

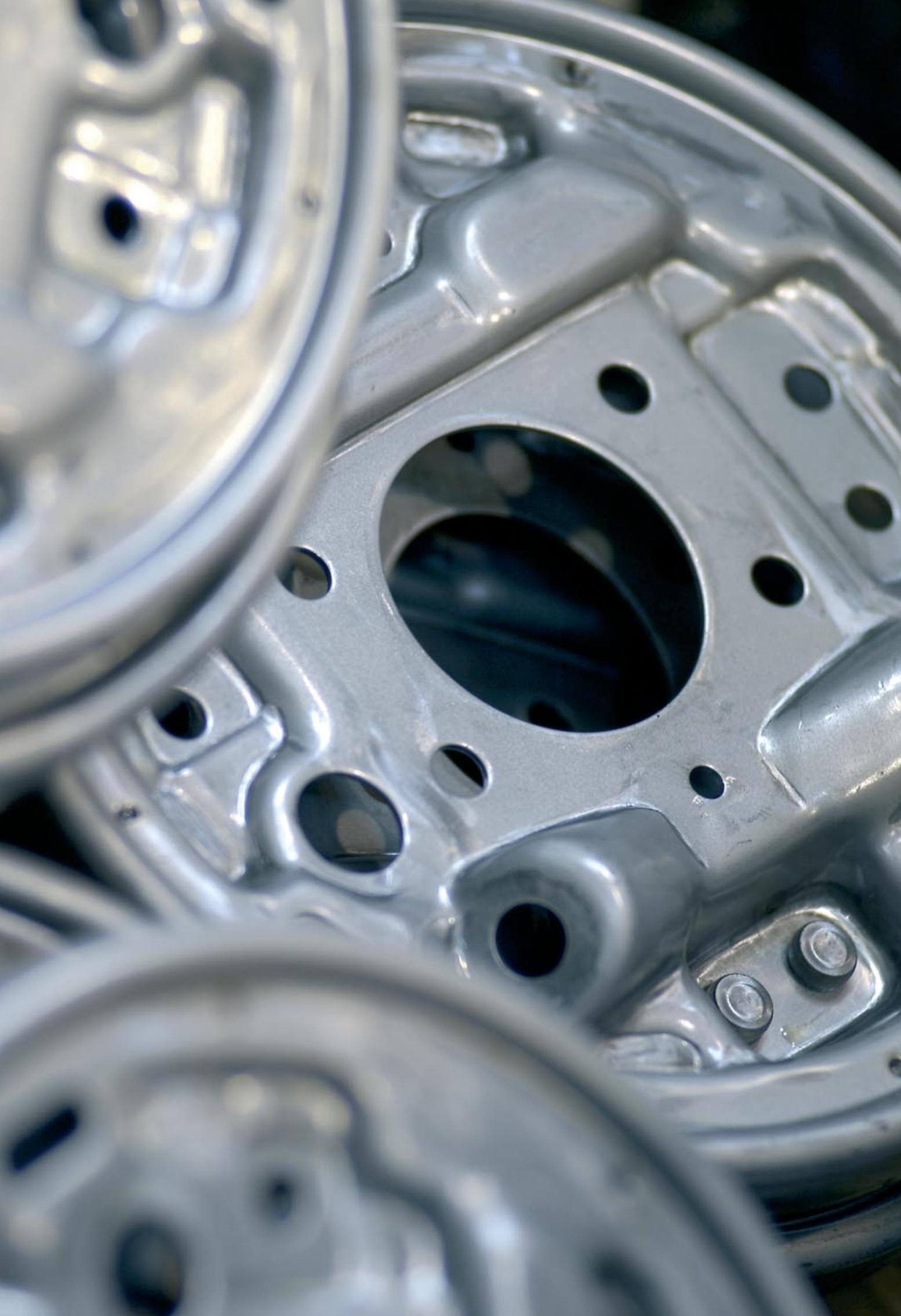


Alcanzando grandes metas - Informe anual 2003

Índice

Principales cifras	3
Carta del Presidente	4
Carta del Consejero Delegado	6
Misión, visión y valores	8
Productos	10
Estructura	12
Presencia internacional	14
Cronología y hechos destacados	16
2003: el año de la consolidación	19
I+D+i	20
Inversiones	22
Excelencia empresarial	24
Nuestra gente	26
Una empresa sostenible	28
La acción en 2003	30
Gobierno Corporativo	33
Informe de auditoría, cuentas anuales consolidadas e informe de gestión del Grupo	39





Principales cifras

Magnitudes financieras (Millones de euros)

	2002	2003	variación %
Cifra de negocio	481	571	18,7
EBITDA	53	80	50,0
Beneficio neto	3	13	351,9
Beneficio por acción (euros)	0,13	0,57	
Fondos propios	145	152	
Número de empleados	4.940	5.511	11,6

Datos bursátiles (a 31-12-03)

Nº de acciones	22.800.000
Cotización (euros /acción)	9,85
Capitalización (euros)	224.580.000
Dividendo por acción (euros)*	0,20

* Propuesto para su aprobación a la Junta General de Accionistas

Carta del Presidente



“CIE Automotive es un fabricante de componentes y subconjuntos que ha sabido posicionarse en el sector con un proyecto original”

Señoras y señores accionistas:

Me complace presentarles esta Memoria de CIE Automotive, que viene a recoger los importantes logros conseguidos por la compañía tras su primer ejercicio completo. Las cifras confirman el acierto de la fusión entre Afora y Egaña, que culminamos en julio de 2002, y, lo que es más importante, acreditan una tendencia claramente favorable de nuestro modelo de negocio.

Un sector en transformación

El sector de automoción y, más específicamente los fabricantes de automóviles (OEM), se ha visto, en los últimos años, abocado a una profunda transformación como consecuencia de la cual el sector ha sufrido un fuerte proceso de concentración empresarial que ha reducido el número de fabricantes independientes, a escala mundial, por debajo de la decena.

Las razones han sido varias y de diferente calado: la globalización de los mercados, cada vez más acentuada; los importantes avances tecnológicos, que han introducido resultados espectaculares, pero también una mayor complejidad en los procesos; la sobrecapacidad de las instalaciones; las oscilaciones en los mercados de las diferentes áreas geográficas, cada una con ritmos propios, aunque todas interrelacionadas... Todos estos factores, unidos a las circunstancias generales de la situación económica internacional, han sido definitivos a la hora de configurar el proceso de concentración de los fabricantes.

El mismo proceso se presenta, de manera paralela, en los proveedores, sean de primer nivel (Tier 1) o de segundo (Tier 2). Los primeros, más cercanos a los fabricantes, tienden a integrarse directamente en sus procesos de producción y, por tanto, a compartir con ellos los avatares cíclicos de cada fabricante y de cada modelo. Los proveedores indirectos o de segundo nivel, por su parte, han sufrido las consecuencias de un mercado cada vez más exigente, que requiere lo máximo por parte de su proveedor en cuanto a presencia global y a tecnología.

Un proyecto original

En este contexto, CIE Automotive es un fabricante de componentes y subconjuntos que ha sabido posicionarse en el sector con un proyecto original, que amortigua los riesgos de las oscilaciones con una apuesta estratégica de rasgos muy específicos.

Nuestro modelo de negocio está basado en la multitecnología y en el dominio de diferentes procesos, cuyo resultado nos permite ofrecer productos complejos de alto valor añadido.

“CIE Automotive cuenta con un tamaño y una presencia geográfica que abarcan el conjunto del sector a escala mundial”

“Nuestra diversificación nos permite utilizar al máximo nuestra capacidad productiva”

A este primer rasgo diferenciador habría que añadir la circunstancia de que CIE Automotive cuenta con un tamaño considerable y una presencia geográfica que abarca el conjunto del sector a escala mundial, con una fuerte presencia en Europa Occidental, Mercosur y Europa del Este y unas importantes posibilidades de expansión en Nafta y Asia donde el Grupo tiene previsto concentrar crecimientos importantes en el futuro.

Multitecnología e internacionalización nos proporcionan un tercer rasgo esencial para la estabilidad de nuestro proyecto: la máxima diversificación. Nuestra cartera de clientes y los modelos de vehículos en los que intervenimos son tan extensos como permite un sector tan concentrado como éste, y ninguno de ellos representa un volumen crítico.

