S.A.	Montaje y diseños instalaciones y turbinas (Gijón)	100%	-	-	-	301	145	(1,19)	-
	Socian, S.A.	Comercialización de carbón (Granada)	17,68%	-	-	-	3,005	(256)	(256)	-

df

Por otra parte, las transacciones realizadas durante el ejercicio 2002 con las empresas del Grupo y asociadas (participadas directa o indirectamente), así como los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2002 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:							
Industria L.H.I. S.A.	479	187	-	2	-	151	66
Acero S.A.	36	-	164	-	-	30	10
Inmobiliaria de Empresas de Transportes S.A.	12	-	26	-	-	12	3
Dura Telgiera Equipos y Montajes S.A.	30	-	18	-	3,531	61	41
Dura Telgiera Plantas Industriales S.A.	1,136	11,419	62	326	-	304	10,000
Montajes de Maquinaria de Procesos S.A.	1,452	6,239	-	42	4,398	36	3,591
Dura Telgiera México S.A. de C.V.	202	13,985	284	22	2,731	73	2,416
Dura Telgiera do Brasil - Ltd.	-	-	-	-	82	-	-
b) Participación indirecta:							
Dura Metalurgia de México S.A. de C.V.	18	7,154	-	-	8	19	6,710
Proyectos e Ingeniería Dura S.A. de C.V.	-	2,077	-	-	-	-	330
Turbogeneradores de México S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	-	-
Telgiera Cerros y Abrazos S.A.	6	-	-	52	-	1	2,525
Telgiera Maestros y Mantenimiento S.A.	344	7,673	586	-	7,993	170	5,054
Telgiera Revestimientos S.A.	65	2,046	30	-	8	18	356
Tecnica de Endurecimiento S.A.	168	-	-	19	334	50	429
Torres y Lámparas Asesores S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Telgiera Construcciones Mecánicas S.A.	253	7,413	159	-	2,867	241	1,737
Telgiera Puentes y Minas S.A.	368	563	127	-	2,595	24	289
Agencia Caliente Pesada S.A.	439	56	52	-	3,456	15	15
Telgiera M.L. S.A.	182	-	66	-	1,234	14	-
Agencia Caliente Pesada Servicios S.A.	21	-	-	6	-	14	997
Equipamientos Construcciones y Maestros S.A. de C.V.	-	-	-	-	3	-	-
Operaciones y Mantenimiento S.A.	31	2,055	-	-	-	-	355
Telgiera - ex saldos de la Industria S.A.	2	30	-	-	2	3	-
Empresas Asociadas:							
Zafra Internacional S.A.	-	-	-	-	-	17	-
Total	5,326	60,882	1,727	787	6,852	30,052	1,510
						10,000	39,417
							3,207

Memoria 2002

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 2002 a tipos del 4,5% anual, aproximadamente, para los saldos deudores y del 3,4% 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	467	470
	467	470
Menos provisiones	(5)	(5)
	462	465

Durante el ejercicio 2002 la sociedad ha adquirido una participación de un 8% en la empresa Olig, S.A. por importe de 406 miles de euros.

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>
2003	217
2004	58
2005	34
2006	27
Años posteriores	202
	538
Menos parte a corto plazo	(217)
Total a largo plazo	321

Los saldos incluidos bajo los vencimientos a largo plazo corresponden, básicamente, a créditos al personal por importe de 297 miles de euros.

Memoria 2002



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	
	2002	2001
Productos en curso y semiterminados	429	13.776
Anticipos a proveedores	2.290	55
	<u>2.719</u>	<u>13.831</u>

La sociedad mantiene anticipos de proveedores con empresas del grupo por importe de 1.171 miles de euros.

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 c), 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
UTE Castejón	11.840	128	-	100%
Ingeniería Planta de Concentración (Venezuela)	1.626	216	206	81%
Ampliación planta Derivados Clonados (México)	74.865	85	1.999	53%
Ciclo Combinado en Son Reus II (Palma de Mallorca)	139.522	-	3.651	25%
Ciclo Combinado en San Adrian del Besós (Barcelona)	130.148	-	5.245	99%
Ciclo Combinado en Barranco de Tirajana (Canarias)	155.231	-	14.938	25%



Memoria 2002

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las obras. Al 31 de diciembre de 2002 los administradores estiman que existe cobertura suficiente.

9. Deudores

	En miles de euros	
	2002	2001
Clientes	119.791	14.202
Ventas pendientes de certificar	15.756	-
Empresas del grupo (nota 7 a)	1.510	1.680
Deudores varios	5.443	2.920
Personal	4	5
Administraciones públicas (nota 17)	4.640	10.686
	147.144	29.493
Menos provisiones	(198)	(202)
	146.946	29.291

El saldo recogido dentro de "Deudores varios" incluye 3.925 miles de euros, de la venta de terrenos a Parque Nalén, S.L. Al cierre, la compañía no había obtenido las licencias urbanísticas definitivas para el otorgamiento de la escritura, que se han obtenido con fecha 7 de febrero de 2003, por lo que la firma de la escritura se efectuará con posterioridad a la confección de esta Memoria.

10. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2002 de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente

	En miles de euros	
	2002	2001
Créditos a empresas del Grupo (nota 7 a)	30.052	25.691
Créditos a empresas fuera del grupo	8.700	-
Cartera de valores a corto plazo	9.738	29.168
Otros créditos (nota 7 c)	217	605
Depósitos y fianzas constituidos	96	19
	48.803	55.483
Menos provisiones	(17)	-
	48.786	55.483

Dentro del epígrafe "Créditos a empresas fuera del Grupo" se recoge la parte correspondiente a otros socios de los créditos a UTEs.

Memoria 2002

a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos, al 31 de diciembre de 2002, de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Tipos de interés</u>	<u>En miles de euros</u>
Deuda pública	2,9%	1.765
Imposiciones a plazo fijo	6,5%	7.882
Intereses devengados y no cobrados		91
		<u>9.738</u>

Las imposiciones a plazo fijo corresponden en su totalidad a imposiciones en pesos mexicanos.

b) Otros créditos

Al 31 de diciembre de 2002, este epígrafe incluye como saldos más significativos las cuentas a cobrar a corto plazo por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Sistemas Avanzados de Control, S.A. por 120 y 54 miles de euros, respectivamente.

11. Fondos propios

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

	<u>En miles de euros</u>						
	<u>Capital suscrito</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas de revalorización</u>	<u>Reservas (nota 11 d)</u>	<u>Remanente</u>	<u>Pérdidas y ganancias</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	44.632	3.913	958	14.118	318	1.576	65.515
Distribución del Resultado de 2001:							
- a dividendos	-	-	-	-	-	(3.719)	(3.719)
- a reservas	-	-	-	(2.123)	-	2.123	-
- a remanente	-	-	-	-	(20)	20	-
Prima asistencia a Juntas Generales	-	-	-	-	(247)	-	(247)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	5.058	5.058
Saldo final	<u>44.632</u>	<u>3.913</u>	<u>958</u>	<u>11.995</u>	<u>51</u>	<u>5.058</u>	<u>66.607</u>

Memoria 2002

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002 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 2002 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>
Morgan Stanley International	5%
Cartera de Inversiones Melca, S.L.	5%
Caja de Ahorros de Asturias	5%
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%

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

	<u>En miles de euros</u>
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.

Memoria 2002

c) Prima de emisión

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

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

d) Reservas

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

	En miles de euros			
	Reserva legal	Reservas voluntarias	Redenominación capital social en euros	Otras
Saldo inicial	3.185	10.852	75	6
Distribución del resultado de 2001	158	(2.281)	-	-
Saldo final	3.343	8.571	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, 44 miles de euros, aproximadamente, son indisponibles.

Memoria 2002



f) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2002, a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	En miles de euros
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	5.058
Remanente	51
	<u>5.109</u>
Distribución	
Reserva legal	506
Reserva Voluntaria	586
Remanente	298
Dividendos	3.719
	<u>5.109</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:

	En miles de euros		
	Ingresos a distribuir	Diferencias positivas de cambio	Total
Saldo inicial	2.479	79	2.558
Imputado a resultados	(344)	(79)	(423)
Saldo final	2.135	-	2.135

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

Memoria 2002

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 2002 ha supuesto una imputación a resultados de 344 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.

Memoria 2002

13. Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo

Los saldos al 31 de diciembre de 2002 y los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en este epígrafe del balance de situación son los siguientes:

	En miles de euros		
	Provisión para pensiones	Otras Provisiones	Total
Saldo inicial	1.695	391	2.086
Dotaciones con cargo a resultados	252	7.030	7.282
Aplicaciones con abono a resultados	(321)	-	(321)
Pagos	(304)	-	(304)
Traspasos por externalizaciones	(297)	-	(297)
Saldo final	<u>1.025</u>	<u>7.421</u>	<u>8.446</u>

a) Provisión para pensiones

	En miles de euros		
	Personal Activo	Personal Pasivo	Total
Saldo inicial	659	1.036	1.695
Dotaciones con cargo a resultados:			
· Gastos financieros (nota 19)	19	31	50
· Gastos de personal (nota 18 c)	82	120	202
Aplicaciones con abono a resultados	(146)	(175)	(321)
Pagos	(150)	(154)	(304)
Traspasos por externalizaciones	(297)	-	(297)
Saldo final	<u>167</u>	<u>858</u>	<u>1.025</u>

b) Otras provisiones

En el ejercicio 2002 se ha dotado una provisión por importe de 6.952 miles de euros como consecuencia de litigios que la Sociedad mantiene en ciertas obras.

