



NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES E
INFORME DE GESTIÓN DE 2.002**



CANAL, IRANZO & ASOCIADOS
Firma miembro de AGN International Ltd.

P.º de la Castellana, 140
28046 Madrid
Teléfono (+34) 91 564 17 81
Fax (+34) 91 411 22 38

Audidores - Consultores
www.canaliranzo.com
E-mail: info@canaliranzo.com

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Nueva Montaña Quijano, S.A.

- 1.- Hemos auditado las cuentas anuales de Nueva Montaña Quijano, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre de 2.002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único 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, el Administrador Único presenta, 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 2.002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2.002. Con fecha 15 de Marzo de 2.002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2.001, en el que expresamos una opinión con salvedades.
- 3.- Tal como se indica en la nota 2-c) de la memoria, las cuentas anuales y el informe de gestión adjunto corresponden a las cuentas individuales de Nueva Montaña Quijano, S.A. y no incluyen, en consecuencia, la consolidación con su sociedad dependiente. En aplicación de la legislación mercantil vigente, el Administrador Único ha formulado separada y simultáneamente las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión del Grupo Nueva Montaña Quijano.
- 4.- Según se explica en la nota 5 de la memoria, la Sociedad posee una participación del 27,49% en el capital de la mercantil Global Steel Wire, S.A. Dicha participación se encuentra registrada a su valor teórico contable al 31 de Diciembre de 2.002, de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad para las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas; siendo dicho valor superior al de cotización al cierre del ejercicio en la Bolsa de Valores, que asciende a 13,3 millones de euros.
- 5.- Según se observa en la nota 14 de la memoria, el epígrafe de Administraciones públicas incluye créditos fiscales e impuestos anticipados, por un total de 13,5 millones de euros, cuya reversión depende de que la Sociedad pueda generar beneficios fiscales que permitan su compensación dentro del plazo legalmente establecido. No obstante, teniendo en cuenta lo que ha sido la evolución de la Sociedad en los últimos ejercicios, así como la ausencia de un proyecto empresarial que hiciera posible su compensación, entre otros, evidencian que su realización futura no está razonablemente asegurada. En consecuencia, el epígrafe de Administraciones públicas debería ser disminuido y las pérdidas del ejercicio incrementadas, en 13,5 millones de euros, respectivamente.
- 6.- Según se explica en la nota 12 de la memoria, la Sociedad continúa en negociaciones con el Instituto de Crédito Oficial para la cancelación de sus préstamos participativos y otros de largo plazo, que tiene registrados por un importe (neto de intereses diferidos) de 45,5 millones de euros. No es posible prever cual será el desenlace final de las citadas negociaciones y el impacto definitivo que tendrán sobre el patrimonio de la Sociedad.
- 7.- Según se explica en la nota 1 de la memoria, la Sociedad es actualmente una sociedad de cartera. En consecuencia, su capacidad para continuar con sus actividades de forma que pueda realizar sus activos y hacer frente a sus pasivos, por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas (que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará) depende, fundamentalmente, de que la Sociedad siga recibiendo el apoyo económico de sus accionistas y acreedores; y de la evolución económica y financiera que muestren sus principales sociedades dependiente y asociadas.

- 8.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 5 y excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de las incertidumbres descritas en los párrafos 6 y 7, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Nueva Montaña Quijano, S.A. al 31 de Diciembre de 2.002 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.
- 9.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2.002 contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2.002. 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.

Canal, Iranzo & Asociados

Fdo.: Alejandro Canal López
Socio - Auditor de Cuentas

Madrid, 4 de Abril de 2.003

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002

ADMINISTRADOR ÚNICO:

D. Vicente Carretero García

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad el 31 de Marzo de 2.003.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

Balances de situación al 31 de Diciembre de 2.002 y 2.001

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	2.002	2.001		2.002	2.001
Inmovilizado			Fondos propios (Nota 9)		
Gastos de establecimiento	41	80	Capital suscrito	20.102	20.102
Inmovilizaciones materiales	15	16	Reservas	2.522	2.681
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)	89.890	88.050	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.369)	(1.309)
Administraciones públicas (Nota 14)	13.503	14.514	Pérdidas y ganancias	(1.060)	(60)
	<u>103.449</u>	<u>102.660</u>		<u>20.195</u>	<u>21.414</u>
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 6)	11.337	11.533	Préstamos participativos (Nota 10)	25.528	25.528
Activo circulante			Acreedores a largo plazo		
Existencias (Nota 7)	3.102	3.102	Emisión de obligaciones y otros valores (Nota 11)	232	246
			Entidades de crédito (Nota 12)	37.344	37.344
			Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	27.201	25.408
			Otros (Nota 13)	894	3.584
				<u>65.671</u>	<u>66.582</u>
Deudores			Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo	228	445
Deudores varios	1.127	1.147			
Provisiones	(888)	(860)	Acreedores a corto plazo		
Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	3	3	Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	7.058	4.159
Administraciones públicas (Nota 14)	931	939	Acreedores comerciales	78	59
			Administraciones públicas (Nota 14)	269	461
Tesorería	53	44	Otras deudas	127	-
Ajustes por periodificación	40	80			
	<u>4.368</u>	<u>4.455</u>		<u>7.532</u>	<u>4.679</u>
Total activo	119.154	118.648	Total pasivo	119.154	118.648

LAS NOTAS 1 A 20 DESCRITAS EN LA MEMORIA ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE ESTOS BALANCES DE SITUACIÓN

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales finalizados al 31 de Diciembre de 2.002 y 2.001

DEBE	Miles de euros		HABER	Miles de euros	
	2.002	2.001		2.002	2.001
Gastos			Ingresos		
Dotaciones para amortización de inmovilizado	40	41	Importe neto de la cifra de negocios	-	-
Variación de las provisiones de tráfico	28	225			
Otros gastos explotación	232	109			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdida de explotación	300	375
	300	375		300	375
Gastos financieros y asimilados	1.519	1.503	Otros intereses e ingresos asimilados	282	283
Resultados financieros positivos	-	-	Resultados financieros negativos	1.237	1.220
	1.519	1.503		1.519	1.503
Beneficio de las actividades ordinarias	-	-	Pérdida de las actividades ordinarias	1.537	1.595
Variación provisiones inmovilizado financiero	(1.858)	(3.206)	Ingresos y beneficios extraordinarios	25	1.608
Gastos y pérdidas extraordinarias	395	372	Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	1	209
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	1	205	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Resultados extraordinarios positivos (Nota 16)	1.488	4.446			
	26	1.817		26	1.817
Beneficio antes de impuestos	-	2.851	Pérdidas antes de impuestos	49	-
Impuesto sobre sociedades (Nota 14)	1.011	2.911			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	-	-	Resultado del ejercicio (Pérdida)	1.060	60

LAS NOTAS 1 A 20 DESCRITAS EN LA MEMORIA ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE ESTAS CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

1.- Actividad de la Sociedad

Nueva Montaña Quijano, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó el 4 de Noviembre de 1.899. Su domicilio social se encuentra en Santander, lugar de Nueva Montaña, s/n.

La Sociedad es actualmente una sociedad de cartera, cuya evolución económica futura depende, fundamentalmente, de la de los sectores de la siderurgia e inmobiliario, en los que operan sus principales sociedades dependientes y asociadas.

Durante el ejercicio 2.002 la Sociedad ha sido objeto de una oferta pública de adquisición de sus acciones por parte de la mercantil Coal Trade, S.L. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la citada operación había finalizado habiéndose modificado la composición del accionariado al 31 de Diciembre de 2.002 (véase nota 9).

2.- Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

b) Agrupación de partidas

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

c) Consolidación de las sociedades del grupo

Estas cuentas anuales no incluyen la consolidación mediante la integración global de las sociedades del grupo, en las cuales la Sociedad posee una participación mayoritaria (véase nota 5). En aplicación de la legislación mercantil vigente, las cuentas anuales y el informe de gestión consolidado de Nueva Montaña Quijano, S.A. y sus sociedades dependientes, han sido formulados separada y simultáneamente con estas cuentas anuales.

El impacto de la consolidación en estas cuentas anuales individuales de Nueva Montaña Quijano, S.A., supone una disminución del activo en 26,3 millones de euros; siendo los fondos propios y el resultado del ejercicio consolidado, igual que el reflejado en estas cuentas anuales.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

3.- Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2.002, que presentará el Administrador Único a la Junta General de Accionistas es la siguiente (en miles de euros):

Concepto	Beneficio (Pérdida)
<u>Base de reparto:</u>	
Pérdidas y Ganancias, neto de Impuesto sobre sociedades	(1.060)
<u>Distribución:</u>	
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.060)

4.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2.002, de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados a su precio de adquisición. No se incluyen gastos financieros. La amortización se calcula siguiendo el método lineal y en un período de 14 años.

b) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. Para las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas el precio de mercado se determina por su valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance.