Todo ello, es decir, nuestra capacidad tecnológica, geográfica y comercial para acoplarnos a las demandas del mercado con el producto necesario para cada momento y en cada lugar; nos permite utilizar al máximo nuestra capacidad productiva. CIE Automotive tiene una estructura y una visión que le permite buscar el nicho de su negocio allí donde se encuentre, garantizando de un modo mucho más sólido que el resto del sector sus ventas, aún en las situaciones en que las condiciones del ciclo reduzcan los volúmenes.

Un Grupo profesional

Todo lo anterior proporciona a CIE Automotive unos rasgos diferenciales muy específicos en un sector que, por lo demás, y como consecuencia de la concentración, no cuenta con demasiados exponentes.

Nuestra compañía es el único proveedor español de componentes y subconjuntos que cotiza en el mercado bursátil, lo que exige que tengamos una gestión profesionalizada y enfocada al incremento de valor.

“Tenemos una estructura que garantiza nuestras ventas aun en los ciclos bajos”

Precisamente, el comportamiento de la acción durante 2003, que se ha revalorizado en un 60%, parece el mejor reconocimiento a nuestro modelo de negocio, y a la excelente gestión realizada durante todo el año, que no hubiera sido posible sin el excelente capital humano e intelectual con el que cuenta CIE Automotive. Los 5.500 empleados de nuestro Grupo, altamente cualificados y plenamente implicados en proporcionar cada día un mejor servicio a nuestros clientes, son la mejor garantía de nuestro éxito.

Antón Pradera Jáuregui
Presidente

Carta del Consejero Delegado



“Hemos maximizado los beneficios al aprovechar las sinergias derivadas de nuestro grupo empresarial”

“Queremos alcanzar la excelencia operacional a través de una mejora continua apoyada en el enorme potencial que ofrece nuestro capital intelectual”

Señoras y señores accionistas:

Los resultados logrados en el ejercicio pasado han sido positivos, en un año marcado por la lenta recuperación del sector de automoción. El negocio de CIE Automotive ha evolucionado favorablemente, en todas las áreas geográficas donde estamos presentes, lo que nos permite seguir avanzando hacia la consolidación de una posición de liderazgo.

Nuestra cifra de negocio ha alcanzado los 571 millones de euros, un 18,7% más que el año anterior y el EBITDA fue de 80 millones de euros, un 50% más que en 2003. El beneficio neto, 13 millones de euros, multiplica por 4,5 el del pasado ejercicio. Como consecuencia, el Consejo de Administración ha considerado oportuno proponer a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo total de 4,56 millones de euros.

Esta positiva evolución es resultado de muy diversos factores, entre los que cabe destacar: la mayor penetración en el mercado de automoción, nuestra entrada en los nuevos modelos de vehículos en fase de industrialización, el aumento del valor añadido de nuestros procesos, la mejora de la eficiencia interna, y nuestra política de crecimiento. En suma, hemos aprovechado, fructíferamente, las sinergias que se derivan de nuestra actuación como grupo industrial.

En 2003 hemos crecido en tamaño, en unos casos, a través de la adquisición de compañías en varios países – Brasil y España –, y en otros, a través de la apertura de nuevas plantas productivas, en la República Checa, México y España - Júndiz y Vilanova i la Geltrú -. Este proceso de expansión nos permite completar nuestra oferta en aquellos mercados donde está evolucionando el sector de la automoción y desarrollar las tecnologías que requiere nuestro modelo estratégico.

Productos estratégicos

CIE Automotive se ha planteado su objetivo estratégico basándose en un innovador modelo empresarial que consiste en ofrecer soluciones de calidad, con un valor añadido diferencial, que aprovecha nuestra capacidad multitecnológica para desarrollar una oferta global como proveedores, directos o indirectos, de automoción. La inversión en I+D+i (investigación, desarrollo e innovación) es por ello de vital importancia.

“Ofrecemos soluciones de calidad en varias tecnologías”

Pero, además, el sector de automoción es uno de los más exigentes en cuanto a la calidad y tecnología y requiere de manera permanente la necesidad de reinventar y avanzar en la capacidad de respuesta competitiva. Por ello, los procesos de calidad son un eje fundamental de nuestra estrategia.

Así, este pasado ejercicio comenzamos a desarrollar el programa Avanza, que nos permitirá alcanzar la excelencia operacional a través de una mejora continua apoyada en el enorme potencial que ofrece nuestro capital intelectual. Avanza es aplicable a todas las divisiones y empresas del Grupo y facilita el intercambio de experiencias. Es una gran apuesta la que hacemos por este programa. Nos permitirá medir los progresos según se logren y proporcionar a nuestros clientes las más altas cotas de satisfacción.

Una empresa sostenible

CIE Automotive aparece en el sector de los proveedores de componentes y subconjuntos de automoción con una firme voluntad de liderazgo mantenido en el tiempo. Para nuestro Grupo los éxitos inmediatos sólo tienen sentido si son la base de su consolidación en un futuro a largo plazo. Somos por ello conscientes de que tenemos una responsabilidad corporativa en lo que se refiere a nuestra relación con los colectivos que se relacionan con nosotros y con el medio ambiente en el que llevamos a cabo nuestra actividad. Respecto a éste, mantenemos una permanente mejora de nuestros procedimientos productivos, en la que hemos invertido en el último año 6 millones de euros.

Quiero, por último, destacar el esfuerzo de la compañía por mejorar de manera constante el diálogo con nuestros 5.500 empleados, a los que desde aquí debo agradecer de manera expresa su papel esencial en la obtención de tan excelentes resultados.

Ignacio Martín San Vicente
Consejero Delegado

“CIE Automotive aparece en el sector de automoción con una firme voluntad de liderazgo mantenido en el tiempo”

Somos un grupo industrial de referencia en el sector global de automoción dedicado al suministro de componentes y subconjuntos. Utilizamos tecnologías complementarias y diversos procesos asociados. Perseguimos la excelencia en todos nuestros procesos de fabricación y queremos caracterizarnos por la capacidad de innovación y la búsqueda de la calidad.

Nos proponemos ser líderes en el mercado de los suministradores de componentes y subsistemas. Nuestras claves de diferenciación se basan en el dominio de los procesos multitecnológicos, lo que nos permite ofrecer una misma aplicación en diferentes tecnologías, haciendo posible que el cliente elija la más conveniente en cada caso.

Misión

- Somos un grupo industrial proveedor de componentes y subconjuntos para el mercado global de automoción, que basa su actuación en la utilización de tecnologías complementarias y diversos procesos asociados.
- Queremos crecer de forma sostenida y rentable y posicionarnos como proveedor de referencia, aportando a nuestros clientes soluciones integrales, innovadoras y competitivas de alto valor añadido.
- Buscamos la excelencia comprometiéndonos a:
 - Mejorar continuamente los procesos y gestionarlos de forma eficiente
 - Promover la participación, la implicación y el trabajo en equipo de las personas en un entorno agradable y seguro
 - Ser transparentes e íntegros en todas nuestras actuaciones
 - Ser respetuosos con el medio ambiente



Visión

- Ser el primer proveedor global de componentes, subconjuntos y servicios integrales de automoción a quien los clientes recurren cuando buscan soluciones basadas en las sinergias y ventajas de la multitecnología.
- Aspiramos a ser:
 - referencia en calidad, tecnología, innovación, diseño y suministros
 - excelentes en la gestión
 - participantes activos en operaciones de outsourcing

Valores

- Orientación al cliente externo e interno y actitud de servicio
- Respeto a las personas, a su capacidad de iniciativa, creatividad e innovación, a la participación y al trabajo en equipo
- Capacidad de conseguir objetivos y añadir valor
- Actitud positiva al cambio y a la mejora continua
- Responsabilidad e integridad de las personas y su compromiso con el trabajo bien hecho



Diseñamos y fabricamos componentes y subconjuntos de automoción de calidad relacionados con los entornos de: motor y tracción del vehículo (*powertrain*); chasis y dirección; y exterior/interior.

Motor y powertrain

Somos líderes en el suministro de: cigüeñales forjados, soporte filtro ecológico, tapas de culata, componentes de transmisión y componentes de refrigeración.

Nuestros productos son:

- Bombas de aceite
- Componentes de:
 - Motor: cigüeñales, cárteres, árboles de equilibrado, cubreculatas, soportes, *common rail*
 - Cajas de cambio y diferenciales: carcasas, ejes
 - Transmisión
 - Refrigeración
 - Insonorización



Chasis y dirección

Somos líderes en componentes de rodamientos, dirección y servofreno. Cubrimos y ofrecemos nuevas oportunidades en brazos de suspensión y subconjuntos del entorno de la suspensión.