El resto del saldo corresponde, principalmente, a la provisión constituida por la venta de una filial, para la constitución de un fondo de reversión para cubrir los saldos de activos sujetos a concesión. Esta provisión se dota con cargo a resultados extraordinarios de forma lineal basándose en un estudio de experto independiente.

Memoria 2002



14. Acreedores a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

	En miles de euros			Total
	Deudas con entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo y asociadas	Otras deudas no comerciales	
2003	22.483	39.417	7.136	69.036
2004	19.525	10.000	-	47.925
2005	18.400	-	-	-
	60.408	49.417	7.136	116.961
Menos parte a corto plazo	(22.483)	(39.417)	(7.136)	(69.036)
Total a largo plazo	37.925	10.000	-	47.925

b) Análisis por tipo de monedas

Del total de deudas no comerciales a corto plazo reflejadas en este epígrafe, la sociedad mantiene deudas con entidades de crédito por importe de 13.415 miles de euros en dólares USA.

c) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

		En miles de euros		
		Dispuesto		
	Tipo de interés	Límite	Largo Plazo	Corto Plazo
Entidades de crédito:				
Con garantía real				
En USD	Libor + 0,5%	10.500 USD		7.296
En euros	Euribor + 0,9%	36.000	18.845	-
En euros	Euribor + 0,9%	36.000	18.401	-
En euros	Euribor + 1%	1.358	679	679
En euros	Euribor + 0,5%	6.010	-	129
En euros	Euribor + 0,5%	3.000	-	3.000
En euros	Euribor + 0,5%	12.020	-	2.117
En euros	Euribor + 0,5%	12.020	-	3.090
En USD	Libor + 0,5%	12.000 USD	-	6.120
Intereses			-	52
			37.925	22.483

Memoria 2002

15. Acreedores a corto plazo

a) Acreedores comerciales

	En miles de euros	
	2002	2001
Deudas por compras o prestación de servicios	60.150	61.751
Anticipos de clientes	26.039	10.876
	<u>86.189</u>	<u>72.627</u>

b) Otras deudas no comerciales

	En miles de euros	
	2002	2001
Administraciones Públicas (nota 17)	5.812	2.653
Remuneraciones pendientes de pago	1.161	1.239
Otras deudas	163	120
	<u>7.136</u>	<u>4.012</u>

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

Los movimientos habituales durante el ejercicio 2002 en este epígrafe han sido los siguientes:

	En miles de euros		
	Provisión para garantías	Otras Provisiones	Total
Saldo inicial	-	532	532
Dotaciones	2.040	552	2.592
Reversiones	-	(3)	(3)
Saldo final	<u>2.040</u>	<u>1.081</u>	<u>3.121</u>

El saldo recogido bajo el epígrafe de "Provisión para garantías" corresponde principalmente a provisiones constituidas en cumplimiento de las condiciones contractuales por la terminación de obras durante el ejercicio 2002.

Memoria 2002



17. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2002 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>
Saldos deudores (nota 9):	
Impuestos anticipados	4.653
Impuesto sobre el Valor Añadido:	
Deudor por I.V.A. Nacional	2.563
Deudor por I.V.A. Extranjero	586
Soportado pendiente de devengo	410
Deudor por deducciones por doble imposición internacional	120
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	165
Otros	20
	<u>8.517</u>
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	<u>(3.877)</u>
	<u>4.640</u>
Saldos acreedores (nota 15 b):	
Impuesto sobre el Valor Añadido:	
Acreedor por I.V.A.	207
Acreedor por I.V.A. otras Haciendas	407
Repercutido pendiente de devengo	3.087
Repercutido pendiente de devengo IGIC	1.351
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre	
la Renta de las Personas Físicas	162
Impuesto sobre sociedades diferido	55
Impuesto sobre sociedades diferido extranjero	120
Organismos de la Seguridad Social	139
Provisión Impuesto de sociedades	279
Impuestos locales y autonómicos	2
Otros conceptos	3
	<u>5.812</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.

Memoria 2002



y contabilizar el Impuesto sobre sociedades a pagar o 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 del ejercicio 2002 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	En miles de euros
Resultado contable del ejercicio	5.058
Impuesto sobre sociedades	278
Otros impuestos	240
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	5.576
Diferencias permanentes	(2.576)
Diferencias temporales:	
Con origen en ejercicios anteriores:	
Aumentos:	
Amortización plusvalías intergrupo	11
Integración de las rentas pendientes por reinversión (Disposición transitoria 3ª Ley 24/2001)	967
Disminuciones	(2.467)
	1.511
Base imponible aportada de pérdidas de ejercicios anteriores	(46)
Base imponible	1.465

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	513
Impuestos extranjeros	240
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	(342)
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	863
Deducciones por doble imposición internacional pendientes de aplicar	(120)
	1.154
Deducciones por doble imposición de ejercicios anteriores	(636)
	518

Memoria 2002

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	(3.002)
Pensiones, neto	(1.073)
Provisiones para riesgos y gastos	2.590
Corrección monetaria venta de inmuebles	(369)
Traspaso de ingresos a distribuir	(344)
Variación de las inversiones financieras permanentes	(404)
Otros conceptos, neto	26
	<u>(2.576)</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 2002, es el siguiente:

	En miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	13.297	<u>4.654</u>
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	158	<u>55</u>

Los impuestos anticipados corresponden a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los seis 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 2002 adjunto no recoge, basándose en un criterio de prudencia, el posible efecto fiscal de la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.



Memoria 2002

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

<u>Ejercicio</u>	<u>En millones de euros</u>
1993	351
1994	8.358
1995	2.229
1999	254
	<u>11.192</u>

El detalle al 31 de diciembre de 2002 de deducciones pendientes de aplicación por doble imposición y por inversiones es el siguiente:

<u>Ejercicio de prescripción</u>	<u>En miles de euros</u>
2004	122
2005	221
2007	13
2008	8
2009	77
2010	3
2011	500
2012	<u>284</u>
	<u>1.228</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.

Memoria 2002

18. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

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

	<u>Contravalor en miles de euros</u>
Compras netas	6.994
Otros gastos externos	28.043
Ventas	<u>41.704</u>

c) Distribución del importe neto de la cifra de negocios

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

<u>Mercado</u>	<u>%</u>
Mercado Nacional	84
Mercado Extranjero	16
	<u>100</u>

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

<u>Actividad</u>	<u>%</u>
Línea Plantas Industriales	16
Línea Energía	82
Otras	2
	<u>100</u>

La cifra de exportación efectuada por la Sociedad es la siguiente:

<u>Moneda</u>	<u>Contravalor en miles de euros</u>
Dólares USA	41.704



Memoria 2002

b) Aprovisionamientos

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Consumos:		
- Compras netas	98.803	34.203
- Otros gastos externos	98.572	104.297
	<u>197.375</u>	<u>138.500</u>

c) Gastos de personal

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos, salarios y asimilados	9.133	9.401
Aportaciones y dotaciones para pensiones (nota 13 a)	202	591
Cargas sociales	1.550	1.508
	<u>10.885</u>	<u>11.500</u>

d) Número promedio de empleados por categoría

	<u>Número</u>
Titulados superiores	74
Técnicos de grado medio	22
Otros técnicos	48
Administrativos	23
	<u>167</u>

Memoria 2002



19. Resultados financieros

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultados positivos:		
Ingresos de participaciones en capital:		
. En empresas del Grupo (nota 7 a)	3.207	1.571
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado:		
. De empresas del Grupo (nota 7 a)	272	280
. De empresas fuera del Grupo	356	612
Otros intereses e ingresos asimilados:		
. De empresas del Grupo (nota 7 a)	1.455	932
. Otros intereses	57	75
Diferencias positivas de cambio	1.329	32
	<u>6.676</u>	<u>3.502</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados:		
. Por deudas con empresas del Grupo (nota 7 a)	(787)	(1.495)
. Por deudas con terceros y gastos asimilados	(1.625)	(401)
Variación de las provisiones de inversiones financieras	(45)	(14)
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 13 a)	(50)	(101)
Diferencias negativas de cambio	(3.049)	(26)
	<u>(5.556)</u>	<u>(2.037)</u>
Resultados financieros positivos netos	<u>1.120</u>	<u>1.465</u>

Memoria 2002

20. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultados positivos:		
Traspaso a resultados plusvalía venta de inmovilizado (nota 12)	344	340
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	449	-
Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	990	3.949
Ingresos extraordinarios	995	311
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	16
	<u>2.778</u>	<u>4.616</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	(2)	(9)
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	-	(7.344)
Gastos extraordinarios	<u>(7.057)</u>	<u>(92)</u>
	<u>(7.059)</u>	<u>(7.445)</u>
Resultados extraordinarios negativos netos	<u>(4.281)</u>	<u>(2.829)</u>

A 31 de diciembre de 2002 el epígrafe "Gastos extraordinarios" recoge por importe de 6.952 miles de euros la dotación a la provisión por litigios que la Sociedad mantiene en ciertas obras (nota 13 b).