La dotación a las provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada, aunque se trate de valores negociables admitidos a cotización en un mercado secundario organizado, dado el carácter estable de dicha participación.

c) Existencias

Los bienes comprendidos en las existencias (terrenos e inmuebles) se valoran al precio de adquisición. Cuando el valor de mercado es inferior al precio de adquisición y la depreciación se considera reversible, se procede a efectuar la corrección valorativa, dotando a tal efecto la correspondiente provisión.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

d) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre de cada ejercicio, considerando como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a los 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

e) Ingresos y gastos

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

f) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El impuesto diferido o anticipado que surja como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja, en su caso, como pasivo o activo en el balance de situación hasta su reversión.

5.- Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Participaciones en empresas del grupo	Participaciones en empresas asociadas	Participación en otras empresas	Depósitos y fianzas a largo plazo	Total
Coste					
Saldo al 31/12/01	<u>173.117</u>	<u>199</u>	<u>21</u>	<u>5</u>	<u>173.342</u>
Altas/Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>173.117</u>	<u>199</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>173.324</u>
Provisiones					
Saldo al 31/12/01	<u>85.264</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85.292</u>
Aplicaciones	<u>(1.858)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.858)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>83.406</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83.434</u>
Valor neto contable					
Al 31/12/01	<u>87.853</u>	<u>171</u>	<u>21</u>	<u>5</u>	<u>88.050</u>
Al 31/12/02	<u>89.711</u>	<u>171</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>89.890</u>

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

Las "Aplicaciones" del capítulo de "Participaciones en empresas del grupo", corresponden a la reducción de la provisión efectuada a las participaciones de Global Steel Wire, S.A. y Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L., para adecuarlas a su mayor valor teórico contable al 31 de Diciembre de 2.002 (véase nota 16).

El detalle del capítulo de "Participaciones en empresas del grupo" al 31 de Diciembre de 2.002 es el siguiente (en miles de euros):

Nombre, domicilio y actividad de las sociedades	% Participación (Directa o indirecta)	Capital	Reservas	Beneficio (Pérdida) 2.002	Valor neto contable
Global Steel Wire, S.A. Barberá del Vallés (Barcelona) Actividad siderúrgica y trefilera	<u>27.49%</u>	<u>81.270</u>	<u>135.793</u>	<u>3.698</u>	60.599
Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. Nueva Montaña s/n (Santander) Inmobiliaria	<u>100%</u>	<u>24.000</u>	<u>3.960</u>	<u>1.152</u>	<u>29.112</u>
				Total	<u>89.711</u>

Las acciones de Global Steel Wire, S.A. están garantizando deudas a favor de dicha sociedad y de Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. (véase notas 8 y 17).

6.- Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Gastos por intereses diferidos de préstamos participativos	Gastos por intereses diferidos de la Seguridad Social	Total
Saldo al 31/12/01	<u>11.352</u>	<u>181</u>	<u>11.533</u>
Imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias	(37)	-	(37)
Imputado a la Reserva especial	-	(159)	(159)
Saldo al 31/12/02	<u>11.315</u>	<u>22</u>	<u>11.337</u>

La cuenta de "Gastos por intereses diferidos de préstamos participativos", recoge los intereses diferidos correspondientes a las deudas con el Instituto de Crédito Oficial (véase nota 12). Se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en un periodo máximo de 50 años.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

7.- Existencias

El detalle de este epígrafe es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	2.002
Terrenos situados en Santander	<u>3.102</u>

8.- Empresas del grupo y asociadas

La composición de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002 es la siguiente (en miles de euros):

Sociedad	Cuentas a cobrar		Cuentas a pagar	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Global Steel Wire, S.A.	-	-	-	6.924
Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L.	-	-	27.201	-
Otras	-	3	-	134
Total	-	3	27.201	7.058

La cuenta a pagar a Global Steel Wire, S.A., incluye un préstamo con vencimiento en Julio de 2.003. Devenga intereses de mercado.

9.- Fondos propios

Los movimientos habidos en estos epígrafes han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Capital suscrito	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias
Saldo al 31/12/01	<u>20.102</u>	<u>2.681</u>	<u>(1.309)</u>	<u>(60)</u>
Distribución de pérdidas 2.001	-	-	(60)	60
Reversión de intereses de la deuda de la Seguridad Social	-	(159)	-	-
Pérdida del ejercicio 2.002	-	-	-	(1.060)
Saldo al 31/12/02	<u>20.102</u>	<u>2.522</u>	<u>(1.369)</u>	<u>(1.060)</u>

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 40.204.740 acciones ordinarias al portador, de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente desembolsadas y con idénticos derechos políticos y económicos. Cotizan en el Mercado Continuo de la Bolsa de Valores.

Las sociedades que participan directamente en el capital social al 31 de Diciembre de 2.002, en un porcentaje igual o superior al 10 % son las siguientes:

Accionistas	Porcentaje de Participación	
	2.002	2.001
Sociedad de Instrumentación, S.A.	21,67%	21,67%
Coal Trade, S.L.	16,57%	-
Promociones Keops, S.A.	21,12%	-
Resto	<u>40,64%</u>	<u>78,33%</u>
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

b) Reservas

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Reservas			
	Legal	Ley 46/98	Especial	Total
Saldo al 31/12/01	<u>2.305</u>	<u>195</u>	<u>181</u>	<u>2.681</u>
Reversión de intereses de la deuda de la Seguridad Social	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(159)</u>	<u>(159)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>2.305</u>	<u>195</u>	<u>22</u>	<u>2.522</u>

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

Reserva Ley 46/98

Esta reserva tiene su origen en las diferencias surgidas por el ajuste del capital social a euros. Sólo se podrá disponer de ella con arreglo a los trámites legalmente previstos para la reducción de capital.

10.- Préstamos participativos

La composición de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Instituto de Crédito Oficial (véase nota 12)	19.518
Global Steel Wire, S.A.	<u>6.010</u>
Total	<u>25.528</u>

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1.996 (en redacción dada por la Disposición Adicional Segunda de la Ley 10/1.996), los préstamos participativos se considerarán patrimonio contable a efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil. Asimismo, en orden a la prelación de los créditos, los acreedores por préstamos participativos se sitúan después de los acreedores comunes.

El préstamo concedido por Global Steel Wire, S.A. (con vencimiento en el año 2.003), devenga un interés fijo del 2% anual más un diferencial adicional (véase nota 17).

11.- Emisión de obligaciones y otros valores

El detalle de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002 es el siguiente (en miles de euros):

Emisión		Importe	Saldo al 31/12/02	Fecha de amortización último vencimiento
Mes	Año			
Enero	1.959	<u>601</u>	<u>232</u>	01-08-2.013

Esta emisión devenga un tipo medio de interés del 6,9 % anual.

12.- Deudas con entidades de crédito

En Mayo de 1.995 se llegó a un acuerdo con la Administración, por el que el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) aceptaba la no procedencia del devengo de intereses de la deuda que se mantiene con la misma, fijándose definitivamente aquélla en la cantidad que arrojaba al 31 de Diciembre de 1.990 (56,8 millones de euros).

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

Al 31 de Diciembre de 2.002, la deuda contabilizada con el Instituto de Crédito Oficial asciende a un total de 56,8 millones de euros, compuesto por 19,5 millones de euros de préstamos participativos (véase nota 10) y otros de largo plazo por importe de 37,3 millones de euros. La Sociedad continúa en negociaciones con esta entidad para su cancelación, razón por la cual están clasificados a largo plazo como en ejercicios anteriores.

13.- Otros acreedores a largo plazo

Este epígrafe comprende, fundamentalmente, la deuda aplazada con la Tesorería General de la Seguridad Social, siendo su detalle por conceptos al 31 de Diciembre de 2.002, el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Cuotas de la Seguridad Social (Ejercicios 1.986 y 1.987 correspondientes a la antigua Aceriasa)	101
Cuotas de la Seguridad Social (Ejercicios 1.984, 1.986 y 1.987)	<u>460</u>
Total Deuda con la Seguridad Social	<u>561</u>
Otros acreedores	<u>333</u>
Total	<u>894</u>

La totalidad de la deuda con la Seguridad Social tiene su vencimiento en el año 2.003.