Nuestros productos son:

- *Minicorner*
- Componentes de:
 - Dirección
 - Freno
 - Suspensión
 - Estructuras
 - Antivibración

Exterior/interior

Nuestra apuesta por aportar más valor añadido se refleja, entre otros, en capacidad de ingeniería y fabricación de subconjuntos mecánicos de *cockpit* y de la consola central.

Nuestros productos son:

- Consola central
- Componentes de:
 - Revestimiento exterior
 - Revestimiento interior
 - Subconjuntos de *cockpit*
 - *Airbag*
 - Conexiones eléctricas

Nos hemos estructurado en cuatro divisiones para optimizar la capacidad de ofrecer una misma aplicación en diferentes tecnologías.



Comité de dirección

Ignacio Martín San Vicente, Consejero Delegado
Ignacio Artázcoz Barrena, Dir. Control de Gestión
Hipólito Zabaleta Sarasúa, Dir. Comercial
Íñigo Unzaga Irazábal, Dir. General División Aluminio
Jesús María Herrera Barandiarán, Dir. General División Plástico
Jesús Esmorís Esmorís, Dir. General División Conformado de Metal y Mecanizado
Santiago Zabaleta Areta, Dir. General División Acero

División Aluminio

- 4 plantas en España (CIE C.Vilanova, CIE Inyectametal, Tarabusí, GSB-TBK (joint venture con la compañía japonesa TBK))
- 1 planta en México (CIE Celaya)
- 1.317 empleados
- 87.500 m² de superficie construida
- 27.000 tn/año de capacidad de producción

■ Tecnologías básicas:

- Inyección
- Gravedad

■ Procesos asociados:

- Mecanizado
- Ensamblaje

División Plástico

- 1 planta en España (CIE Orbelan)
- 1 planta en Portugal (CIE Plasfil)
- 1 planta en la República Checa (CIE Plasty Cz)
- 4 plantas en Brasil (CIE Autometal Bahía, CIE Autometal Diadema, CIE Autometal Taubaté y CIE Autometal San Bernardo*)
- 1.649 empleados
- 63.000 m² de superficie construida

* CIE Autometal San Bernardo fue adquirida en 2004

■ Tecnologías básicas:

- Inyección de plástico
- Extrusión
- Vacuum forming

■ Procesos asociados

- Pintura: body colour y soft
- Ensamblaje
- Soldadura

División Conformado de Metal y Mecanizado

- 9 plantas en España (CIE Egaña, CIE Galfor, CIE Gameko, CIE Legazpi, CIE Mecasur, CIE Mecauto, CIE Norma, CIE Stuka y CIE Udalbide)
- 1 planta en la República Checa (CIE Unitools Press)
- 2 plantas en Brasil (CIE Autometal Diadema y CIE Autometal Taubaté)
- 1 planta en México (CIE Celaya)
- 1.766 empleados
- 111.000 m² de superficie construida
- 155.000 tn/año de capacidad de producción

■ Tecnologías básicas:

- Forja en caliente, semicaliente y frío
- Embutición
- Estampación
- Conformado de tubos

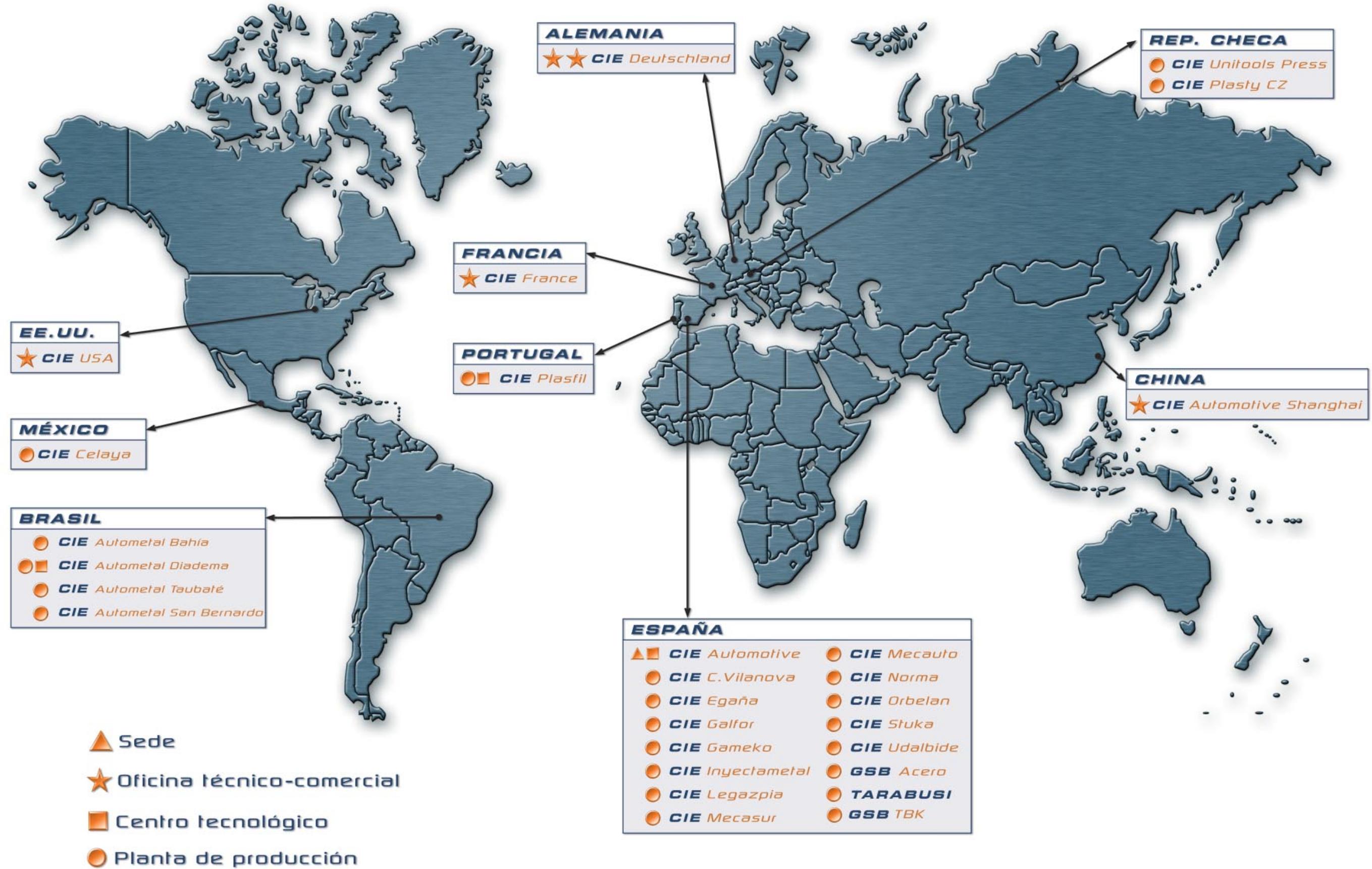
■ Procesos asociados:

- Mecanizado
- Tratamiento térmico
- Soldadura y remachado
- Ensamblaje

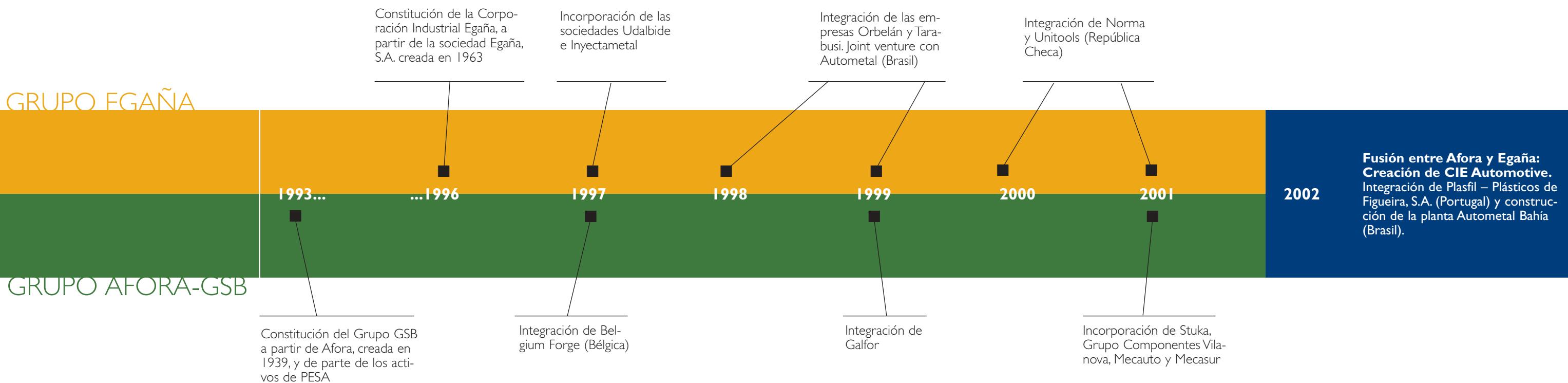
División Acero

- 2 plantas en España (GSB Acero, con plantas en Azkoitia y Legazpi)
- 705 empleados
- 118.000 m² de superficie construida
- 235.000 tn/año de capacidad de producción
- **Productos:**
- Laminados
- Redondos: 20-200 mm
- Palanquillas: 60-200 mm
- Chapa
- Longitud: 1-3 m
- Ancho: 0,7-1 m
- Espesor: 1,5-15mm
- Torneados
- Redondos: 20-80 mm
- Con o sin tratamiento térmico

CIE Automotive está presente en Europa (España, República Checa, Portugal, Alemania y Francia), Sudamérica (Brasil), Nafta (México y Estados Unidos) y Asia (China).



Cronología básica



Hitos destacados de 2003

Enero

Inauguración de la planta **CIE Celaya (Méjico)** orientada a la estampación, conformado de tubo e inyección de aluminio.
Inauguración de la planta de fabricación y montaje de bombas de aceite **GSB-TBK en Vilanova i la Geltrú** (joint venture con el grupo japonés TBK)

Marzo

Adquisición de la empresa alavesa **Gameko Fabricación de Componentes S.A.** especializada en la fabricación de componentes mecanizados.

Mayo

Adquisición de la empresa brasileña **Promoauto Componentes** (ahora CIE Automotive Taubaté) dedicada a la producción de componentes mecanizados.

Septiembre

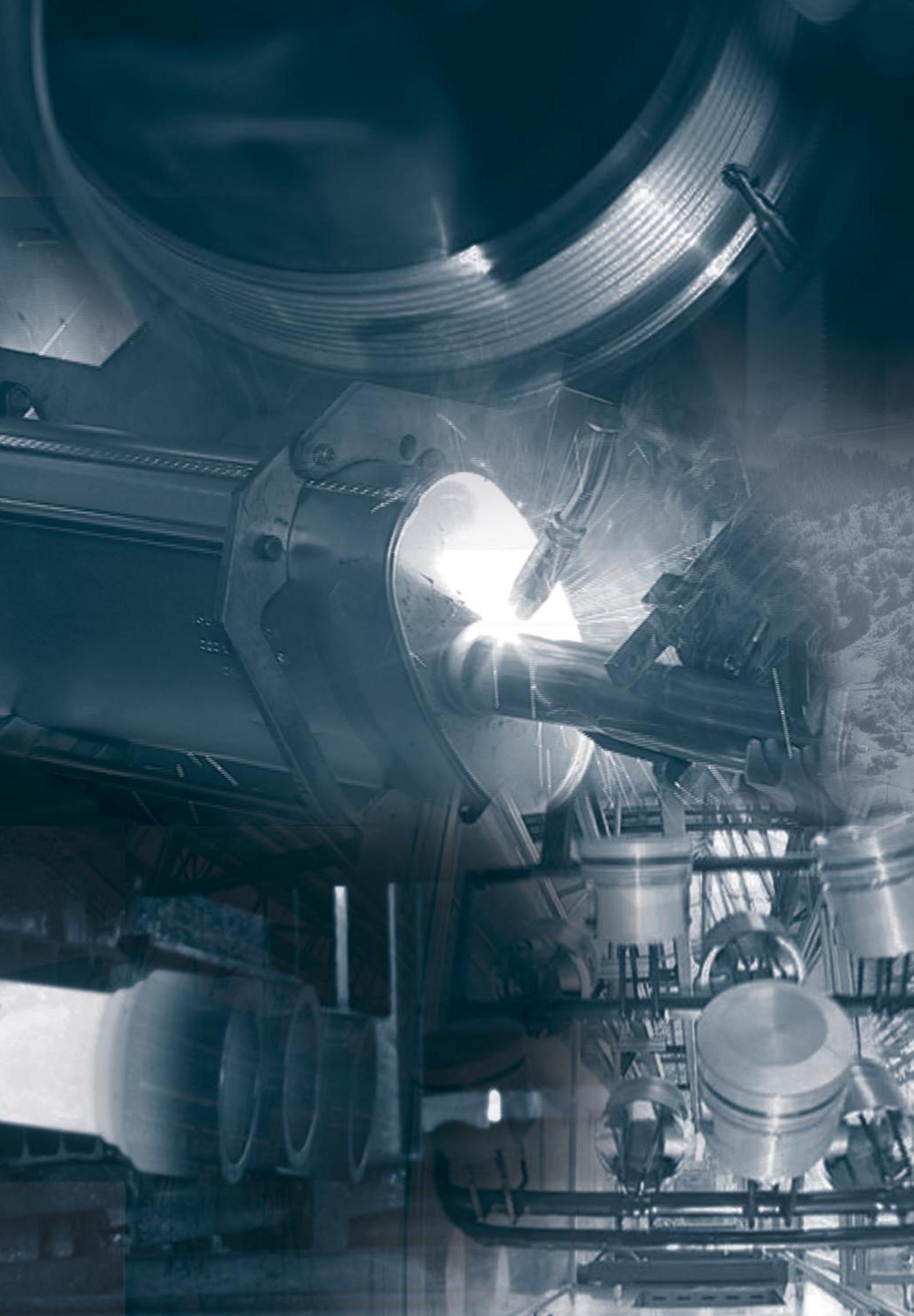
Inicio de actividad de la **planta de mecanizado en Júndiz-Vitoria**.
Inauguración de **CIE Plasty CZ**, la segunda planta del Grupo en la República Checa, especializada en la tecnología de inyección de plástico.

Noviembre

Aumento de la participación, hasta el 100%, en su filial portuguesa **Plasfil – Plásticos da Figueira, S.A.** – al adquirir el 27,44% del capital que estaba en manos de socios externos.

Diciembre

Adquisición del 100% del grupo de empresas **Autometal, S.A.**, domiciliado en Brasil, de la que hasta esta fecha CIE Automotive tenía una participación del 50%.



El resultado neto de explotación se duplicó en 2003

2003: el año de la consolidación

CIE Automotive ha concluido su primer ejercicio completo como grupo consolidado con un crecimiento de su cifra de negocio del 19% respecto al año anterior, hasta los 571 millones de euros. El beneficio neto ascendió a 13 millones de euros, lo que supone multiplicar por 4,5 el registrado en 2002.

Estos resultados recogen los frutos de nuestra política de mejora interna, donde ha predominado la contención de costes y el aumento de márgenes; de las inversiones destinadas a rentabilizar las sinergias propias de una empresa multitecnológica; de nuestra política de crecimiento, tanto orgánico como por adquisiciones; y de una mayor penetración en los mercados geográficos en los que se incrementa la presencia de nuestro sector.

El EBITDA ha sido un 50% superior al del año anterior, situándose en los 80 millones de euros, mientras que el resultado neto de explotación ascendió hasta los 34 millones de euros, que duplica el de 2002.

Todas las divisiones que conforman la compañía – Aluminio, Conformado de Metal y Mecanizado, Plástico y Acero – han evolucionado, de manera positiva, en eficiencia y rentabilidad, en el pasado ejercicio. A esta mejora general hay que unir el gran esfuerzo realizado para retornar a la rentabilidad las plantas deficitarias, que han aumentado su aportación al resultado global del Grupo.

En resumen, hemos concluido el primer año de consolidación con unas cifras muy destacables, que lo son más al conseguirse dentro de un sector con tan alto nivel de exigencia y competitividad como es el de automoción.