Memoria 2002

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 2002 han ascendido a 1.016 miles de euros.

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			
	Transacciones		Saldos
Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Primas por asistencia a Juntas	Acreedores corto plazo
379	11.055	46	2.080

b) Información sobre medio ambiente

La empresa ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto.

c) Honorarios auditoría

Los honorarios percibidos por los auditores de cuentas han ascendido a un importe de 68.376 euros.

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.

Memoria 2002

A continuación se muestra un detalle de estas UTEs al 31 de diciembre de 2002 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 Cielos combinados	Madrid	50%	6	-	(12.199)
UTE C.C. Besos	Obra civil de Cielos combinados	Madrid	50%	6	-	(15.608)
UTE C.C. Castejón	Obra civil de Cielos combinados	Gijón	50%	6	-	-
UTE C.C. Ceuta	Montaje de Cielos combinados	Madrid	50%	1,2	-	(1.296)
UTE C.C. Lanzarote	Montaje de Cielos combinados	Madrid	50%	1,2	-	(1.866)

b) Sucursal

Por otra parte, tal como se indica en la nota 3 s) la Sociedad tiene una sucursal en México denominada Duro Felguera S.A. Sucursal México, constituida el 15 de Enero de 2002, cuyo objeto social es el montaje, mantenimiento y explotación de equipos metalomecánicos e instalaciones.

Las transacciones mas significativas de dicha sucursal, integradas en la contabilidad de Duro Felguera, S.A. en el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

	En miles de euros
Importe neto de la cifra de negocios	40.390
Aprovisionamientos	35.037
Servicios Exteriores	3.513
Resultado financiero negativo	973
Resultado de 2002 a integrar (beneficio)	785

Memoria 2002

23. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2002, 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 Almacén, S.A.	17.908
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	36.272
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	13.712
Felguera Revestimientos, S.A.	1.352
Técnicas de Entibación, S.A.	601
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	9.438
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.	9.613
Felguera Parques y Minas, S.A.	865
Felguera Calderería Pesada, S.A.	7.314
Felguera Melt, S.A.	6.715
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	397
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>138.630</u>

Adicionalmente, la Sociedad tenía al 31 de diciembre de 2002 los siguientes compromisos:

	<u>En miles de euros</u>
Líneas de avales y crédito multiusuario	211.382
Garantías de contratos de venta en ejecución	111.554
Otros conceptos	1.643
	324.579

24. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

Cuadros de financiación (expresados en miles de euros)

df

APLICACIONES DE FONDOS	2002	2001	ORIGENES DE FONDOS	2002	2001
Adquisiciones de inmovilizado	3.486	9.183	Recursos procedentes de operaciones	10.521	5.704
Inmovilizaciones inmateriales	119	53	Deudas a largo plazo	37.889	36
Inmovilizaciones materiales	347	544			
Inmovilizaciones financieras	3.020	8.586	Enajenación de inmovilizado	7.387	4.899
Dividendos y primas de asistencia	3.966	5.454	Inmovilizaciones materiales	5.113	4.196
			Inmovilizaciones financieras	2.274	703
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	2.027	4.133	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	3.476	1.196
Traspaso a corto plazo de obligaciones convertibles		633	Otras inversiones financieras	3.900	4.801
Deudas con empresas del Grupo	3.060	3.025	Administraciones Públicas a largo plazo	776	776
Cancelación otras deudas	27	475			
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	601	2.307	Cancelación de Créditos a largo plazo por Operaciones de Tráfico	-	433
			Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	79
Total aplicaciones de fondos	10.080	21.077	Total orígenes de fondos	59.273	12.347
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)	49.193		Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)		8.730

Memoria 2002



a) Variación del capital circulante

	En miles de euros			
	2002		2001	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	(11.112)	13.831	-
Deudores	117.655	-	23.698	-
Acreedores	-	(48.653)	-	(70.035)
Inversiones financieras temporales	-	(6.697)	20.254	-
Tesorería	-	(2.000)	3.536	-
Ajustes por periodificación	-	-	-	(14)
Total	117.655	(68.462)	61.319	(70.049)
Variación del Capital Circulante	<u>49.193</u>			<u>8.730</u>

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

	En miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultado del ejercicio	5.058	1.576
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	316	280
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	6.952	
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	252	692
Dotación otras provisiones	78	78
Dotación provisión inmovilizado financiero	617	7.537
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	2	9
Total aumentos	<u>8.217</u>	<u>8.596</u>
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(990)	(3.949)
Traspaso a resultados de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(344)	(340)
Diferencias de cambio positivas	(79)	
Desdotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	(321)	
Desdotación neta a la provisión de inmovilizado financiero	(1.020)	(179)
Total disminuciones	<u>(2.754)</u>	<u>(4.468)</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	<u>10.521</u>	<u>5.704</u>

DURO FELGUERA, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio 2002

X

Informe de Gestión del ejercicio 2002

DURO FELGUERA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2002.

Desde el año 2000, Duro Felguera, S.A. dejó de actuar como pura sociedad holding pasando a ofertar y ejecutar directamente los contratos de mayor envergadura y características internacionales en el grupo. De este modo, la gran mayoría de las actividades en el mercado de construcción de centrales energéticas y de proyectos petroquímicos se desarrollan por la sociedad matriz.

En el ejercicio se ha producido un nuevo incremento de la cifra de negocios pasando el resultado del ejercicio de 1,6 millones de Euros en el año 2001 a 5,1 en el 2002.

Durante el ejercicio se ha llegado prácticamente a la conclusión de la construcción de los ciclos combinados de San Roque y Besós para ENDESA y Gas Natural, de Castejón para Hidroeléctrica del Cantábrico y de Son Reus para ENDESA GENERACIÓN.

En el mes de Agosto, Duro Felguera recibió la adjudicación para la construcción llave en mano de dos nuevos ciclos combinados en el Barranco de Tirajana, Canarias, y Son Reus II, Mallorca. La adjudicación de dichos encargos en los que participan como subcontratistas varias de las principales multinacionales del sector, supone un fuerte paso adelante no sólo desde el punto de vista cuantitativo sino en cuanto manifiesta la apreciación por parte de los principales participantes en el mercado mundial de construcción de centrales energéticas con respecto a las capacidades técnicas y financieras del grupo Duro Felguera.

Ha continuado igualmente la expansión en el mercado mexicano, habiendo adquirido Duro Felguera a través de su filial mexicana dentro del ejercicio 2002 la mayoría del capital de una destacada ingeniería mexicana, PYCOSA.

El proyecto de construcción de una planta de productos clorados para PETROQUÍMICA PAJARITOS, PEMEX, ha alcanzado un grado avanzado de desarrollo. En el mes de Febrero del año 2003, PEMEX ha adjudicado a Duro Felguera, S.A. un nuevo pedido de una instalación de recuperación de calor en la misma Petroquímica. Existen otras diversas ofertas de las que se esperan igualmente interesantes resultados.

En los primeros meses del ejercicio 2003, Duro Felguera ha firmado un acuerdo con MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES para la constitución de una sociedad conjunta para la fabricación y el suministro de tuneladoras a los mercados europeo y latinoamericano. En este sentido, ya se están construyendo dos tuneladoras para los túneles de Abdalajís, de la línea AVE Córdoba-Málaga, contratado a MITSUBISHI previo este acuerdo.

Durante el año, la sociedad no ha incurrido en gastos de Investigación y Desarrollo.

Duro Felguera no mantiene en su cartera acciones propias.

X



El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 27 de marzo de 2003.

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

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente

D. Florentino Fernández del Valle
Consejero Director General

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

Proyecto Invernaderos 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

D. Guillermo Quirós Pintado
Secretario (no Consejero)

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente: D. Ramón Colao Caicoya

Consejero Director General: D. Florentino Fernández del Valle

Consejero: P.I.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

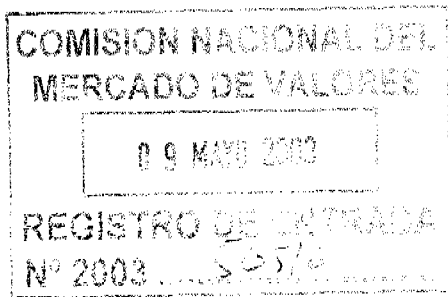
Consejero: TSK Electrónica Electricidad, S.A.
(Representada por D. Sabino García Vallina)

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 2002, 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 44, 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 27 de marzo de dos mil tres.