14.- Situación fiscal

a) Ejercicios abiertos a inspección

La Sociedad tiene abiertos a comprobación los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

b) Administraciones públicas

El detalle de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002, es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Cuentas deudoras		Cuentas acreedoras	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Créditos fiscales por pérdidas a compensar en el Impuesto sobre sociedades	13.211	-	-	-
Impuesto sobre beneficios anticipado	292	-	-	-
Hacienda pública, deudora por otros conceptos	-	907	-	-
Impuesto sobre el valor añadido	-	24	-	-
Hacienda pública, retenciones	-	-	-	<u>269</u>
Total	<u>13.503</u>	<u>931</u>	<u>-</u>	<u>269</u>

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

El detalle de la cuenta de "Créditos fiscales por pérdidas a compensar en el Impuesto sobre sociedades" es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio	Base imponible negativa	Crédito fiscal Activado	Compensable hasta el año
1.996	62.638	13.211	2.011
1.997	23.639	-	2.012
1.998	245	-	2.013
2.000	5.840	-	2.015
2.001	26.728	-	2.016
2.002	<u>235</u>	<u>-</u>	2.017
Total	<u>119.325</u>	<u>13.211</u>	

El detalle de los movimientos habidos en las cuentas "Crédito fiscal por pérdidas a compensar en el Impuesto sobre sociedades" e "Impuesto sobre beneficios anticipado", es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Deudor (Acreedor)		
	Créditos por pérdidas a compensar en el Impuesto sobre sociedades	Impuesto sobre beneficios anticipado	Neto
Saldo al 31/12/01	<u>14.156</u>	<u>358</u>	<u>14.514</u>
Imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(945)</u>	<u>(66)</u>	<u>(1.011)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>13.211</u>	<u>292</u>	<u>13.503</u>

La cuenta "Hacienda pública, deudora por otros conceptos", recoge el importe de ciertos intereses de demora reclamados a la Agencia Estatal Tributaria, cuya procedencia se encuentra recurrida ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional. El derecho al cobro de estos intereses tiene su origen en una resolución del Tribunal Económico Administrativo Central del 23 de Febrero de 2.001, que reconoce la procedencia de devoluciones en concepto de Impuesto sobre sociedades correspondientes a los ejercicios 1.992 y 1.993. Estas devoluciones y parte de los intereses devengados, fueron cobradas en el ejercicio 2.001.

c) Impuesto sobre sociedades

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2.002 es la siguiente (en miles de euros):

Concepto	Beneficio (Pérdida)
Resultado del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	<u>(49)</u>
Diferencias permanentes	2
Diferencias temporales	<u>(188)</u>
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>(235)</u>
Cuota	<u>-</u>
Anulación de crédito fiscal y aplicación de impuestos anticipados	<u>(1.011)</u>
Gasto por impuesto sobre sociedades	<u>(1.011)</u>

15.- Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del grupo y asociadas

El detalle de estas transacciones correspondientes al ejercicio 2.002 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Empresas del grupo	Empresas asociadas
Intereses abonados	<u>982</u>	<u>477</u>
Dividendos recibidos	<u>-</u>	<u>279</u>

b) Retribuciones y otras prestaciones al Administrador Único

Durante el ejercicio 2.002, el Administrador Único ha recibido por el desempeño de su cargo en la Sociedad, una retribución de 15 mil euros.

No existen créditos ni anticipos concedidos y que estuvieran pendientes de cobro al 31 de Diciembre de 2.002. Tampoco existen obligaciones contraídas en materia de pensiones exclusivas para el Administrador Único, así como tampoco en concepto de pagos de primas de seguros.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

c) Honorarios de los auditores de cuentas

Los honorarios profesionales devengados por la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad ascienden a 28.500 euros. Asimismo, los honorarios devengados por otros trabajos de auditoría ascienden a 8.440 euros. No se han devengado honorarios adicionales por ningún otro concepto en favor de la firma de auditoría ni ninguna otra sociedad o persona vinculada a la misma.

16.- Resultados extraordinarios

Este epígrafe comprende en el ejercicio 2.002 lo siguiente (en miles de euros):

Concepto	Beneficio (Pérdida)
Variaciones de las provisiones del inmovilizado financiero (véase nota 5)	1.858
Otros (neto)	<u>(370)</u>
Total	<u>1.488</u>

17.- Compromisos, garantías y otras contingencias

La Sociedad avala solidariamente ciertos préstamos y líneas de crédito de corto plazo concedidos a sociedades del grupo y asociadas, por un importe dispuesto al 31 de Diciembre de 2.002, de 2,7 millones de euros. Adicionalmente, avala a la Junta de Compensación Nueva Montaña Quijano ante el Ayuntamiento de Santander, por un importe de 5,3 millones de euros. Las obras de urbanización garantizadas por este aval se encuentran ya ejecutadas por importe de 5,0 millones de euros.

Asimismo, la Sociedad tiene otorgado un derecho de venta a terceros en favor de la mercantil Global Steel Wire, S.A., de las acciones o participaciones sociales que posea, que resulten necesarias para atender el pago de cualquier vencimiento de la deuda que tiene contraída con aquélla en concepto de préstamo participativo, y cuyo vencimiento tendrá lugar en el año 2.003 (véase nota 10).

18.- Otra información

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad del 27 de Junio de 2.002, acordó autorizar en los términos previstos en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, la adquisición derivativa de acciones propias, ya sea por ella misma o a través de sus filiales, hasta un máximo en conjunto del 5% de su capital social, bajo la modalidad de compra por precio de su cotización en Bolsa, teniendo esta autorización una vigencia de 18 meses.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

19.- Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho o acontecimiento que pudiera afectar de forma significativa a los valores e información contenidos en ellas.

20.- Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2.002 y 2.001 se recogen a continuación (en miles de euros):

APLICACIONES	2.002	2.001	ORÍGENES	2.002	2.001
Recursos aplicados en las operaciones	<u>848</u>	<u>475</u>	Recursos procedentes de las operaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo:			Deudas a largo plazo		
Préstamos participativos	-	169	De empresas del grupo y asociadas	811	142
Otros acreedores a largo plazo	2.704	2.662	Enajenación o traspaso de inmovilizado:		
			Inmovilizaciones financieras	18	-
TOTAL APLICACIONES	<u>3.552</u>	<u>3.306</u>	TOTAL ORÍGENES	<u>829</u>	<u>142</u>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	Exceso de aplicaciones sobre orígenes	<u>2.723</u>	<u>3.164</u>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	2.002		2.001	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES
Deudores	-	55	777	-
Acreedores a corto plazo	-	2.637	-	3.861
Tesorería	9	-	-	37
Ajustes por periodificación de activo	-	40	-	43
TOTAL	<u>9</u>	<u>2.732</u>	<u>777</u>	<u>3.941</u>
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	<u>-</u>	<u>2.723</u>	<u>-</u>	<u>3.164</u>

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

La conciliación entre el saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias y los recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones mostradas en los cuadros de financiación, es la siguiente (en miles de euros):

Concepto	2.002	2.001
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	<u>(1.060)</u>	<u>(60)</u>
Amortizaciones del inmovilizado material, inmaterial y gastos de establecimiento	40	41
Dotación (Reversión) a las provisiones de inmovilizaciones financieras	(1.858)	(3.206)
Gastos (Ingresos) derivados de intereses diferidos	37	(161)
Variación del crédito fiscal por pérdidas a compensar en ejercicios futuros e impuestos anticipados	1.011	2.911
Intereses a largo plazo a empresas del grupo	<u>982</u>	<u>-</u>
Recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones	<u>(848)</u>	<u>(475)</u>

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

ADMINISTRADOR ÚNICO:

D. Vicente Carretero García

Este informe de gestión ha sido formulado por el Administrador Único de la Sociedad el 31 de Marzo de 2.003.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

Señores Accionistas:

Nueva Montaña Quijano, S.A. (en adelante, NMQ) es una sociedad de cartera (holding) con una participación del cien por cien en Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. (en adelante, PROINMO) y del 27,5% en Global Steel Wire, S.A. (en adelante, GSW). Por tanto, la evolución de la actividad de NMQ viene explicada directamente por los resultados obtenidos por estas dos últimas sociedades:

Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L.

1.- Evolución de los negocios sociales, situación de la Sociedad y su evolución previsible

En el año 2.002, Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. ha seguido desarrollando su actividad inmobiliaria, centrada en el polígono de Nueva Montaña de Santander y en la prestación de servicios inmobiliarios a terceros, actividad por la que ha facturado 0,3 millones de euros. Adicionalmente, la Sociedad ha vendido un terreno por importe de 0,3 millones de euros.

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

No se ha producido ningún hecho relevante con posterioridad al cierre del ejercicio que afecte a las cuentas anuales objeto de presentación.