Todas las divisiones han evolucionado de forma positiva



I + D + i: Incorporamos alta tecnología al desarrollo de nuevos productos

La industria de automoción exige una evolución en el modelo de negocio de sus proveedores, que debe enfocarse al montaje de componentes en subconjuntos y conjuntos y no sólo a su fabricación.

CIE Automotive asume este reto con una mayor implicación en investigación, desarrollo e innovación (I+D+i), con un aumento de la capacidad tecnológica y con el desarrollo de productos, materiales y procesos asociados. Se trata de factores imprescindibles para una compañía como la nuestra que se encuentra en un entorno de alta competitividad y que requiere innovadores productos y servicios.

Las ventajas competitivas de CIE Automotive son su capacidad de ingeniería en desarrollo de productos y procesos, su amplia presencia geográfica y su capacidad de ofrecer a sus clientes diferentes alternativas basadas en la multitecnología. Estas ventajas se obtienen por el esfuerzo constante que realizamos en el área específica de I+D+i, donde en 2003 destinamos el 2,2% de nuestra facturación, para mantener el nivel de competitividad y aportar soluciones integrales e innovadoras de alto valor añadido.

La estrategia tecnológica de CIE Automotive implica desarrollar tres procesos clave estrechamente ligados: obtención de tecnología, desde la gestión del conocimiento hasta la vigilancia tecnológica; desarrollo e innovación de productos y servicios; y definición de líneas de investigación concretas, siempre en las áreas del vehículo consideradas estratégicas, que se plasman, posteriormente, en proyectos de I+D+i específicos.

Para atender las necesidades derivadas de esta estrategia tecnológica, CIE Automotive cuenta con tres centros tecnológicos, en Berriz (España), Figueira da Foz (Portugal) y Diadema-Sao

Nuestra estrategia tecnológica responde al nuevo modelo de negocio exigido por los clientes

Hemos centrado nuestro esfuerzo de I+D+i en tres áreas: motor y powertrain, chasis y dirección, y exterior/interior

Paulo (Brasil). En 2003 hemos iniciado el proyecto y diseño de un nuevo centro tecnológico de I+D+i en el Parque Tecnológico de Bizkaia, que junto a los anteriores, será el motor del crecimiento del Grupo.

CIE Automotive ha definido tres áreas principales del vehículo en las que ha centrado su estrategia de producto y, por ello, sus esfuerzos de I+D+i: motor y powertrain, chasis y dirección, y exterior/interior, donde hemos establecido como prioritarios los siguientes productos específicos:

- Minicorner
- Brazos de suspensión
- Subconjuntos motor
- Subconjuntos de cockpit
- Exterior/interior
- Dirección
- Airbag

En el pasado ejercicio hemos logrado importantes éxitos en proyectos de I+D+i en los campos de la investigación, principalmente sobre materiales alternativos e innovadores en el entorno de los aceros de alta resistencia, nuevas aleaciones de aluminio y materiales plásticos reforzados con microestructuras; con el desarrollo de productos estratégicos y la incorporación de las nuevas tendencias en diseño (ecodiseño) y mercado (funcionalidad del producto en el vehículo); y con la innovación, principalmente en la automatización y adecuación de los procesos productivos a las nuevas exigencias de plazo, coste y calidad de la industria de automoción.

Plan de inversiones: continúa la construcción de nuestro modelo de empresa

En 2003 hemos realizado un elevado esfuerzo inversor, que ha alcanzado 79 millones de euros, tanto en la construcción de nuevas plantas de producción como en el crecimiento orgánico de las plantas existentes y en el fomento del I+D+i.

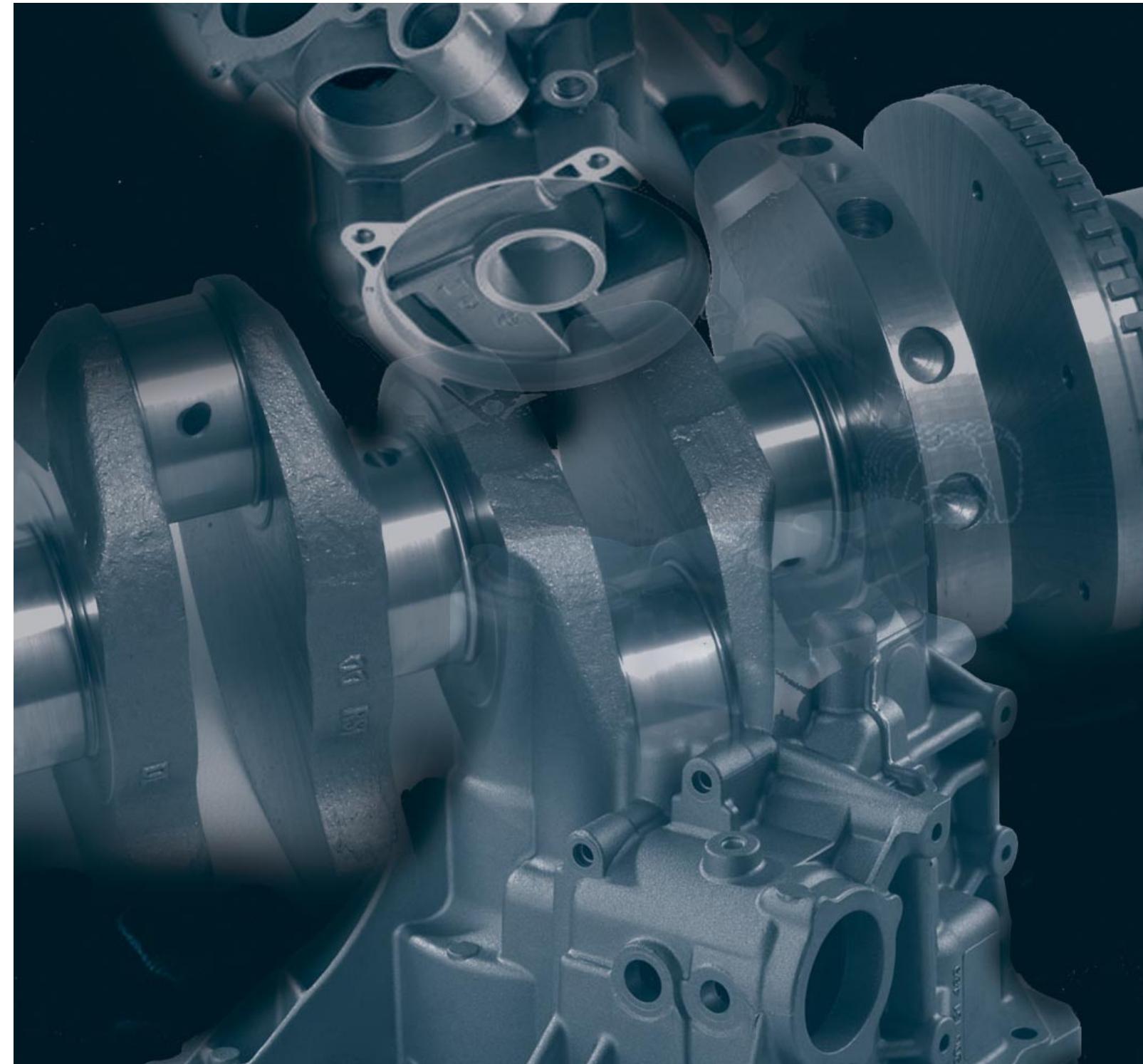
El plan de inversiones responde a la configuración de nuestro modelo de empresa, proveedor global de componentes y subconjuntos de automoción utilizando tecnologías complementarias, que conjuga un crecimiento armonizado ligado a una rentabilidad a medio plazo, con el desarrollo de determinadas tecnologías, aumentando nuestra presencia en los mercados donde la gran mayoría de fabricantes y proveedores están instalando nuevas plantas de producción: Europa Central, área Nafta o Brasil.

Hemos construido cuatro nuevas plantas de producción: la segunda en la República Checa, CIE Plasty CZ, especializada en tecnologías de plástico; una en México, especializada en conformado de metal y aluminio; y otras dos en España, una de mecanizado en Júndiz (Álava) y otra de bombas de aceite en Vilanova i la Geltrú (Barcelona).

Las inversiones realizadas nos han capacitado para ofrecer una respuesta competitiva al mercado

En mayo la empresa brasileña Promoauto Componentes (ahora CIE Autometal Taubaté), ambas especializadas en la fabricación de componentes mecanizados. Finalmente, hemos aumentado nuestra participación hasta el 100% del capital en nuestras filiales Plasfil – Plásticos da Figueira, S.A., en Portugal, y Autometal S.A., en Brasil.