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



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

7713

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002
e Informe de gestión del ejercicio 2002

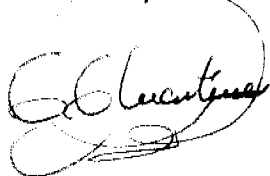
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 11% y un 8% 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 2 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 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 2002. 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

11 de abril de 2003

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2002
e Informe de Gestión del ejercicio 2002

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 Electricidad, S.A. (Representada por D. Sabino García Vallina)
Secretario (no Consejero):	D. Guillermo Quirós Pintado

Oviedo, 27 de marzo de 2003

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(expresados en miles de euros)



ACTIVO	2002	2001	PASIVO	2002	2001
Inmovilizado	63.195	70.722	Fondos propios (nota 11)	67.204	66.716
Gastos de establecimiento (nota 4)	351	453	Capital suscrito	44.632	44.632
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	16.277	1.502	Prima de emisión	3.913	3.913
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	41.662	53.102	Reserva de revalorización	958	958
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	16.905	13.665	Otras reservas de la Sociedad conyunte	12.015	14.136
			Reservas en sociedades consolidadas	(3.143)	(3.673)
Fondo de comercio de consolidación	630	88	Diferencias de conversión	(1.226)	12
			Diferencia negativa de política consolidación por adquisición y percepción del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	3.339	3.329
Gastos a distribuir en varios ejercicios	408	1			
			Socios externos (nota 12)	4.878	3.989
Activo circulante	310.906	217.646			
Existencias (nota 8)	17.900	46.176	Diferencia negativa de consolidación	1	1
Deudores (nota 9)	257.402	122.138	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13)	7.198	6.891
Inversiones financieras temporales (nota 10)	25.715	36.337			
Tesorería	9.658	12.838	Provisiones para riesgos y gastos (nota 14)	12.172	6.863
Ajustes por periodificación	201	57			
			Acreedores a largo plazo (nota 15)	48.638	12.006
			Deudas con entidades de crédito (nota 15 b)	48.609	11.956
			Desahucios pendientes sobre acciones no exigibles	17	26
			Otros acreedores	12	36
			Acreedores a corto plazo (nota 16)	235.048	191.991
			Emisión de obligaciones convertibles	-	633
			Deudas con entidades de crédito (nota 15 b)	54.160	37.483
			Deudas con empresas asociadas a corto plazo	17	17
			Acreedores comerciales (nota 16 a)	149.658	141.727
			Otras deudas no comerciales (nota 16 b)	25.867	13.639
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de crédito (nota 17)	5.417	442
			Ajustes por periodificación	19	17
TOTAL ACTIVO	375.139	288.457	TOTAL PASIVO	375.139	288.457

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(expresadas en miles de euros)



GASTOS	2002	2001	INGRESOS	2002	2001
Reducción de existencias - pérdidas terminadas y en curso de fabricación	32.918	-	Impacto neto de la cifra de negocios (nota 19.b)	463.996	356.476
Amortizaciones (nota 19.c)	257.816	234.943	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	22.611
Gastos de personal (nota 19.d)	106.734	105.689	Tránsitos efectuados por el Grupo para el año no finalizado	1.812	4.287
Deducciones para amortizaciones de renovación	4.986	3.970	Otros ingresos de explotación (nota 19.g)	884	3.646
Amortización de provisiones de tráfico (nota 19.f)	3.962	659			
Otros gastos de explotación	44.268	35.254			
Beneficio de explotación	17.865	5.706			
Gastos financieros y gastos y pérdidas de exposiciones en internacionalización (nota 20)	3.492	3.480	Gastos y beneficios financieros (nota 20)	438	1.172
Intereses atribuidos a la provision para pensiones (nota 20)	56	100	Diferencias positivas de tipo de cambio (nota 20)	3.911	1.264
Pérdidas de provisiones financieras temporales	21	4			
Variedades existencias inversiones financieras	8	11	Resultados financieros negativos netos (nota 20)	5.668	1.321
Diferencias negativas de tipo de cambio (nota 20)	6.946	1.597			
Participación en pérdidas de sociedades pasivas en equivalencia	-	17	Participación en beneficios de sociedades pasivas en equivalencia	136	23
Amortización del fondo de comercio de consolidación	72	27			
Beneficios de las actividades ordinarias	12.261	4.364			
Resultados extraordinarios positivos netos (nota 21)	-	3.829	Resultados extraordinarios negativos netos (nota 21)	3.673	-
Beneficios consolidados antes de impuestos	8.588	8.193			
Impuesto sobre sociedades (nota 18)	1.716	2.334			
Otros impuestos	492	-			
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	6.380	5.859			
Beneficio atribuido a las sociedades excluidas	627	750			
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	5.693	5.109			



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 integralmente 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 2002



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%	México	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
Proyectos e Ingeniería Pycor, S.A. de C.V.	51%	México	Ingeniería
Ingeniería Técnica, S.A. de C.V.	51%	México	Ingeniería

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002



Sociedad	Participación		Actividad
	Porcentaje	Domicilio	
Consolidación por integración proporcional:			
UTE Auxini – Duro Felguera	50%	Gijón	Equipos metalmecánicos
UTE Duro Felguera Plantas Industriales Kautris	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 Nº 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 la planta piloto
UTE Hanfer	50%	Gijón	Habitación naval
UTE Imenosa-Felguera	50%	La Felguera	Montaje y suministro de grúas
UTE Terquinsa	55,12%	La Felguera	Construcción de tanque de amoníaco
UTE Abbey Eina – 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
Consolidación por puesta en equivalencia:			
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	25%	Colombia	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica
Zoreda Internacional, S.A.	40%	Gijón	Proyectos medioambientales
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V.	50%	México	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

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002



Sociedad	Información sobre las sociedades			En miles de euros		Consolidado	Diferencias negativas de primera Consolidación	Resultado atribuido a la Sociedad dominante
	Capital Social	Reservas (3)	Resultados del ejercicio	Fondos de comercio de Consolidación	Reservas en sociedades consolidadas			
						Diferencias de conversión		
Duro Felguera, S.A.	4.432	16.917	5.058	-	-	-	-	1.438
Consolidación por integración global:								
Duro Felguera Pintas Industriales, S.A.	18.773	1.746	886	-	(3.786)	-	33	(492)
Felguera Melt, S.A.	1.066	3.043	745	-	5.960	-	-	35
Acervo, S.A.	1.430	5.862	130	-	(274)	-	-	(24)
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	170	178	13	-	(869)	-	29	21
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	102	49	7	-	(177)	-	48	7
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	912	(20)	(44)	-	(120)	-	-	(43)
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	1.813	1.066	1.069	-	(871)	-	-	(1.179)
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	174	(2.703)	2.989	-	(297)	-	441	2.989
Felguera Revestimientos, S.A.	80	199	73	-	51	-	-	(13)
Técnicas de Fabricación, S.A.	1.836	664	576	-	(2.373)	-	2.691	569
Felguera Parques y Minas, S.A.	312	(128)	137	-	(1.547)	-	193	82
Felguera Calderería Pesada, S.A.	1.836	1.243	(75)	-	(110)	-	1	157
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	131	145	(139)	-	(783)	-	-	(149)
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	537	1.965	12	-	(851)	-	-	(169)
Felguera I.H.I., S.A.	1.133	7.174	1.638	-	3.799	-	893	975
Duro Felguera Equipos y Montajes, S.A.	1.109	6.673	(598)	-	(102)	-	-	(95)
Felguera Tecnologías de la Información, S.A. (4)	90	187	(77)	-	(19)	-	-	(27)
Operación y Mantenimiento, S.A. (4)	120	13	30	-	9	-	-	49
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V. (1)	1.627	963	544	5	2.072	(1.187)	-	499
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V. (1)	5	17	7	-	25	(13)	-	7
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V. (1)	65	(67)	99	-	(76)	8	-	99
Duro Felguera Power, S.A. de C.V. (1)	6	(37)	-	-	10	(15)	-	8
Equipamientos Construcciones y Montajes, S.A. de C.V. (1)	7	24	18	76	47	(77)	-	18
Duro Felguera do Brasil, Ltda.(4)	17	(47)	(33)	-	(4)	3	-	(58)
Proyectos e Ingeniería Pycor, S.A. de C.V. (1)	511	117	132	869	-	-	-	(27)
Ingeniería Técnica, S.A. de C.V. (1) (5)	-	-	-	-	-	-	-	-
				600	(4.137)	(1.226)	5.329	5.557