3.- Actividades en materia de investigación y desarrollo

Dado el carácter de su actividad, la Sociedad no ha destinado fondos a actividades de esta naturaleza durante el ejercicio 2.002.

4.- Adquisición de participaciones

La Sociedad no ha adquirido durante el ejercicio 2.002, ni conserva en su cartera, participaciones propias.

Global Steel Wire, S.A.

La Sociedad, dentro del sector siderúrgico, se dedicó a la fabricación, comercialización y venta de alambrón en rollo de alta calidad, para suministrar directamente al mercado o a sus filiales trefileras como materia prima a las industrias para la producción y venta de productos trefilados.

Las instalaciones fabriles de Global Steel Wire S.A. (GSW en adelante) consisten en una Acería y Colada Continua de la que se obtiene el acero fundido en forma de palanquilla como producto intermedio; posteriormente en el Tren de Laminación se transforma la palanquilla en rollos de alambrón de diversas medidas y diámetros de espesor. La materia prima que se utiliza en la fabricación es chatarra de calidades altas y mineral de hierro prerreducido.

1. Evolución de los negocios y situación del Grupo.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

a) Principales aspectos:

El beneficio de GSW del ejercicio 2002 asciende a 5.437 miles de Euros, frente a los 4.212 miles de Euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 29%.

El ejercicio ha estado marcado por incremento de volumen y del peso de los productos de mayor valor añadido sobre el total de las ventas. Estos dos efectos combinados, finalmente han tenido un impacto positivo en la cifra de negocio que ha incrementado un 2,3% respecto al ejercicio anterior.

A pesar del incremento del 4% en el coste de la chatarra, el margen de explotación se ha mantenido respecto al ejercicio anterior, gracias a la diversificación y a la mejora de la productividad de las inversiones que han permitido incrementar el ratio Tm Producida / Hombre en un 5,6%

Adicionalmente, el aumento del EBITDA de la sociedad basado en una gran diversificación de productos y en el asentamiento en nuevos mercados, es un hecho. La recuperación de las inversiones realizadas en productividad e incrementos de producción, está teniendo un gran impacto positivo en la cuenta de resultados.

b) Actividad productiva:

Datos acumulados del Año:

Como cada ejercicio mostramos a continuación (en base 100) los datos acumulados de producción del año comparada con ejercicios anteriores.

ACERÍA: Producción Acumulada a Diciembre:

	1998	1999	2000 (*)	2001	2002
Producción base 100	100	103,51	103,81	115,4	115,8

(*) Periodo en el que se realizó la parada de 2000 para la instalación del nuevo horno y colada continua.

Nuevos procesos operativos y de organización, hacen que en 2003 se presupuesten 122 unidades equivalentes.

LAMINACIÓN: Producción Acumulada a Diciembre

	1998	1999	2000 (*)	2001	2002
Producción base 100	100	101,9	90,3	103,01	104,47

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

(*) Periodo en el que se realizó la parada de 2000 para la instalación en el tren de laminación del RSM (Reducing Sizing Mill).

La ampliación del horno de laminación, hace pensar que sean alcanzables 112,5 unidades equivalentes.

2. Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido acontecimientos importantes para la sociedad después del cierre del ejercicio 2002.

3. Evolución previsible de la Sociedad

El aumento de capacidad productiva de GSW, así como su mayor grado de integración trefilera presagia un aumento de rentabilidad a medio plazo.

La racionalización de productos derivados, y el aumento de tonelaje transformado en las laminaciones integradas potenciará el efecto anterior.

Por otro lado, la cartera de pedidos de GSW acumulada al primer trimestre del 2003, permite ser optimista en cuanto a los resultados del ejercicio 2003. La penetración en nuevos mercados hasta ahora no disponibles para los productos del GSW debido al tipo de aleaciones exigidas en estos mercados, son actualmente los principales clientes potenciales de las Sociedades del Grupo.

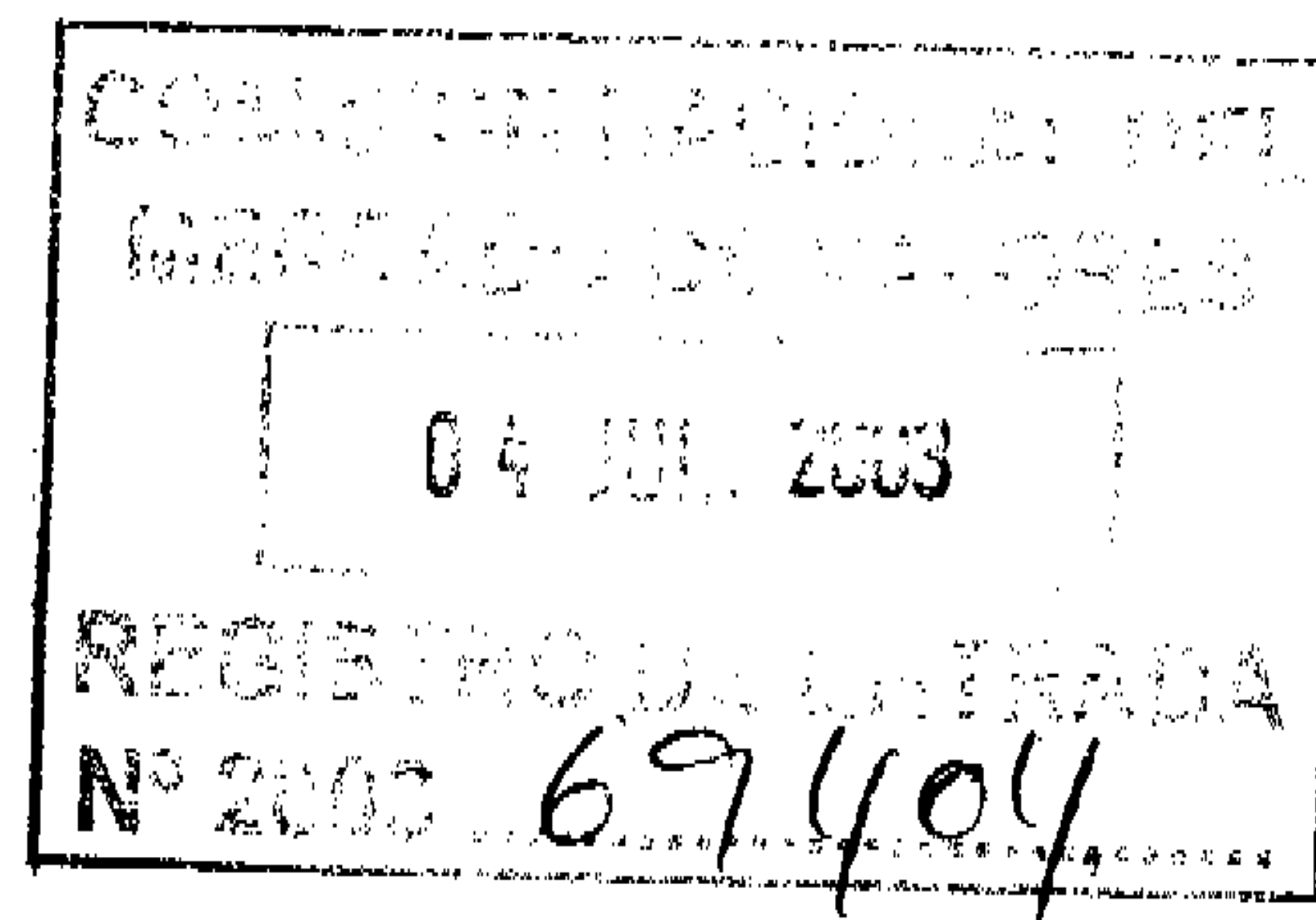
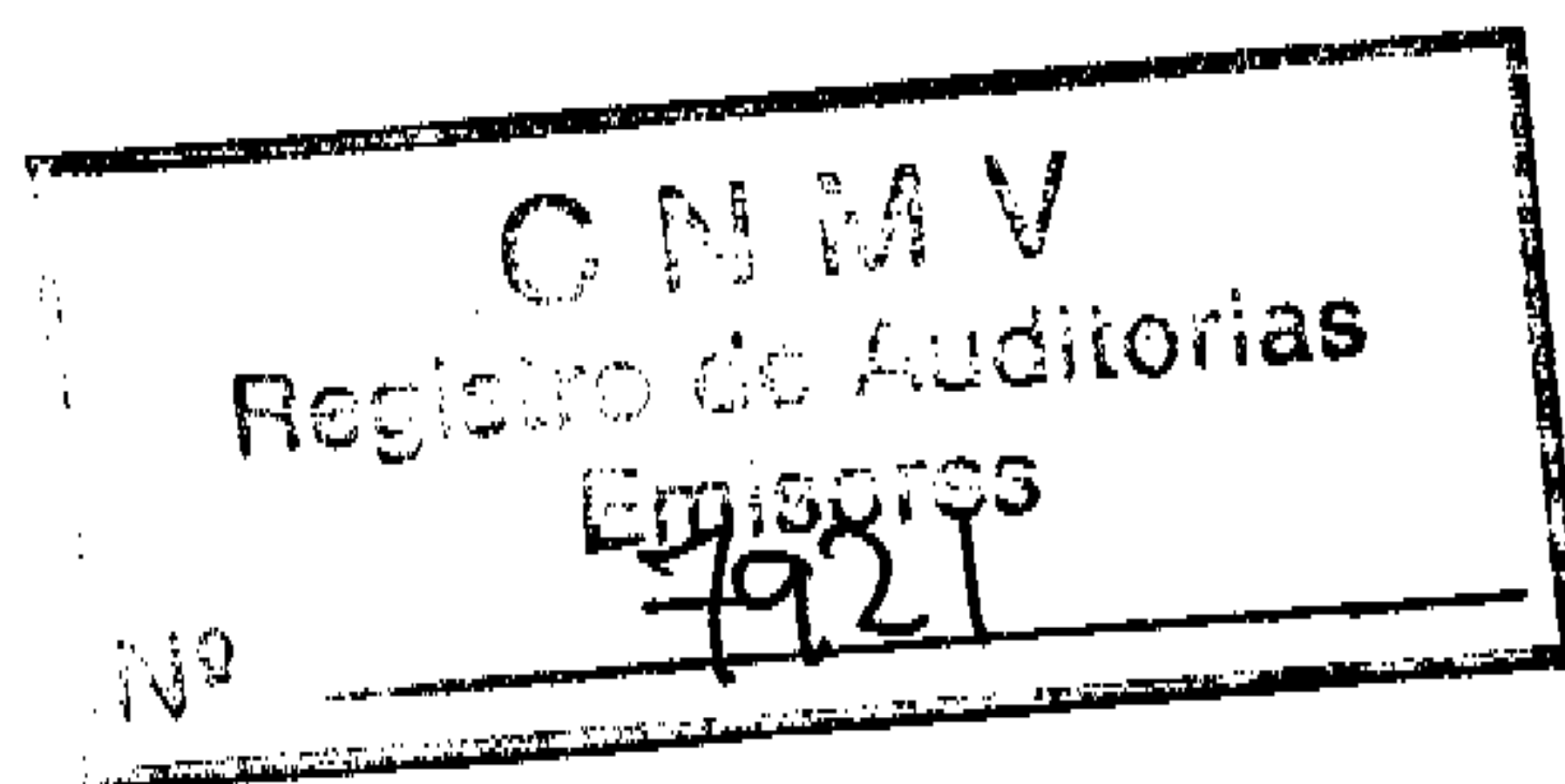
4. Actividad en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha consolidado su política de diversificación de productos, alcanzando casi un 24% de ventas en calidades que hasta hace dos años no eran posibles. Los departamentos de investigación y desarrollo de Global Steel Wire, S.A. en colaboración con sus filiales, han desarrollado, no solo nuevas aleaciones a partir de horno eléctrico, sino también nuevas aplicaciones para sectores tan punteros como el del automóvil.