Durante 2003 se ha continuado con los planes de mejora y remodelación de las plantas de producción ya existentes, adaptándonos a las últimas normativas medioambientales y de calidad.



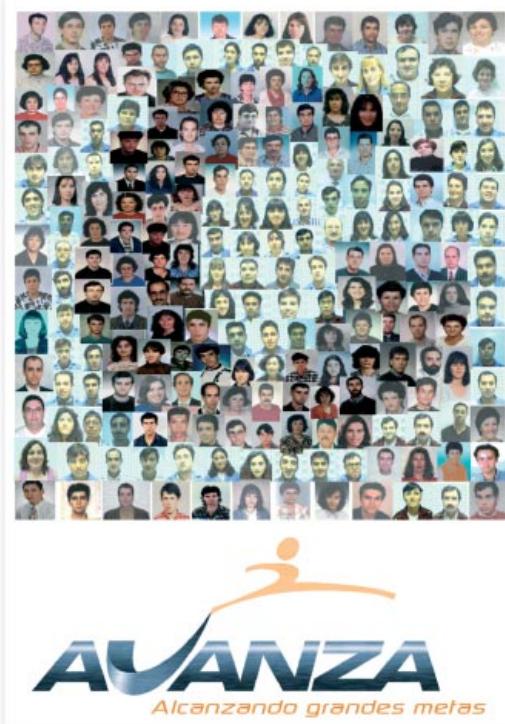
La excelencia como base de nuestra estrategia empresarial

CIE Automotive asume los principios de la excelencia empresarial como parte fundamental de la estrategia empresarial y potencia los conceptos de calidad y mejora continua de productos, procesos y sistemas.

La política de calidad de CIE Automotive se basa en cuatro aspectos fundamentales: prevención, formación, revisión sistemática y mejora continua.

Durante el ejercicio pasado hemos implantado el programa Avanza en una planta piloto del Grupo, con lo que se han reducido los stocks un 60%, mejorado los ratios de calidad un 80% y alcanzado una tasa de servicio y de cumplimiento de costes estándar del 100%.

Hemos desarrollado unos sistemas de gestión de calidad para lograr la consecución de la norma ISO-TS 16949:2002. Actualmente todas las plantas del Grupo están certificadas según la norma ISO-TS 16949:1999, mientras que son ya cinco las plantas con certificación ISO-TS 16949:2002.



El Programa Avanza

Avanza es un programa de gestión que se aplica a todas las unidades del Grupo. Persigue la excelencia en las operaciones basada en la mejora continua con el fin de proporcionar la máxima satisfacción a nuestros clientes, ofreciéndoles máxima calidad de los productos, con un nivel de servicio óptimo, y teniendo presente la eficiencia económica, que nos permite ser competitivos en costes.

Para el desarrollo del programa Avanza es necesario el compromiso de todas las personas que integran CIE Automotive.

A través del programa Avanza pretendemos movilizar la organización y la gestión del Grupo, en definitiva, alinear las personas de CIE Automotive con el nuevo modelo de gestión recientemente implantado, que se sustenta en el proyecto de empresa (misión, visión y valores) descrito en páginas anteriores.

Avanza nos va a permitir:

- Generar una visión compartida para alinear esfuerzos
- Promover un lenguaje común para facilitar la comunicación
- Desarrollar métodos sistemáticos para facilitar y consolidar los avances
- Disponer de un instrumento de evaluación para estimular la mejora

Otro de los elementos básicos del programa Avanza es la comunicación del mismo a todas las personas del Grupo. Realizar esta fase nos ha permitido adaptar Avanza a las distintas culturas de cada uno de los países en los que estamos presentes.

Queremos extender y compartir este modelo de gestión orientado a la excelencia empresarial, en todo el Grupo, pero siempre respetando y fomentando la iniciativa local.

Avanza supone poner en marcha diferentes herramientas y actividades de mejora continua, con un método de gestión común de ámbito mundial:

- Implementación de un nuevo cuadro de mando integral común para todas las compañías y divisiones de CIE Automotive, con el que medimos el éxito de la implantación de nuestra estrategia de negocio y de gestión.
- Lanzamiento masivo de las 5S's para la mejora de los puestos de trabajo: Organización, Orden, Limpieza, Control Visual, y Disciplina y hábito.
- Desarrollo de una gestión de la producción CIE, basada en la autonomía de gestión de las diferentes áreas productivas y muy orientada a la mejora de calidad, coste y servicio.
- Implementación de nuevos métodos de gestión de los proyectos de industrialización, con el objetivo de mejorar la gestión de nuestro proceso clave de lanzamiento e industrialización de nuevos productos.

Nuestra gente

El equipo de profesionales que compone CIE Automotive está altamente capacitado y comprometido con la misión, visión y valores que marcan su actividad empresarial.

Los derechos de nuestros empleados parten de la aceptación plena, por parte de la compañía, de las normas establecidas en el ámbito internacional y en los países donde operamos. Adicionalmente, los valores de CIE Automotive, en los que se sustenta nuestro modelo de gestión, tienen su eje en el respeto a las personas, a su iniciativa, a su creatividad y a su participación en la gestión.

Gestión por Competencias

El pasado ejercicio desarrollamos el proyecto de Gestión Integral por Competencias que permite adoptar decisiones profesionales orientadas a conectar la gestión de los recursos humanos con las prioridades del negocio. Se trata de desarrollar y afianzar unos valores culturales y una forma de hacer que defina el estilo propio de los empleados del Grupo.

Este proyecto se ha materializado en el Programa de Desarrollo Profesional (PDP), que establece las pautas de lo que debe ser el modelo de desarrollo de las personas en CIE Automotive. En él se incluyen perfiles clave de nuestra organización, un modelo de competencias y una guía de mejora.

Prevención de riesgos laborales

La prevención de riesgos laborales es un área de máxima prioridad y una herramienta estratégica para CIE Automotive. Los departamentos responsables continúan desarrollando políticas preventivas con el fin de erradicar los accidentes laborales y mejorar las condiciones de trabajo.

El equipo de profesionales de CIE Automotive está comprometido con nuestra visión

En este ámbito, en la división acero hemos desarrollado un programa piloto con el organismo oficial especializado Osalan, denominado *Procedimiento de identificación de factores de riesgo y sus riesgos asociados*, cuyo objetivo principal es disponer de un método objetivo e integral que sirva de guía a las empresas para gestionar sus riesgos laborales. La participación en este proyecto nos ha permitido una mejora en los índices de prevención de riesgos laborales de un 20%.

Comunicación interna

Durante 2003 hemos potenciado la comunicación interna con el desarrollo de una nueva intranet, que nace con el espíritu de ser una herramienta viva y eficaz que ayude a materializar la visión de la compañía. Es absolutamente necesaria en un grupo con unas dimensiones como el nuestro, con más de 5.500 empleados y presente en nueve países, y permitirá gestionar el conocimiento de todos los integrantes de CIE Automotive, compartiendo información, experiencias, y sobretodo, impulsando el trabajo en equipo y la capacidad de innovación.

Hemos lanzado la revista *CIE Automotive Noticias*, publicada en castellano e inglés, donde se comunica a todos los empleados las actuaciones más importantes llevadas a cabo por la compañía en las diferentes áreas y países donde está presente.

El pasado ejercicio comenzamos la realización de encuestas de satisfacción interna, siguiendo los estándares internacionales más avanzados en la materia, con la finalidad de obtener unas claras conclusiones en orden a proseguir con las mejoras en lo relativo a la situación laboral de nuestros empleados.

Formación

En CIE Automotive pensamos que toda adquisición de conocimientos debe estar orientada a disponer en todo momento de los recursos con las competencias que demanda nuestro mercado y a focalizar la gestión hacia la mejora continua de todas nuestras actividades. Por ello, entendemos la formación como una herramienta estratégica de primer orden para la consecución de nuestros objetivos de negocio.

Durante el ejercicio 2003 hemos focalizado la formación de las personas de CIE Automotive en cuatro grandes áreas:

■ **Técnica:** relacionada directamente con la tecnología. Se han desarrollado acciones formativas en materias como cálculos técnicos, diseño de componentes y troqueles, simulación de materiales y procesos, metalurgia, electricidad y mecánica.