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002



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 Ingemas-S.M. Duro Felguera (2) (4)	6	-	-	-	-	-	-	-
UTE Soto (2) (4)	6	-	14	-	-	-	-	-
UTE Sinter N°5 (2) (4)	5	-	(9)	-	-	-	-	-
UTE Felguera Parques y Minas Técnicas Reunidas (2) (4)	6	4	40	-	-	-	-	-
UTE Hanfer (2) (4)	6	-	14	-	-	-	-	-
UTE Inmenosa-Felguera (2) (4)	6	-	-	-	-	-	-	-
UTE Terquinsa (2) (4)	3	-	241	-	-	-	-	-
UTE Abbey Fina - S.M. Duro Felguera (2) (4)	-	-	(7)	-	-	-	-	-
UTE Felguera Fluidos - S.M. Duro Felguera (2) (4)	-	-	2	-	-	-	-	-
UTE Duro Felguera P.L. - Felguera Fluidos (2) (4)	-	-	1	-	-	-	-	-
UTE Duro Felguera P.L. Kalfrisa (2) (4)	60	-	1	-	-	-	-	-
UTE Hojaneta III - Aceralía (2)	12	-	358	-	-	-	-	-
UTE CD Ceuna (2)	1	-	(1.296)	-	-	-	-	-
UTE CD Punta Grande Lanzarote (2)	1	-	(1.864)	-	-	-	-	-
UTE CT San Roque (2)	6	-	(2.206)	-	-	-	-	-
UTE CT Besós (2)	6	-	(5.608)	-	-	-	-	-
UTE CT Castejón (2) (1)	6	-	-	-	-	-	-	-
				-	-	-	-	-
Consolidación por puesta en equivalencia:								
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A. (1)	N.D.	N.D.	N.D.	-	(2)	-	-	-
Iberoamericana de Montajes, S.A. (4)	N.D.	N.D.	N.D.	-	(2)	-	-	-
Zoreda Internacional, S.A. (4)	15	(47)	-	-	(8)	-	-	-
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V. (4)	4	1	-	-	6	-	-	-
Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A. (4)	173	(77)	179	-	4	-	-	136
Seciem, S.A. (4)	3.005	(2.60)	29	30	-	-	-	-
				3	(2)	-	-	136
				630	(4.139)	(1.226)	5.329	5.693

- (1) Auditadas por auditores diferentes a los de 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.
 (5) Datos consolidados incluidos en la participación directa.



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 2002.

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".

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002



Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

	Entradas	Salidas
De Sociedades consolidadas por integración global:	Ingeniería Técnica, S. A. de C.V. Proyectos e Ingeniería Pycor, S.A.de C.V.	- -
De Sociedades consolidadas por integración proporcional:	-	UTE Babcock W – S.M. Duro Felguera UTE Babcock W – S.M. Duro Felguera II Consortium Duro Felguera, S.A.D. UTE Servicios y Maquinaria-Ecolaire
De Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:	-	-

c) Principios contables

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

d) Agrupación de partidas

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

3. Normas de valoración

a) Fondo de comercio de consolidación

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

Se amortiza linealmente según el plazo medio, estimado, de recuperación de las inversiones realizadas, el cual se encuentra dependiendo de las sociedades entre 5 y 10 años.



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 éstas 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) Salos 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.

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

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 periodos 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.

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) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

La Sociedad contrajo compromisos con determinado personal pasivo y activo, los empleados procedentes de la extinta actividad hullera, para el suministro mensual de una cantidad determinada de carbón.

Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales 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 4% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 3% anual.

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.



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, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

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



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 2002 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de euros		
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones
Gastos de constitución	1	-	(1)
Gastos de primer establecimiento	2	-	(1)
Gastos de ampliación de capital	450	57	(157)
	453	57	(159)

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 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	2.585	2.373	236
Entradas	495	462	80
Diferencias de conversión	-	(3)	-
Traspasos	-	-	8.930
Saldo final	3.080	2.832	9.246
AMORTIZACION			
Saldo inicial	(1.587)	(1.991)	(114)
Dotaciones	(367)	(170)	(661)
Diferencias de conversión	-	1	-
Traspasos	-	-	8
Saldo final	(1.954)	(2.160)	(767)
VALOR NETO CONTABLE			
Inicial	998	382	122
Final	1.126	672	8.479



a) Bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero

El epígrafe Inmovilizaciones inmateriales incluye, en la cuenta Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero, los bienes contratados en régimen de leasing, cuyos detalles son los siguientes:

	Duración del contrato	Coste	Valor opción de compra	Miles de euros		Cuotas pendientes al 31.12.2002
				Cuotas satisfechas ejercicio 2002	2001 y anteriores	
Tanques para el almacenamiento de petróleo	48 meses	8.951	115	4.522	-	4.568

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 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	28.126	21.305	11.106	8.988	5.888	75.713
Entradas	11.7	2.038	764	1.618	360	5.287
Bajas	(3.900)	(625)	(24)	(30)	(355)	(5.005)
Altas Sociedades	-	-	400	-	-	400
Diferencias de conversión	-	-	(63)	-	(109)	(172)
Traspasos	7	585	54	(9.566)	-	(8.930)
Saldo final	25.610	23.303	12.237	1.010	5.874	67.293
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial	(4.744)	(9.508)	(5.070)	-	(3.289)	(22.611)
Dotaciones	(480)	(1.659)	(835)	-	(36)	(3.629)
Bajas	81	383	18	-	261	753
Altas Sociedades	-	-	(165)	-	-	(165)
Diferencias de conversión	-	-	5	-	25	30
Traspasos	-	(2)	(7)	-	-	(9)
Saldo final	(5.142)	(10.786)	(6.094)	-	(3.039)	(25.631)
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	23.382	11.797	6.036	8.988	2.299	53.102
Final	19.467	12.517	6.142	1.010	2.835	41.662



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 2002 son como sigue:

	En miles de euros			
	Incremento	Amortización acumulada	Bajas	Efecto neto
Terrenos y Construcciones	2.025	(274)	(750)	1.001
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	406	(277)	(57)	72
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	376	(201)	(44)	131
Anticipos e Inmov. Materiales en Curso	2	-	(2)	-
Otro Inmovilizado	76	(75)	-	1
	2.885	(827)	(853)	1.205

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio ha ascendido a 81 miles de euros, aproximadamente.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor neto de 918 miles de euros.

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2002 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

Los principales traspasos de inmovilizado material a inmaterial por importe de 8.951 miles de euros corresponden a la operación de lease back, sin beneficio, contratada para la financiación, en terrenos de BP Oil, S.A., de varios tanques de distinta capacidad, construidos por la sociedad dependiente Felguera IHI, S.A. y destinados al almacenamiento de crudo de petróleo para Coreo, S.A.. Estos tanques serán explotados por la sociedad dependiente Felguera IHI, S.A. por un período de 9 años a partir de su entrada en funcionamiento la cual se ha producido a principios de 2002.

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 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 2002 los Administradores estiman que existe una cobertura suficiente.

7. Inmovilizaciones financieras

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 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)	921	136	-	-	1.057
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	64	406	-	-	470
Otros créditos (nota 7 c)	4.213	342	(50)	(3.908)	537
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	5.488	16	(60)	(709)	4.675
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 18)	5.005	-	-	(834)	4.171
	15.691	900	(110)	(5.571)	10.910
Provisiones					
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(5)	-	-	-	(5)
Para otros créditos (nota 7 c)	(21)	-	3	18	-
	(26)	-	-	-	(5)
	15.665				10.905

a) Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

El detalle y movimiento de 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.	22	-	-	22
Kepler - Mompresa, S.A. de C.V.	8	-	-	8
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	4	-	-	4
Ingeniería y Proyectos Medioambientales, S.A.	64	-	136	200
Secicar, S.A.	823	-	-	823
	921	-	136	1.057

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002



Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 2002 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. (nota 21)

b) Cartera de valores a largo plazo

	En miles de euros	
	Valor nominal	Coste en libros
Acciones sin cotización oficial	467	470
Menos provisiones	-	(5)
	467	465

c) Otros créditos

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

Vencimiento	En miles de euros
2003	219
2004	79
2005	50
2006	60
2007	53
Años posteriores	295
Menos parte a corto plazo	(219)
Total a largo plazo	537

Los saldos incluidos bajo este epígrafe corresponden, básicamente, a créditos al personal por importe de 296 miles de euros.

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 2.665 miles de euros aproximadamente, de los cuales 861 miles de euros tienen vencimiento en 2003 y se encuentran clasificados como inversiones financieras temporales (nota 10 b), en concepto de garantía de la financiación otorgada al cliente por dicha entidad bancaria. Este depósito se encuentra remunerado en un interés variable equivalente al Mibor menos 0.5%, e irá revirtiendo a medida que el cliente amortice el crédito comprador, en el periodo 2001 a 2004.