Durante este ejercicio, el importe total invertido en investigación y desarrollo se corresponde fundamentalmente al desarrollo de nuevas aleaciones para calibradores.

5. Adquisición de participaciones propias

Durante el ejercicio 2002, la sociedad ha enajenado 1.006.146 acciones de GSW, netas de adquisiciones y enajenaciones, conservando en su cartera de participaciones propias un total de 11.520 acciones.



**NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORÍA, CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS DE 2.002**



CANAL, IRANZO & ASOCIADOS
Firma miembro de AGN International Ltd.

P.^o de la Castellana, 140
28046 Madrid
Teléfono (+34) 91 564 17 81
Fax (+34) 91 411 22 38

Audidores - Consultores
www.canaliranzo.com
E-mail: info@canaliranzo.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Nueva Montaña Quijano, S.A.

- 1.- Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Nueva Montaña Quijano, S.A. (Sociedad Dominante) y sus sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre de 2.002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad. 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.
- 2.- De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Único presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2.002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2.002. Con fecha 15 de Marzo de 2.002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2.001, en el que expresamos una opinión con salvedades.
- 3.- Según se explica en la nota 5 de la memoria, la Sociedad Dominante posee una participación del 27,49% en el capital de la mercantil Global Steel Wire, S.A. Dicha participación se encuentra registrada a su valor teórico contable al 31 de Diciembre de 2.002, de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad para las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas; siendo dicho valor superior al de cotización al cierre del ejercicio en la Bolsa de Valores, que asciende a 13,3 millones de euros.
- 4.- Según se observa en la nota 14 de la memoria, el epígrafe de Administraciones públicas incluye créditos fiscales e impuestos anticipados, por un total de 14,3 millones de euros, cuya reversión depende de que la Sociedad Dominante y su sociedad dependiente puedan generar beneficios fiscales que permitan su compensación dentro del plazo legalmente establecido. No obstante, teniendo en cuenta lo que ha sido la evolución de la Sociedad y su sociedad dependiente en los últimos ejercicios, así como la ausencia de un proyecto empresarial que hiciera posible su compensación, entre otros, evidencian que su realización futura no está razonablemente asegurada. En consecuencia, el epígrafe de Administraciones públicas debería ser disminuido y las pérdidas del ejercicio incrementadas, en 14,3 millones de euros, respectivamente.
- 5.- Según se explica en la nota 12 de la memoria, la Sociedad Dominante continúa en negociaciones con el Instituto de Crédito Oficial para la cancelación de sus préstamos participativos y otros de largo plazo, que tiene registrados por un importe (neto de intereses diferidos) de 45,5 millones de euros. No es posible prever cual será el desenlace final de las citadas negociaciones y el impacto definitivo que tendrán sobre el patrimonio de la Sociedad Dominante.
- 6.- Según se explica en la nota 1 de la memoria, la Sociedad Dominante es actualmente una sociedad de cartera. En consecuencia, la capacidad del Grupo Nueva Montaña Quijano para continuar con sus actividades de forma que pueda realizar sus activos y hacer frente a sus pasivos, por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas (que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará) depende, fundamentalmente, de que la Sociedad Dominante siga recibiendo el apoyo económico de sus accionistas y acreedores; y de la evolución económica y financiera que muestren sus sociedades dependiente y asociadas.

- 7.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 4 y excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de las incertidumbres descritas en los párrafos 5 y 6, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Nueva Montaña Quijano, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de Diciembre de 2.002 y de los resultados de sus operaciones 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.
- 8.- El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2.002 contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de la Sociedad Dominante y su sociedad dependiente, 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2.002. 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 Dominante y su sociedad dependiente.

Canal, Iranzo & Asociados

Fdo.: Alejandro Canal López
Socio - Auditor de Cuentas

Madrid, 4 de Abril de 2.003

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002**

ADMINISTRADOR ÚNICO DE NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.:

D. Vicente Carretero García

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante, Nueva Montaña Quijano, S.A., el 31 de Marzo de 2.003.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados al 31 de Diciembre de 2.002 y 2.001

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	2.002	2.001		2.002	2.001
Inmovilizado			Fondos propios (Nota 9)		
Gastos de establecimiento	42	82	Capital suscrito	20.102	20.102
Inmovilizaciones materiales	166	170	Otras reservas de la Sociedad Dominante	1.153	1.372
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)	60.778	60.090	Pérdidas y ganancias atribuidas a Sociedad Dominante	(1.060)	(60)
Administraciones públicas (Nota 14)	14.382	15.393			
	75.368	75.735		20.195	21.414
			Préstamos participativos (Nota 10)	25.528	25.528
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 6)	11.352	11.533	Acreedores a largo plazo		
			Emisión de obligaciones y otros valores (Nota 11)	232	246
Activo circulante			Entidades de crédito (Nota 12)	37.474	37.477
Existencias (Nota 7)	3.668	3.717	Otros (Nota 13)	1.144	3.584
				38.850	41.307
Deudores			Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo	228	445
Deudores varios	1.857	1.859			
Provisiones	(888)	(860)			
Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	3	3.120	Acreedores a corto plazo		
Administraciones públicas (Nota 14)	1.297	1.277	Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	7.058	4.283
Tesorería y valores financieros	63	57	Acreedores comerciales	369	375
Ajustes por periodificación	40	112	Administraciones públicas (Nota 14)	374	3.198
	6.040	9.282	Otras deudas	158	-
				7.959	7.856
Total activo	92.760	96.550	Total pasivo	92.760	96.550