■ **Gestión:** orientada fundamentalmente al desarrollo de habilidades de management, gestión industrial y calidad. Se han llevado a cabo cursos y seminarios en gestión de proyectos, EFQM, gestión avanzada de la producción, técnicas de resolución de problemas, 5 S's para la mejora de los puestos de trabajo, gestión y sistemas de calidad, técnicas de negociación y trabajo en equipo, y mantenimiento preventivo.

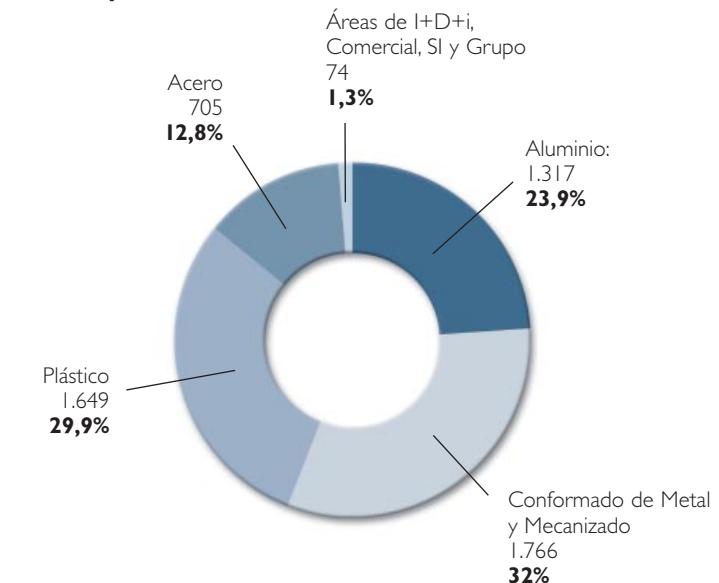
■ **Finanzas:** en un grupo cotizado en bolsa como el nuestro, las claves financieras deben ser conocidas en la organización. Los cursos impartidos han sido análisis de balances y cuenta de resultados, creación de valor, análisis de inversiones, costes para la toma de decisiones y optimización del circulante neto operativo.

■ **Prevención de riesgos laborales:** la consecución de la excelencia en nuestro Grupo pasa por mejorar de manera notable la seguridad de las personas. Las acciones formativas más significativas han estado relacionadas con el manejo seguro de equipos de trabajo (grúas, carretillas, plataformas, máquinas), prevención de riesgos eléctricos, sustancias químicas, trabajo en altura, y situaciones de emergencia.

Datos básicos de la plantilla

Edad media	38,5 años
Antigüedad media	12,5 años
<hr/>	
Distribución por sexos	hombres 4.877
	mujeres 634
<hr/>	
Distribución por países	España 3.722 67,5%
	Otros países 1.789 32,5%
<hr/>	
2002	2003
Evolución del número de empleados	4.940 5.511

Distribución por divisiones



Una empresa sostenible

CIE Automotive es una compañía comprometida con la sostenibilidad y con nuestros grupos de interés: clientes, accionistas, empleados, proveedores, medio ambiente, y el conjunto de la sociedad. Somos conscientes de que nuestro desarrollo está ligado al progreso de cada uno de esos grupos.

Apostamos por un desarrollo empresarial que sea compatible con la óptica de la sostenibilidad, donde la búsqueda del beneficio no debe poner en peligro el entorno natural y social con el que éste se obtiene.

Asumimos los nueve principios de conducta y acción en materia de derechos humanos, trabajo y medio ambiente que emanan del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (The Global Compact), como una parte integral de nuestra estrategia y de nuestras operaciones.

Nuestra presencia multinacional no nos hace perder la óptica local; promovemos el desarrollo de los países y regiones a las que llegamos con nuestros productos y servicios, especialmente aquellos que se encuentran en desarrollo.

Compromiso con el Medio Ambiente

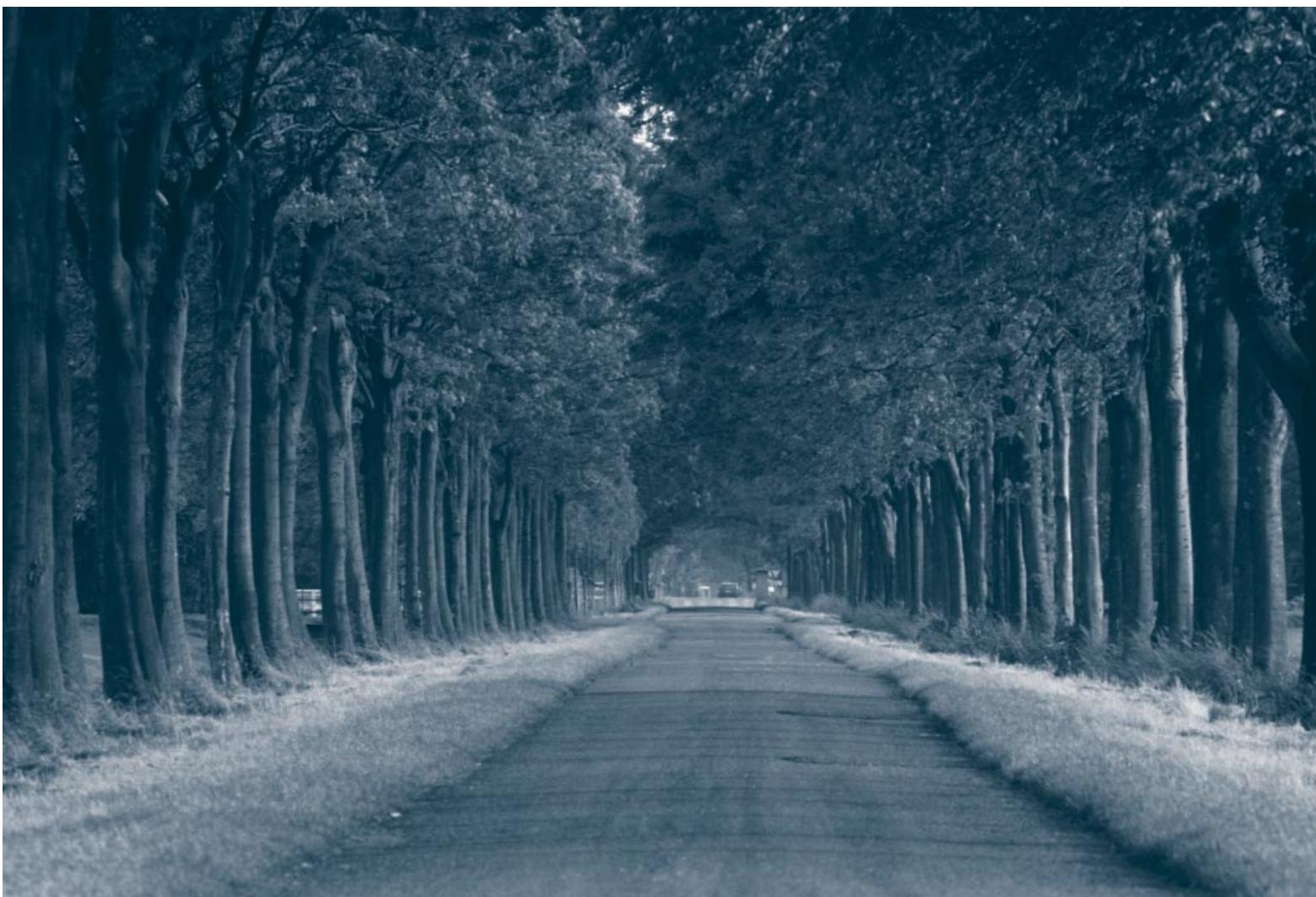
Creemos que el respeto y la protección del medio ambiente son necesarios e inherentes a nuestra actividad. En CIE Automotive estamos convencidos de poder alcanzar nuestros objetivos estratégicos en armonía con la preservación y cuidado del medio ambiente.

Nos comprometemos a minimizar los impactos medioambientales derivados de nuestra actividad y alcanzar un nivel máximo de fiabilidad en los procesos, instalaciones y servicios. CIE Automotive cuenta con un nivel de autoexigencia alto que va más allá de la legislación medioambiental de los países donde operamos.