8. Existencias

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.773	5.755
Productos en curso y semiterminados	8.741	39.804
Productos terminados	216	463
Mercaderías	11	14
Anticipos a proveedores	1.309	229
	18.050	46.265
Provisiones	(150)	(89)
	17.900	46.176

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.	-	3.852	Central de Ciclo Combinado en San Rens II para Gas y Electricidad, S.A. (España)
	-	14.938	Central de Ciclo Combinado en Barranco de Trajama (Carrillas) para Unión (España)
	-	5.745	Central de Ciclo Combinado en Besòs para Alstom Power (España)
	717	2.46	Ingeniería Planta de Concentración de Mineral para Ferrominera del Orinoco Venezuela
	87	1.999	Ampliación de Planta de Derivados Oleados para Petroquímica Pajaritos, S.A. De C.V. México
Felguera Parques y Minas, S.A.	-	127	Carro para Grúa para Jia Yuan Heavy (China)
	177	135	Sistemas de cintas para Hidroeléctrica Generación
	334	137	Fabricación de Grúas para Acería Corporación Siderúrgica, S.A.
	283	370	Máquina cargadora y repuestos para HOLCIM (España)
	1.136	1.110	Máquina cargadora Puerto de Long Beach (E.U.A.)
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	-	343	16 grúas para SMS (Alemania)

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002



Sociedad	En miles de euros		Descripción de la obra
	Existencias	Anticipos de clientes	
Duro Felguera Plantas Industriales S.A.	338	1.449	Sistema Buck up para Mitsubishi Heavy Industries
		665	Cotaada continua de Blooms para Resita en Rumania
		318	Reforma Tren Temper para Acerana Corporación Siderurgica, S.A.
	-	1.098	Gasómetro para Sollac Atlantique
	117	403	Almacén automático para Nitro Corporación General, S.A.
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	227	-	Planta de Lixiviación para Genera, Electric España
	56	286	Redes de Fluidos Linea de Hojalata 3 para Aceraila - España
	-	1.190	Refuerzo carrilera linea decapado para Aceraila.
		384	Reforma maera de combustible y montajes mecanizados 1 anzarote para UNELCO (España)
Felguera Melit, S.A.	172	-	Piezas de fundición para Aerogeneradores para Gamasa Electric, S.A.
	120	-	Piezas de fundición para Aerogeneradores para Neg Meco, S.A.
	26	-	Material de Via para LRGSE
	374	-	Material de Via Cruzamientos para RENFE
	159	-	Material de Via para Vias y Construcciones, S.A.
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	183	44	2 valvulas esféricas y 2 distribuidores de turbina para Aistom Power - España
	314	-	500 Nacelles y Tabourets para Jeumont Industrie
	313	-	48 Rotor y Stator para Cantarev Reimosa, S.A. (España)
	7	730	120 módulos para Air Liquide
Felguera Caldereria Pesada, S.A.	-	796	Reactor y regenerador para Venezuela Heavy Industries, C.A., - Venezuela
	29	730	Reactor y regenerador para Foster Wheeler Iberia, S.A., - España
Felguera III, S.A.	1.095	926	Planta de almacenamiento para Secizar (Granada)
	-	1.749	2 Tanques TC para Repsol (Puertollano)
		544	7 Tanques TC para Repsol (Puertollano)

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 2002 los Administradores estiman que existe cobertura suficiente.

9. Deudores

	En miles de euros	
	2002	2001
Clientes	237.676	102.196
Empresas asociadas	127	259
Deudores varios	7.958	4.320
Personal	295	372
Administraciones públicas (nota 18)	13.706	17.678
	<u>259.762</u>	<u>124.825</u>
Menos provisiones	<u>(2.360)</u>	<u>(2.687)</u>
	<u>257.402</u>	<u>122.138</u>

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002



El saldo recogido dentro de "Deudores varios" incluye 5.710 miles de euros, de la venta de terrenos a Parque Nalón, S.L. Al cierre, la compañía no había obtenido las licencias urbanísticas definitivas para el otorgamiento de la escritura, que se han obtenido con fecha 7 de febrero de 2003, por lo que la firma de la escritura se efectuará con posterioridad a la confección de esta Memoria.

El desglose de clientes al cierre del ejercicio 2002 es como sigue:

	En miles de euros
Clientes	187.111
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	39.121
Clientes, efectos comerciales a cobrar	9.149
Clientes de dudoso cobro	2.295
	<u>237.676</u>

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

<u>Moneda</u>	Contravalor en miles de euros
Dólares U.S.A.	36.630
Dínares Jordanos	2
Libras Esterlinas	801
Bolívar Venezolano	171
Franco Suizo	558
Peso Mexicano	467
	<u>38.629</u>



10. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2002 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Créditos a empresas asociadas	8.700	66
Cartera de valores a corto plazo (nota 10 a)	12.510	30.938
Otros créditos (nota 7 c)	219	605
Depósitos y fianzas constituidos (nota 10 b)	4.389	4.870
	<u>25.818</u>	<u>36.479</u>
Menos provisiones	<u>(73)</u>	<u>(42)</u>
	<u>25.745</u>	<u>36.437</u>

a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2002, de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Tipos de interés</u>	<u>En miles de euros</u>
Coste:		
Fondos de inversión en euros		481
Títulos de renta fija	2,87%	2.127
Europagarés	3,51%	-
Eurodepósitos	3,28%	200
Imposiciones a plazo fijo:		
· En euros	2,69%	396
· En dólares	1,26%	1.082
· En Pesos Mexicanos	6,5%	7.981
Intereses devengados		<u>109</u>
Total renta fija		<u>12.376</u>
Acciones con cotización oficial		<u>134</u>
		12.510
Provisiones		<u>(55)</u>
Valor neto		<u>12.455</u>



b) Depósitos y fianzas

Dentro de este epígrafe se recogen 1.731 miles de euros correspondientes a depósitos bloqueados. Estos depósitos se originan por financiación bancaria 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, 2.482 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.

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 de revalorización en sociedades consolidadas
							Diferencias de conversión
							Diferencia negativa de primera consolidación
							Pérdidas y ganancias atribuidas a la sociedad dominante
Total							
Saldo inicial	44.632	3.913	3.185	958	10.852	318	81
							1.612
							12
							5.329
							5.109
							66.716
Disolución del resultado de 2007:							
- a dividendos							(3.790)
- a reservas			157		(2.285)	(71)	3.533
- a remanente							
Prima subsistencia a Entidades Genéricas						(217)	
							(247)
Otros movimientos							
							(1.238)
							5.693
Resultado del ejercicio							(1.238)
							5.693
							67.204
Saldo final	44.632	3.913	3.342	958	8.572	50	81
							1.612
							(1.226)
							5.329
							5.693
							67.204



a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002 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 2002 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
Morgan Stanley International	5%
Cartera de Inversiones Melca	5%
Caja de Ahorros de Asturias	5%
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 2002 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	5.058
Remanente	51
	<u>5.109</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	506
Reservas voluntarias	586
Remanente	298
Dividendos	3.719
	<u>5.109</u>

12. Socios externos

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en el epígrafe Socios externos han sido los siguientes:

	En miles de euros			
	Saldo inicial	Participación en resultados	Bajas	Ambito de consolidación
Socios externos	3.989	627	(136)	398
				<u>4.878</u>

La composición del saldo final por conceptos es la siguiente:

	En miles de euros			
	Capital	Reservas	Resultados	Total
Felguera IHL S.A.	841	2.861	650	4.352
Operaciones y Mantenimiento, S.A.	36	4	21	61
Felguera Tecnologías de la Información, S.A.	36	74	(18)	92
Proyectos e Ingeniería Pycor, S. de C.V.	251	148	(26)	373
	<u>1.164</u>	<u>3.087</u>	<u>627</u>	<u>4.878</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	398	4.014	2.479	6.891
Adiciones	63	1.603	-	1.666
Traspaso a resultados	(176)	(505)	(244)	(1.025)
Traspaso a resultados de ejercicios anteriores	-	(263)	-	(263)
Bajas por devolución	-	(71)	-	(71)
Saldo final	285	4.778	2.135	7.198

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 2002 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
Ministerio de Industria	55	Inversiones activos fijos nuevos	24-07-2002
Ministerio de Ciencia y Tecnología	68	Gastos I+D	19-06-2002
Ministerio de Ciencia y Tecnología	90	Gastos I+D	11-12-2001
Ministerio de Economía	530	Gastos I+D	16-11-1998
Ministerio de Economía	800	Inversiones activos fijos	06-08-2002
European Commission - Dirección General de Investigación	62	Gastos I+D (Proyecto Ecopress)	2000
	<u>1.605</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 2002 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	3.195	3.668	6.863
Dotaciones con cargo a resultados	376	35	411
Dotaciones con cargo a resultados extraordinarios	22	7.162	7.184
Pagos	(304)	-	(304)
Reversiones con abono a resultados	(393)	(53)	(446)
Altas por sociedades	25	-	25
Traspasos	(1.561)	-	(1.561)
Saldo final	<u>1.360</u>	<u>10.812</u>	<u>12.172</u>



a) Provisión para pensiones

	En miles de euros		Total
	Personal activo	Personal pasivo	
Saldo inicial	2.065	1.130	3.195
Dotaciones con cargo a resultados:			
· Gastos financieros (nota 20)	19	31	50
· Gastos de personal (nota 19 d)	204	122	326
Dotaciones con cargo a resultados extraordinarios	22	-	22
Pagos	(150)	(154)	(304)
Reversiones con abono a resultados	(213)	(180)	(393)
Altas por sociedades	25	-	25
Trasposos	(1.544)	(17)	(1.561)
Saldo final	428	932	1.360

b) Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2002 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. I.E.	294
Provisión para responsabilidades	10.125
Otros conceptos	393
	<u>10.812</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2002 de "Provisión para responsabilidades" incluye una dotación del ejercicio 2002 por importe de 6.9 millones de euros como consecuencia de litigios que la Sociedad Dominante mantiene en ciertas obras.