LAS NOTAS 1 A 19 DESCRITAS EN LA MEMORIA ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE ESTOS BALANCES DE SITUACIÓN

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales finalizados al 31 de Diciembre de 2.002 y 2.001

	Miles de euros		HABER	Miles de euros	
	2.002	2.001		2.002	2.001
DEBE					
Gastos			Ingresos		
Aprovisionamientos	-	37	Importe neto de la cifra de negocios	-	37
Dotaciones para amortización de inmovilizado	44	44	Otros ingresos	375	3.155
Variación de las provisiones de tráfico	28	225			
Otros gastos explotación	315	446			
Beneficios de explotación	-	2.440	Pérdida de explotación	12	-
	387	3.192		387	3.192
Gastos financieros y asimilados	657	510	Otros intereses e ingresos asimilados	283	332
Resultados financieros positivos	-	-	Resultados financieros negativos	374	178
	657	510		657	510
Beneficio de las actividades ordinarias	-	2.262	Pérdida de las actividades ordinarias	386	-
	-	-		-	-
Variación provisiones inmovilizado financiero	(706)	(3.206)	Ingresos extraordinarios	282	1.067
Gastos extraordinarios	650	2.326	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1	209
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	2	205	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Resultados extraordinarios positivos (Nota 16)	337	2.491		283	1.816
	283	1.816		-	-
Beneficio antes de impuestos	-	4.753	Pérdidas antes de impuestos	49	-
	-	-		-	-
Impuesto sobre sociedades (Nota 14)	1.011	4.813		-	-
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	-	-	Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)	1.060	60
	-	-		-	-
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio)	-	-	Resultado atribuido a socios externos (Pérdidas)	-	-
	-	-		-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Beneficio)	-	-	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Pérdida)	1.060	60
	-	-		-	-

LAS NOTAS 1 A 19 DESCRITAS EN LA MEMORIA ADJUNTA SON PARTE INTEGRANTE DE ESTAS CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

1.- Actividad de la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes

a) Sociedad Dominante

Nueva Montaña Quijano, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante), se constituyó el 4 de Noviembre de 1.899. Su domicilio social se encuentra en Santander, lugar de Nueva Montaña, s/n.

La Sociedad Dominante es actualmente una sociedad de cartera, cuya evolución económica futura depende, fundamentalmente, de la de los sectores de la siderurgia e inmobiliario, en los que operan sus principales sociedades dependientes y asociadas.

Durante el ejercicio 2.002 la Sociedad Dominante ha sido objeto de una oferta pública de adquisición de sus acciones por parte de la mercantil Coal Trade, S.L. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la citada operación había finalizado habiéndose modificado la composición de su accionariado al 31 de Diciembre de 2.002 (véase nota 9).

b) Sociedades dependientes y asociadas

El Grupo Nueva Montaña Quijano se compone de las sociedades dependientes y asociadas que se detallan a continuación:

Sociedades	Porcentaje de participación (Directo e indirecto)	Actividad
<u>Sociedades dependientes:</u>		
Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L.	100%	Promoción inmobiliaria
<u>Sociedades asociadas:</u>		
Grupo Global Steel Wire	27,49%	Actividad siderúrgica y trepillería
Marismas del Astillero, S.A.	40,00%	Sin actividad

2.- Bases de presentación y principios de consolidación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y de la sociedad dependiente consolidada, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad Dominante y de su sociedad dependiente.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

Las cuentas anuales individuales de la Sociedad Dominante y de la sociedad dependiente consolidada al 31 de Diciembre de 2.002, se encuentran pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas y Socios. No obstante, el Administrador Único de la Sociedad Dominante, entiende que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Agrupación de partidas

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

c) Principios de consolidación

La consolidación de la sociedad dependiente Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. se ha efectuado por el método de integración global.

Dado que la participación en Global Steel Wire, S.A. es inferior al 50%, la consolidación con la citada mercantil se realiza mediante el método de puesta en equivalencia.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas por el método de integración global, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

3.- Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado consolidado del ejercicio 2.002, que presentará el Administrador Único a la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, es la siguiente (en miles de euros):

Concepto	Beneficio (Pérdida)
<u>Base de reparto:</u>	
Pérdidas y Ganancias, neto de Impuesto sobre sociedades	(1.060)
<u>Distribución:</u>	
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.060)

4.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad Dominante y su sociedad dependiente en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2.002, de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

a) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados a su precio de adquisición. Se incluyen los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien. No se incluyen gastos financieros.

La Sociedad Dominante y su sociedad dependiente amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada que se sitúan entre 14 y 50 años.

b) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. Para las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas el precio de mercado se determina por su valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance.

La dotación a las provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada, aunque se trate de valores negociables admitidos a cotización en un mercado secundario organizado, dado el carácter estable de dicha participación.

c) Existencias

Los bienes comprendidos en las existencias (terrenos y construcciones) se valoran al precio de adquisición. Cuando el valor de mercado es inferior al precio de adquisición y la depreciación se considera reversible, se procede a efectuar la corrección valorativa, dotando a tal efecto la correspondiente provisión.

d) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre de cada ejercicio, considerando como deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento inferior a los 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

e) Ingresos y gastos

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

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

f) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El impuesto diferido o anticipado que surja como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja, en su caso, como pasivo o activo en el balance de situación hasta su reversión.

5.- Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Participaciones en empresas del grupo y puestas en equivalencia	Participación en otras empresas	Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	Total
Coste				
Saldo al 31/12/01	<u>119.457</u>	<u>220</u>	<u>5</u>	<u>119.682</u>
Bajas	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>119.457</u>	<u>202</u>	<u>5</u>	<u>119.664</u>
Provisiones				
Saldo al 31/12/01	<u>59.564</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>59.592</u>
Aplicaciones	<u>(706)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(706)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>58.858</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>58.886</u>
Valor neto contable al 31/12/01	<u>59.893</u>	<u>192</u>	<u>5</u>	<u>60.090</u>
Valor neto contable al 31/12/02	<u>60.599</u>	<u>174</u>	<u>5</u>	<u>60.778</u>

Las "Aplicaciones" del capítulo de "Participaciones en empresas del grupo y puestas en equivalencia", corresponden a la reducción de la provisión efectuada a la participación de Global Steel Wire, S.A., para adecuarla a su mayor valor teórico contable al 31 de Diciembre de 2.002 (véase nota 16).

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

El detalle del capítulo de "Participaciones en empresas del grupo y puestas en equivalencia" al 31 de Diciembre de 2.002 es el siguiente (en miles de euros):

Nombre, domicilio y actividad de las sociedades	% Participación (Directa o indirecta)	Capital	Reservas	Beneficio (Pérdida) 2.002	Valor neto contable
Global Steel Wire, S.A. Barberá del Vallés (Barcelona) Actividad siderúrgica y trellera	<u>27,49%</u>	<u>81.270</u>	<u>135.793</u>	<u>3.698</u>	<u>60.599</u>

Las acciones de Global Steel Wire, S.A. están garantizando deudas a favor de dicha sociedad (véase nota 8).

6.- Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Gastos por intereses diferidos de préstamos participativos	Gastos por intereses diferidos de la Seguridad Social	Otros intereses diferidos	Total
Saldo al 31/12/01	<u>11.352</u>	<u>181</u>	<u>-</u>	<u>11.533</u>
Altas	-	-	32	32
Imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias	(37)	-	(17)	(54)
Imputado a la Reserva especial	-	<u>(159)</u>	<u>-</u>	<u>(159)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>11.315</u>	<u>22</u>	<u>15</u>	<u>11.352</u>

La cuenta de "Gastos por intereses diferidos de préstamos participativos" recoge los intereses diferidos correspondientes a las deudas con el Instituto de Crédito Oficial (véase nota 12). Se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias en un periodo máximo de 50 años.

7.- Existencias

El detalle de este epígrafe es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	2.002
Terrenos situados en Santander	<u>3.668</u>

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

8.- Empresas del grupo y asociadas

La composición de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002 es la siguiente (en miles de euros):

Sociedad	Cuentas a cobrar		Cuentas a pagar	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Global Steel Wire, S.A.	-	-	-	6.924
Otras	-	3	-	134
Total	-	3	-	7.058

La cuenta a pagar a Global Steel Wire, S.A., incluye un préstamo con vencimiento en Julio de 2.003. Devenga intereses de mercado.