15. Acreedores a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

	En miles de euros					Total
	Préstamos de bancos	Deudas por efectos descontados y asimilados	Organismos oficiales	Otras deudas no comerciales	Desembolsos pendientes sobre acciones	
2003	48.915	4.442	743	-	-	54.100
2004	24.274	142	905	8	17	25.346
2005	19.935	-	818	3	-	20.457
2006	634	-	317	-	-	951
2007	217	-	223	-	-	440
Años posteriores	-	-	1.344	-	-	1.344
	93.975	4.584	4.150	12	17	102.738
Menos parte a corto plazo	(48.915)	(4.442)	(743)	-	-	(54.100)
Total a largo plazo	45.060	142	3.407	12	17	48.638

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%	45.060	41.275
En Dólares USA	Libor + 0,5%	-	7.495
Organismos Oficiales	-	3.407	743
Efectos descontados	4,00%	142	4.442
Intereses	-	-	145
		48.609	54.100

Los límites concedidos en cuentas de crédito y líneas de descuento comercial no dispuestos al 31 de diciembre de 2002 eran los siguientes:

	En miles de euros	
	Límite	Saldo disponible
Líneas de crédito	183.655	89.825
Líneas de descuento	11.218	6.634
	194.873	96.459



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	
	2002	2001
Deudas por compras o prestaciones de servicios	106.508	31.415
Anticipos recibidos por pedidos	43.150	110.336
	<u>149.658</u>	<u>141.751</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	
	2002	2001
Administraciones públicas (nota 18)	16.811	11.156
Remuneraciones pendientes de pago	5.717	6.181
Otras deudas	2.979	302
	<u>25.507</u>	<u>17.639</u>

Dentro de "Otras deudas" se incluye la ejecución de avales por 2,4 millones de euros efectuada por Jopetrol que, a pesar de estar recurrida ante los Tribunales por considerar que es indebida y de las negociaciones que se están llevando a cabo con el cliente, que están siendo satisfactorias, dada la situación de conflicto bélico actual que puede prolongar la resolución tanto legal como amistosa, la sociedad ha optado por reconocer en sus cuentas el citado importe.



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

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en este epígrafe han sido los siguientes:

	<u>En miles de euros</u>		
	<u>Provisiones de tráfico</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	3.060	1.361	4.421
Dotaciones	6.936	13	6.949
Reversiones	(2.857)	(48)	(2.905)
Pagos/Aplicaciones	(2.712)	(17)	(2.729)
Traspasos	-	11	11
Saldo final	<u>4.427</u>	<u>1.320</u>	<u>5.747</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2002 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:

	<u>En miles de euros</u>
Garantías y penalizaciones de obras y otros conceptos similares	4.292
Otros conceptos	<u>1.455</u>
	<u>5.747</u>

**18. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal**

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2002 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de euros</u>
Saldos deudores (nota 9):	
Impuestos anticipados	5.004
Impuestos anticipados extranjeros	34
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	166
Hacienda Pública deudor por I.V.A.	9.840
Hacienda Pública I.V.A. soportado pendiente de devengo	456
Organismos Seguridad Social deudores	46
Impuestos retenciones extranjeras	140
Deducciones por doble imposición internacional	630
Entidades públicas deudoras por subvenciones y ayudas	1.495
Otros conceptos	66
	17.877
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	(4.171)
	13.706
Saldos acreedores (nota 16 b):	
Hacienda Pública acreedor por I.V.A.	5.784
Hacienda Pública I.V.A. repercutido pendiente de devengo	3.376
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	1.378
Impuesto sobre Sociedades	749
Impuestos diferidos	473
Organismos de la Seguridad Social	1.704
Otros conceptos	3.347
	16.811

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 2002 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades, es la siguiente:

	En miles de euros
Resultado contable consolidado del ejercicio	6.320
Impuesto sobre sociedades	1.776
Otros impuestos	492
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	8.588
Diferencias permanentes:	
De sociedades individuales	(1.803)
De ajustes por consolidación	768
Diferencias temporales:	
De sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores:	
Integración de las rentas pendientes por reinversión (Disposición transitoria 3ª Ley 24/2001)	1.337
Otros aumentos	69
Disminuciones por compromisos de pensiones	(2.216)
Otras disminuciones	(1.398)
	5.345
Base imponible compensada de ejercicios anteriores	(410)
Base imponible	4.935
Base imponible atribuible al Grupo Fiscal	2.308
Base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	2.627



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

	En miles de euros
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	919
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible de sociedades del Grupo Fiscal	808
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	1.265
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	(492)
Deducciones por doble imposición pendientes de aplicar	(120)
Deducciones por doble imposición intersocietaria	(637)
Impuestos extranjeros y otros conceptos	492
Otros	33
	<u>2.268</u>

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
Pensiones, neto	(1.201)
Provisión riesgos y gastos	735
Traspaso de ingresos a distribuir	(344)
Insolvencias de créditos	(805)
Otros conceptos, neto	<u>(188)</u>
	<u>(1.803)</u>

**Memoria 2002**

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 2002, es el siguiente:

	En miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto Impositivo
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	14.298	5.004
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales y otros conceptos	158	55

Los impuestos anticipados corresponden principalmente a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los seis 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 2002 (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 2002 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 2002 es el siguiente:

Ejercicio	En millones de euros
1993	3,00
1994	13,00
1995	4,30
1999	0,50
2001	4,20
	<u>25,00</u>



El detalle al 31 de diciembre de 2002 de deducciones pendientes de aplicación por doble imposición y por inversiones es el siguiente:

<u>Ejercicio de prescripción</u>	<u>En miles de euros</u>
2004	147
2005	221
2007	422
2008	13
2009	121
2010	24
2011	883
2012	271
2013	91
2014	60
2015	29
2016	24
	<u>2.306</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:

	<u>Contravalor en miles de euros</u>
Compras netas y gastos externos	<u>41.823</u>
Ventas	<u>114.152</u>



b) Distribución del importe neto de la cifra de negocios

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

<u>Mercado</u>	<u>%</u>
Mercado nacional	67
Exportación	33
	<u>100</u>

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

<u>Línea</u>	<u>%</u>
Calderería pesada	6
Equipos mineros	3
Servicios de ingeniería	17
Equipos metal-mecánicos	6
Construcción plantas de generación eléctrica	47
Montajes	17
Fundición	4
	<u>100</u>

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.	95.639
Dinares Jordanos	7.605
Libras esterlinas	2.316
Euros	40.022
Franco suizos	2.441
Pesos mexicanos	6.151
	<u>154.174</u>



Memoria 2002

c) Aprovisionamientos

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Consumos:		
· Compras netas	140.400	72.985
· Variación de existencias	(2.009)	(276)
	138.391	72.709
Otros gastos externos	119.428	162.234
	<u>257.819</u>	<u>234.943</u>

d) Gastos de personal

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos, salarios y asimilados	85.368	83.395
Dotaciones para pensiones (nota 14 a)	326	670
Cargas sociales	21.010	21.624
	<u>106.704</u>	<u>105.689</u>

e) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Titulados superiores	340
técnicos de grado medio	238
Otros técnicos	246
Administrativos	116
Obreros	2.272
Subalternos	64
	<u>3.276</u>



f) Variación de las provisiones de tráfico

	En miles de euros	
	2002	2001
Variación de la provisión de existencias	60	60
Variación de la provisión por insolvencias	(259)	1.934
Pérdidas por créditos comerciales incobrables	82	10
Pérdidas en la ejecución de avales (nota 16 b)	2.469	-
Provisiones de tráfico	1.610	(1.345)
	<u>3.962</u>	<u>659</u>

g) Otros ingresos de explotación

	En miles de euros	
	2002	2001
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	239	1.090
Subvenciones de explotación	173	499
Exceso de provisiones para riesgos y gastos	472	1.457
	<u>884</u>	<u>3.046</u>



20. Resultados financieros

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultados positivos:		
· Ingresos y beneficios de inversiones e inmovilizaciones financieras y otros intereses:		
- Ingresos de participaciones en capital	1	2
- Ingresos de créditos y otros valores negociables	410	690
- Otros intereses e ingresos asimilados	318	453
- Beneficios de inversiones financieras temporales	9	32
	<u>738</u>	<u>1.177</u>
Diferencias positivas de cambio	<u>3.911</u>	<u>1.564</u>
	<u>4.649</u>	<u>2.741</u>
Menos resultados negativos:		
· Gastos financieros y gastos y pérdidas de inversiones e inmovilizaciones financieras:		
- Gastos financieros y gastos asimilados	(3.292)	(2.350)
- Pérdidas de inversiones financieras temporales	(21)	(4)
- Variación de las provisiones de inversiones financieras	<u>(8)</u>	<u>(11)</u>
	<u>(3.321)</u>	<u>(2.365)</u>
· Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 14 a)	(50)	(100)
· Diferencias negativas de cambio	<u>(6.946)</u>	<u>(1.597)</u>
	<u>(10.317)</u>	<u>(4.062)</u>
Resultados financieros negativos netos	<u>(5.668)</u>	<u>(1.321)</u>



21. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Resultados positivos:		
Traspaso a resultados plusvalía venta de inmovilizado (nota 13 a)	344	340
Beneficios en enajenación de inmovilizado material inmaterial y cartera de control	1.354	5.463
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	505	488
Ingresos extraordinarios	1.372	779
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	282	119
	3.857	7.189
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	(6)	(15)
Gastos extraordinarios	(7.479)	(3.037)
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	(45)	(308)
	(7.530)	(3.360)
Resultados extraordinarios positivos netos	(3.673)	3.829

Al 31 de diciembre de 2002 el epígrafe "Gastos Extraordinarios" recoge por importe de 6.952 miles de euros la dotación a la provisión por litigios que Duro Felguera, S.A. mantiene en ciertas obras (nota 14 b).

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 dominante en concepto de sueldos, dietas, otras remuneraciones y asimilados durante el ejercicio 2002 han ascendido a 1.016 miles de euros.

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



En miles de euros			
	Transacciones		Saldos
Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Primas por asistencia a Juntas	Acreedores corto plazo
379	11.055	46	2.080

b) Información sobre medio ambiente

La empresa ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto.

c) Honorarios auditoría

Los honorarios mas gastos percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría prestados al Grupo han ascendido a 188.800 euros.

23. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías:

	En miles de euros
Por ofertas en licitación	3.435
Garantías de contratos de venta en ejecución	176.122
Línea de avales y crédito multiusuario	128.738
Otros conceptos	11.220
	<u>319.515</u>



24. Hechos posteriores

En el ejercicio 2001 la filial del Grupo Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. tuvo conocimiento de un litigio planteado en su contra, en relación con una obra ya finalizada, para el cual la Sociedad filial en base a las estimaciones de sus abogados y administradores no dotó provisión alguna. Con fecha 28 de febrero de 2003 se dictó en el Juzgado de 1ª Instancia de Madrid sentencia desfavorable contra la filial del Grupo Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. actualmente denominada Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. por un importe de 536.165 euros. La Sociedad filial ha recurrido esta sentencia y en base a las expectativas favorables de sus abogados, los administradores de la filial han decidido no dotar provisión alguna por este concepto.

Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria 2002

(expresados en miles de euros)

25. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

APLICACIONES DE FONDOS		2002	2001	ORIGENES DE FONDOS		2002	2001
Gastos de establecimiento y formalización de deudas		57	5	Recursos procedentes de operaciones		15.261	5.080
Adquisiciones de inmovilizado:		7.459	13.844	Deudas a largo plazo		-	1.566
- Permutaciones de materiales		2.057	384	Subvenciones de capital recibidas		1.532	1.945
- Inmovilizaciones materiales		5.187	9.159	Diferencias de cambio		63	-
- Alas por incorporación al patrimonio de consolidación		235	-	Fondo Comercio		-	28
- Inmovilizaciones financieras		146	6	Enajenación de inmovilizado:		5.855	6.376
- Sociedades pasadas en liquidación		364	4.104	Inmovilizaciones materiales		5.560	6.037
- Otras inversiones financieras		-	-	Inmovilizaciones inmateriales		145	-
Fondo de comercio		614	38	Diferencias de conversión de inmovilizado		110	719
Dividendos y primas de asistencia		3.967	5.454	Inmovilizaciones financieras		-	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios		407	-	Provisión para riesgos y gastos:		25	-
Otros movimientos de Fondos propios (diferencias de conversión)		1.238	-	- Alas por incorporación al patrimonio de consolidación		25	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		-	748	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de:		42.485	3.647
Provisiones para pensiones y obligaciones similares		1.865	2.643	- Inmovilizaciones financieras		3.553	1.580
Variación diferencia negativa primera consolidación		-	109	- Deudas a largo plazo		36.632	2.037
Variación diferencias de cambio positivas no realizadas		-	267	Variación neta de socios externos		889	234
Traspasos a corto plazo de obligaciones convertibles		-	633	Otros movimientos de Fondos Propios		-	20
Total aplicaciones de fondos		15.607	23.741	Total orígenes de fondos		65.810	19.266
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)		50.203	-	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)		-	4.475



a) Variación del capital circulante

	En miles de euros			
	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	(28.276)	22.764	-
Deudores	135.264	-	-	(18.832)
Acreedores	-	(43.057)	-	(32.605)
Inversiones financieras temporales	-	(10.692)	19.163	-
Tesorería	-	(3.180)	5.210	-
Ajustes por periodificación	144	-	-	(175)
Total	135.408	(85.205)	47.137	(51.612)
Variación del Capital Circulante	50.203			(4.475)

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Resultado del ejercicio	5.693	5.109
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	4.986	3.970
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	398	770
Dotación otras provisiones	7.197	2.615
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	6	15
Amortización del fondo de comercio	72	27
Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios	-	2
Total aumentos	12.659	7.399
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(1.354)	(5.463)
Traspaso a resultados de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(344)	(340)
Subvenciones e capital transferidas al resultado del ejercicio	(768)	(488)
Diferencias de cambio positivas	(176)	-
Reversión provisión para riesgos y gastos	(53)	-
Reversión provisión para pensiones y obligaciones similares	(393)	(1.135)
Reversión provisiones inmovilizado financiero	(3)	(2)
Total disminuciones	(3.091)	(7.428)
Total recursos procedentes de las operaciones	15.261	5.080



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

Informe de Gestión del ejercicio 2002



Informe de Gestión del ejercicio 2002

La actividad del grupo de empresas Duro Felguera se ha incrementado de nuevo significativamente en el ejercicio 2002, produciéndose un incremento del beneficio de las actividades ordinarias de 4,3 millones de Euros en el año anterior a 12,2 millones de Euros en el actual.

Durante el ejercicio se ha llegado prácticamente a la conclusión de la construcción de los ciclos combinados de San Roque y Besós para ENDESA y Gas Natural, de Castejón para Hidroeléctrica del Cantábrico y de San Reus para ENDESA GENERACIÓN.

En el mes de Agosto, Duro Felguera recibió la adjudicación para la construcción llave en mano de dos nuevos ciclos combinados en el Barranco de Tirajana, Canarias, y San Reus II, Mallorca. La adjudicación de dichos encargos en los que participan como subcontratistas varias de las principales multinacionales del sector, supone un fuerte paso adelante no sólo desde el punto de vista cuantitativo sino en cuanto manifiesta la apreciación por parte de los principales participantes en el mercado mundial de construcción de centrales energéticas con respecto a las capacidades técnicas y financieras del grupo Duro Felguera.

Ha continuado igualmente la expansión en el mercado mexicano, habiéndose adquirido dentro del ejercicio 2002 la mayoría de capital de una destacada ingeniería mexicana, PYCORSA.

El proyecto de construcción de una planta de productos clorados para PETROQUÍMICA PAJARITOS, PEMEX, ha alcanzado un grado avanzado de desarrollo. En el mes de Febrero del año 2003, PEMEX ha adjudicado a Duro Felguera, S.A. un nuevo pedido de una instalación de recuperación de calor en la misma Petroquímica. Existen otras diversas ofertas de las que se esperan igualmente interesantes resultados.

En cuanto a los Talleres, han obtenido excelentes resultados Felguera Melt y TEDESA, y confirma nuevamente su recuperación Felguera Construcciones Mecánicas, con un resultado equilibrado.

El área de almacenamiento ha continuado su línea positiva con sus actuaciones en el plan de reservas estratégicas de combustible, manteniendo su beneficio con respecto al ejercicio anterior. Cabe destacar la contratación de ENAGAS de un tanque de 150.000 m³ para gas licuado en Barcelona.

En los primeros meses del ejercicio 2003, Duro Felguera ha firmado un acuerdo con MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES para la constitución de una sociedad conjunta para la fabricación y el suministro de tuneladoras a los mercados europeo y latinoamericano. En este sentido, ya se están construyendo 2 tuneladoras para los túneles de Abdalajís de la línea AVE Córdoba-Málaga, contratado a MITSUBISHI previo este acuerdo.

El grupo Duro Felguera ha realizado gastos de I + D en el ejercicio por importe de 1.088 miles de Euros de los cuales 495 miles de euros se han activado como I+D.

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



El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 27 de marzo de 2003.

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

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente

D. Florentino Fernández del Valle
Consejero Director General

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

D. Guillermo Quirós Pintado
Secretario (no 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. 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

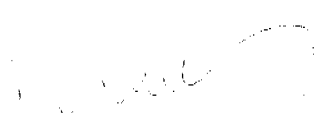
Consejero: D. José Manuel Agüera Sirgo

Consejero: TSK Electrónica 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 2002, 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 55, 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 27 de marzo de dos mil tres.


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