9.- Fondos propios

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Capital suscrito	Otras reservas de la Sociedad Dominante	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias
Saldo al 31/12/01	20.102	2.681	(1.309)	(60)
Distribución de pérdidas 2.001	-	-	(60)	60
Reversión de intereses de la deuda de la Seguridad Social	-	(159)	-	-
Pérdida del ejercicio 2.002	-	-	-	(1.060)
Saldo al 31/12/02	20.102	2.522	(1.369)	(1.060)

a) Capital suscrito

El capital suscrito de la Sociedad Dominante se compone de 40.204.740 acciones ordinarias al portador, de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente desembolsadas y con idénticos derechos políticos y económicos. Cotizan en el Mercado Continuo de la Bolsa de Valores.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

Las sociedades que participan directamente en el capital social de la Sociedad Dominante al 31 de Diciembre de 2.002, en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Accionistas	Porcentaje de Participación	
	2.002	2.001
Sociedad de Instrumentación, S.A.	21,67%	21,67%
Coal Trade, S.L.	16,57%	-
Promociones Keops, S.A.	21,12%	-
Resto	<u>40,64%</u>	<u>78,33%</u>
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

b) Otras reservas de la Sociedad Dominante

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Legal	Reservas		
		Ley 46/98	Especial	Total
Saldo al 31/12/01	<u>2.305</u>	<u>195</u>	<u>181</u>	<u>2.681</u>
Reversión de intereses de la deuda de la Seguridad Social	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(159)</u>	<u>(159)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>2.305</u>	<u>195</u>	<u>22</u>	<u>2.522</u>

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva Ley 46/98

Esta reserva tiene su origen en las diferencias surgidas por el ajuste del capital social a euros. Sólo se podrá disponer de ella con arreglo a los trámites legalmente previstos para la reducción de capital.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

10.- Préstamos participativos

La composición de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Instituto de Crédito Oficial (véase nota 12)	19.518
Global Steel Wire, S.A.	<u>6.010</u>
Total	<u>25.528</u>

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1.996 (en redacción dada por la Disposición Adicional Segunda de la Ley 10/1.996), los préstamos participativos se considerarán patrimonio contable a efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil. Asimismo, en orden a la prelación de los créditos, los acreedores por préstamos participativos se sitúan después de los acreedores comunes.

El préstamo concedido por Global Steel Wire, S.A. (con vencimiento en el año 2.003), devenga un interés fijo del 2% anual más un diferencial adicional (véase nota 17).

11.- Emisión de obligaciones y otros valores

El detalle de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002 es el siguiente (en miles de euros):

Emisión			Saldo al 31/12/02	Fecha de amortización último vencimiento
Mes	Año	Importe		
Enero	1.959	<u>601</u>	<u>232</u>	01-08-2.013

Esta emisión devenga un tipo medio de interés del 6,9% anual.

12.- Deudas con entidades de crédito

El detalle de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2.002 es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros
Instituto de Crédito Oficial	37.344
Otros préstamos hipotecarios	<u>130</u>
Total	<u>37.474</u>

En Mayo de 1.995 se llegó a un acuerdo con la Administración, por el que el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) aceptaba la no procedencia del devengo de intereses de la deuda que se mantiene con la misma, fijándose definitivamente aquélla en la cantidad que arrojaba al 31 de Diciembre de 1.990 (56,8 millones de euros).

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

A 31 de Diciembre de 2.002, la deuda contabilizada con el Instituto de Crédito Oficial asciende a un total de 56,8 millones de euros, compuesto por 19,5 millones de euros de préstamos participativos (véase nota 10) y otros de largo plazo por importe de 37,3 millones de euros. La Sociedad continua en negociaciones con esta entidad para su cancelación, razón por la cual están clasificados a largo plazo como en ejercicios anteriores.

13.- Otros acreedores a largo plazo

Este epígrafe comprende, fundamentalmente, la deuda aplazada de la Sociedad Dominante con la Tesorería General de la Seguridad Social, siendo su detalle por conceptos al 31 de Diciembre de 2.002, el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Cuotas de la Seguridad Social (Ejercicios 1.986 y 1.987 correspondientes a la antigua Aceriasa)	101
Cuotas de la Seguridad Social (Ejercicios 1.984, 1.986 y 1.987)	<u>460</u>
Total Deuda Seguridad Social	<u>561</u>
Otros acreedores	<u>583</u>
Total General	<u>1.144</u>

La totalidad de la deuda con la Seguridad Social tiene su vencimiento en el año 2.003.

14.- Situación fiscal

a) Ejercicios abiertos a inspección

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad Dominante y su dependiente Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L., tienen abiertos a comprobación los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que les son de aplicación.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

b) Administraciones públicas

El detalle de este epígrafe, al 31 de Diciembre de 2.002, es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Cuentas deudoras		Cuentas acreedoras	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Créditos fiscales por pérdidas a compensar en el Impuesto sobre sociedades:				
- Nueva Montaña Quijano, S.A.	13.211	-	-	-
- Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L.	792	-	-	-
Impuesto sobre beneficios anticipado:				
- Nueva Montaña Quijano, S.A.	292	-	-	-
- Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L.	87	-	-	-
Hacienda pública, deudora por otros conceptos	-	907	-	-
Hacienda pública, deudora por impuesto sobre sociedades	-	366	-	-
Impuesto sobre el valor añadido	-	24	-	-
Hacienda Pública, retenciones	-	-	-	374
Total	14.382	1.297	-	374

El detalle de los movimientos habidos en las cuentas "Crédito fiscal por pérdidas a compensar en el Impuesto sobre sociedades" e "Impuesto sobre beneficios anticipado", es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Deudor (Acreedor)		
	Créditos por pérdidas a compensar en el Impuesto sobre sociedades	Impuesto sobre beneficios anticipado	Neto
Saldo al 31/12/01	15.035	358	15.393
Imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.033)	22	(1.011)
Saldo al 31/12/02	14.002	380	14.382

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en el Impuesto sobre sociedades de la Sociedad Dominante y su dependiente Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio	Base imponible negativa		Total	Compensable hasta el año
	NMQ, S.A.	Proinmo, S.L.		
1.996	62.638	3.932	66.570	2.011
1.997	23.639	1.823	25.462	2.012
1.998	245	656	901	2.013
1.999	-	14.193	14.193	2.014
2.000	5.840	-	5.840	2.015
2.001	26.728	3.106	29.834	2.016
2.002	<u>235</u>	<u>-</u>	<u>235</u>	2.017
Total	<u>119.325</u>	<u>23.710</u>	<u>143.035</u>	

La cuenta "Hacienda pública, deudora por otros conceptos", recoge, fundamentalmente, el importe de ciertos intereses de demora reclamados por la Sociedad Dominante a la Agencia Estatal Tributaria, cuya procedencia se encuentra recurrida ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional.

El derecho al cobro de estos intereses tiene su origen en una resolución del Tribunal Económico Administrativo Central del 23 de Febrero de 2.001, que reconoce la procedencia de devoluciones en concepto de Impuesto sobre sociedades de la Sociedad Dominante correspondientes a los ejercicios 1.992 y 1.993. Estas devoluciones y parte de los intereses devengados, fueron cobradas durante el ejercicio 2.001.

c) Impuesto sobre sociedades

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2.002 de la Sociedad Dominante y su sociedad dependiente, es la siguiente (en miles de euros):

Concepto	Beneficio (Pérdida)	
	Nueva Montaña Quijano, S.A.	Proinmo, S.L.
Resultado del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	<u>(49)</u>	<u>1.152</u>
Diferencias permanentes	2	(15)
Diferencias temporales	<u>(188)</u>	<u>250</u>
Base Imponible previa (Resultado fiscal)	<u>(235)</u>	<u>1.387</u>
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>(1.387)</u>
Base imponible	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuota	<u>-</u>	<u>-</u>
Anulación y aplicación de crédito fiscal y de impuestos anticipados	<u>(1.011)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto sobre sociedades	<u>(1.011)</u>	<u>-</u>

15.- Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las transacciones efectuadas con empresas del grupo excluidas del conjunto consolidado y con empresas asociadas es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	2.002
Servicios prestados	<u>-</u>
Dividendos recibidos	<u>279</u>
Intereses abonados	<u>477</u>

b) Retribuciones y otras prestaciones al Administrador Único

Durante el ejercicio 2.002, el Administrador Único ha recibido por el desempeño de su cargo en la Sociedad Dominante, una retribución de 15 mil euros.

No existen créditos ni anticipos concedidos y que estuvieran pendientes de cobro al 31 de Diciembre de 2.002. Tampoco existen obligaciones contraídas en concepto de pensiones exclusivas para el Administrador Único, así como tampoco en concepto de pagos de primas de seguros.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

c) Honorarios de los auditores de cuentas

Los honorarios profesionales devengados por la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad Dominante ascienden a 28.500 euros. Asimismo, los honorarios devengados por otros trabajos de auditoría ascienden a 8.440 euros. No se han devengado honorarios adicionales por ningún otro concepto a favor de la firma de auditoría ni de ninguna otra sociedad o persona vinculada a la misma.

16.- Resultados extraordinarios

Este epígrafe comprende en el ejercicio 2.002 lo siguiente (en miles de euros):

<u>Concepto</u>	<u>Beneficio (Pérdida)</u>
Variaciones de las provisiones del inmovilizado financiero (véase nota 5)	706
Dotación a la provisión de gastos	(250)
Otros (neto)	<u>(119)</u>
Total	<u>337</u>

La Sociedad, siguiendo un criterio de prudencia, ha provisionado 250 mil euros por los posibles cargos en la estimación de los gastos de urbanización que fijaron los precios del contrato de dación en pago de deudas de terrenos realizado en 1.999.

17.- Compromisos, garantías y otras contingencias

La Sociedad Dominante avala solidariamente ciertos préstamos y líneas de crédito de corto plazo concedidos a sociedades del grupo y asociadas, por un importe dispuesto al 31 de Diciembre de 2.002, de 2,7 millones de euros. Adicionalmente, avala a la Junta de Compensación Nueva Montaña Quijano ante el Ayuntamiento de Santander, por un importe de 5,3 millones de euros. Las obras de urbanización garantizadas por este aval se encuentran ya ejecutadas por importe de 5,0 millones de euros.

Asimismo, la Sociedad Dominante tiene otorgado un derecho de venta a terceros en favor de la mercantil Global Steel Wire, S.A., de las acciones o participaciones sociales que posea, que resulten necesarias para atender el pago de cualquier vencimiento de la deuda que tiene contraída con aquélla en concepto de préstamo participativo, y cuyo vencimiento tendrá lugar en el año 2.003 (véase nota 10).

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2.002

18.- Otra información

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante del 27 de Junio de 2.002, acordó autorizar en los términos previstos en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, la adquisición derivativa de acciones propias, ya sea por ella misma o a través de sus filiales, hasta un máximo en conjunto del 5% de su capital social, bajo la modalidad de compra por precio de su cotización en Bolsa, teniendo esta autorización una vigencia de 18 meses.

19.- Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho o acontecimiento que pudiera afectar de forma significativa a los valores e información contenidos en ellas.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002**

ADMINISTRADOR ÚNICO DE NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A.:

D. Vicente Carretero García

Este informe de gestión consolidado ha sido formulado por el Administrador Único de la Sociedad Dominante, Nueva Montaña Quijano, S.A., el 31 de Marzo de 2.003.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002

Señores Accionistas:

Nueva Montaña Quijano, S.A. (en adelante, NMQ) es una sociedad de cartera (holding) con una participación del cien por cien en Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. (en adelante, PROINMO) y del 27,5% en Global Steel Wire, S.A. (en adelante, GSW). Por tanto, la evolución de la actividad de NMQ viene explicada directamente por los resultados obtenidos por estas dos últimas sociedades:

Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L.

1.- Evolución de los negocios sociales, situación de la Sociedad y su evolución previsible

En el año 2.002, Promociones Inmobiliarias Nueva Montaña, S.L. ha seguido desarrollando su actividad inmobiliaria, centrada en el polígono de Nueva Montaña de Santander y en la prestación de servicios inmobiliarios a terceros, actividad por la que ha facturado 0,3 millones de euros. Adicionalmente, la Sociedad ha vendido un terreno por importe de 0,3 millones de euros.

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

No se ha producido ningún hecho relevante con posterioridad al cierre del ejercicio que afecte a las cuentas anuales objeto de presentación.

3.- Actividades en materia de investigación y desarrollo

Dado el carácter de su actividad, la Sociedad no ha destinado fondos a actividades de esta naturaleza durante el ejercicio 2.002.

4.- Adquisición de participaciones

La Sociedad no ha adquirido durante el ejercicio 2.002, ni conserva en su cartera, participaciones propias.

Global Steel Wire, S.A.

La Sociedad, dentro del sector siderúrgico, se dedicó a la fabricación, comercialización y venta de alambrón en rollo de alta calidad, para suministrar directamente al mercado o a sus filiales trefileras como materia prima a las industrias para la producción y venta de productos trefilados.

Las instalaciones fabriles de Global Steel Wire S.A. (GSW en adelante) consisten en una Acería y Colada Continua de la que se obtiene el acero fundido en forma de palanquilla como producto intermedio; posteriormente en el Tren de Laminación se transforma la palanquilla en rollos de alambrón de diversas medidas y diámetros de espesor. La materia prima que se utiliza en la fabricación es chatarra de calidades altas y mineral de hierro prerreducido.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002

1. Evolución de los negocios y situación del Grupo.

a) Principales aspectos:

El beneficio de GSW del ejercicio 2002 asciende a 5.437 miles de Euros, frente a los 4.212 miles de Euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 29%.

El ejercicio ha estado marcado por incremento de volumen y del peso de los productos de mayor valor añadido sobre el total de las ventas. Estos dos efectos combinados, finalmente han tenido un impacto positivo en la cifra de negocio que ha incrementado un 2,3% respecto al ejercicio anterior.

A pesar del incremento del 4% en el coste de la chatarra, el margen de explotación se ha mantenido respecto al ejercicio anterior, gracias a la diversificación y a la mejora de la productividad de las inversiones que han permitido incrementar el ratio Tm Producida / Hombre en un 5,6%

Adicionalmente, el aumento del EBITDA de la sociedad basado en una gran diversificación de productos y en el asentamiento en nuevos mercados, es un hecho. La recuperación de las inversiones realizadas en productividad e incrementos de producción, está teniendo un gran impacto positivo en la cuenta de resultados.

b) Actividad productiva:

Datos acumulados del Año:

Como cada ejercicio mostramos a continuación (en base 100) los datos acumulados de producción del año comparada con ejercicios anteriores.

ACERÍA: Producción Acumulada a Diciembre:

	1998	1999	2000 (*)	2001	2002
Producción base 100	100	103,51	103,81	115,4	115,8

(*) Periodo en el que se realizó la parada de 2000 para la instalación del nuevo horno y colada continua.

Nuevos procesos operativos y de organización, hacen que en 2003 se presupuesten 122 unidades equivalentes.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002

LAMINACIÓN: Producción Acumulada a Diciembre

	1998	1999	2000 (*)	2001	2002
Producción base 100	100	101,9	90,3	103,01	104,47

(*) Periodo en el que se realizó la parada de 2000 para la instalación en el tren de laminación del RSM (Reducing Sizing Mill).

La ampliación del horno de laminación, hace pensar que sean alcanzables 112,5 unidades equivalentes.

2. Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido acontecimientos importantes para la sociedad después del cierre del ejercicio 2002.

3. Evolución previsible de la Sociedad

El aumento de capacidad productiva de GSW, así como su mayor grado de integración trefilera presagia un aumento de rentabilidad a medio plazo.

La racionalización de productos derivados, y el aumento de tonelaje transformado en las laminaciones integradas potenciará el efecto anterior.

Por otro lado, la cartera de pedidos de GSW acumulada al primer trimestre del 2003, permite ser optimista en cuanto a los resultados del ejercicio 2003. La penetración en nuevos mercados hasta ahora no disponibles para los productos del GSW debido al tipo de aleaciones exigidas en estos mercados, son actualmente los principales clientes potenciales de las Sociedades del Grupo.

4. Actividad en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha consolidado su política de diversificación de productos, alcanzando casi un 24% de ventas en calidades que hasta hace dos años no eran posibles. Los departamentos de investigación y desarrollo de Global Steel Wire, S.A. en colaboración con sus filiales, han desarrollado, no solo nuevas aleaciones a partir de horno eléctrico, sino también nuevas aplicaciones para sectores tan punteros como el del automóvil.

Durante este ejercicio, el importe total invertido en investigación y desarrollo se corresponde fundamentalmente al desarrollo de nuevas aleaciones para calibradores.

NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002**

5. Adquisición de participaciones propias

Durante el ejercicio 2002, la sociedad ha enajenado 1.006.146 acciones de GSW, netas de adquisiciones y enajenaciones, conservando en su cartera de participaciones propias un total de 11.520 acciones.