Para lograrlo, hemos desarrollado sistemas de gestión medioambiental para cada una de nuestras plantas de producción con el fin de mantener el cumplimiento de nuestras políticas medioambientales. En esta línea, obtuvimos durante 2003 la certificación ISO 14001 para nuestras plantas GSB Acero Legazpi, CIE Autometal Bahía, CIE Autometal Diadema, que se unen a las que ya la poseían: Tarabusi, CIE Orbelan, CIE Legazpi y CIE Autometal Taubaté. Durante 2004 continuaremos trabajando en la obtención de esta certificación para otras plantas del Grupo.

Hemos invertido seis millones de euros en 2003 en actuaciones encaminadas a mejorar, desde el punto de vista medioambiental, las plantas de producción de CIE Automotive. Hemos introducido en el proceso productivo de la planta de CIE Egaña, una depuradora de aguas para la limpieza y desengrasar del agua utilizada en la planta; y hemos instalado en la planta de GSB Acero Legazpi un sistema de aspiración de humos, considerado por la legislación europea como una de las Mejores Técnicas Disponibles (BAT) para el proceso de fusión en Horno de Arco Eléctrico, con lo que se han reducido las emisiones de la planta hasta 5 mg/Nm³, muy por debajo de lo establecido legalmente (120 mg/Nm³).

Destacable es el esfuerzo realizado durante 2003 en la planta CIE C. Vilanova para la obtención en febrero de 2004 de la certificación ISO 14001. Así, se instaló una estación depuradora de aguas residuales que permite volver a utilizar el 100% del agua depurada; un equipo de elaboración de briquetas a partir de las virutas de aluminio producidas en la Unidad de Centros de Mecanizado, de forma que puedan ser utilizadas como materia prima para la fusión en los hornos de la refinería de aluminio; un equipo de detección de radiaciones ionizantes en la entrada del recinto y aparatos de detección de incendios junto a un equipo de bombeo de agua propio.

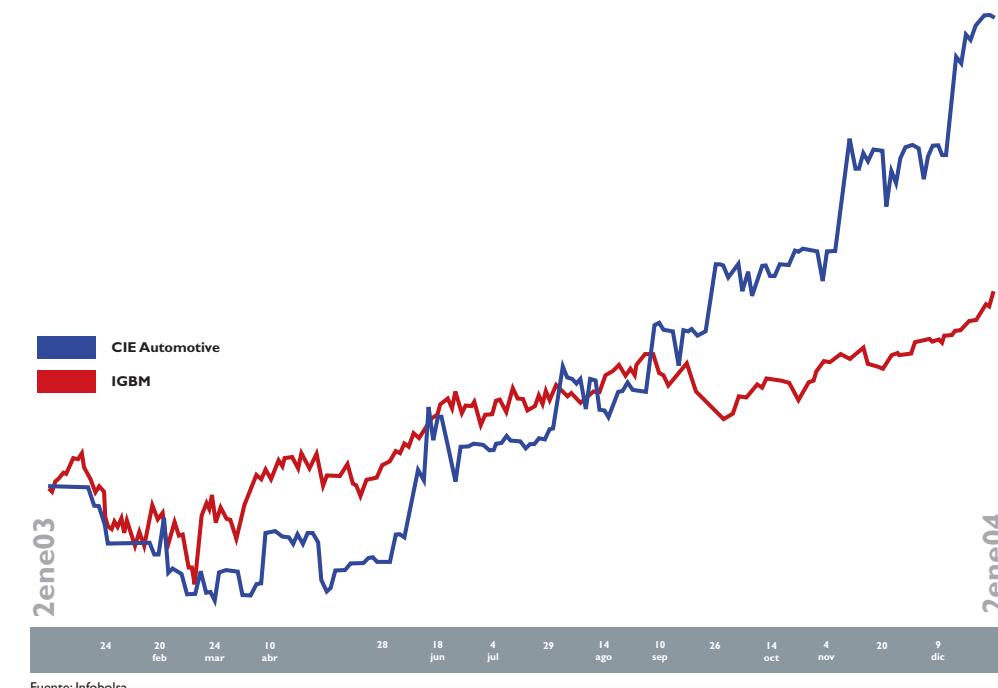


La acción en 2003

Evolución de la acción

La acción de CIE Automotive cotiza en el mercado continuo de la Bolsa española. Su evolución durante 2003 ha sido positiva, concluyendo el año con una revalorización del 60,16%.

Comenzó el año en 6,15 euros y alcanzó su mínimo anual el 24 de marzo, con 5,26 euros por acción. Desde esta fecha siguió una trayectoria ascendente que concluyó el 30 de diciembre, con la acción en 9,85 euros, su máximo anual.



Reparto de dividendo

Los buenos resultados obtenidos por CIE Automotive en 2003, año de consolidación del Grupo, han permitido que el Consejo de Administración de CIE Automotive proponga a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo de 0,20 euros por acción.





Gobierno Corporativo

En los últimos años se ha venido produciendo en España un movimiento renovador en materia de Gobierno Corporativo de las sociedades, principalmente desde la publicación del Código Olivencia en 1998 y del Informe Aldama en 2003. Esta línea de actuación es la que sigue CIE Automotive desde antiguo, auspiciada por los compromisos que mantiene con la transparencia y el rigor informativo.

El Consejo de Administración de CIE Automotive aprobó su Informe de Gobierno Corporativo el 25 de febrero de 2004, tal como establece el artículo 116 de la ley de Mercado de Valores, modificado por la Ley 26/2003 de 17 de julio, más conocida como Ley de Transparencia, desarrollada en la Orden ECO/3722/2003 de 26 de diciembre de 2003. Este Informe se encuentra íntegro en nuestra web corporativa (www.cieautomotive.com), donde también se puede acceder a los documentos societarios y financieros que la compañía ha remitido a los organismos reguladores competentes.

CIE Automotive es la sociedad resultante de la fusión por absorción, el 30 de julio de 2002, de Egaña, S.A. por parte de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.. Su capital social está representado por 22.800.000 acciones de 1,01 euros de valor nominal cada una. La participación directa o indirecta del consejo de administración, a 10 de febrero de 2004, era del 74,35% capital, estando el resto en manos de accionistas institucionales e individuales. A 31 de diciembre de 2003, el free-float se situaba en torno al 15%. La capitalización bursátil era de 224,58 millones de euros.

Los accionistas que ostentan una participación, directa o indirecta, superior al 5% del capital, son, según comunicaciones recibidas en la CNMV hasta el 10 de febrero de 2004:

Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A.	36,56%
Saltec S.L	12,98%
Inversiones Ibersuizas, S.A.	12,23%
Inversiones Sectores Varios, S.L. (INSEVA)	6,58%
Elidoza Promoción de Empresas, S.L.	5,99%

La autocartera, al cierre del ejercicio 2003, ascendía al 1,64% del capital social. Durante el ejercicio 2003, la sociedad adquirió 22.495 títulos por importe de 134.162,57 euros y ha vendido 60.000 títulos por importe de 394.800 euros. Como consecuencia de estas operaciones de autocartera, tanto por las operaciones de compraventa como por la recuperación de valor de la autocartera existente, ha obtenido un resultado de 413.023,26 euros.

Los miembros del consejo de administración no disponen de participaciones en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo.

Consejo de administración

- Antonio María Pradera Jáuregui - Presidente
- Saltec, S.L., representada por Cesáreo García Fernández - Vicepresidente primero
- José Antonio Marcotegui Ros - Vicepresidente segundo
- Ignacio Martín San Vicente - Consejero Delegado
- Saltec 98, S.L., representada por Pedro Echave Alberdi - Vocal
- Inversiones Sectores Varios, S.L. (INSEVA), representada por Jesús Guibert Azcue - Vocal
- Ibersuizas Participadas, S.A., representada por Juan Luis Ramírez Belaustegui - Vocal
- Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A., representada por Francisco José Ribera Mera - Vocal
- Poolback S.A., representada por Miguel Ángel Planas Segurado - Vocal
- Elidoza Promoción de Empresas, S.L., representada por Goizalde Egaña Garitagoitia - Vocal
- Mario Fernández Pelaz – Secretario del consejo, no consejero
- Roberto Alonso Ruiz – Vicesecretario del consejo, no consejero

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

- José Antonio Marcotegui Ros - Presidente
- Juan Luis Ramírez Belaustegui - Vocal
- Goizalde Egaña Garitagoitia - Vocal

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

- Antonio María Pradera Jáuregui
- Cesáreo García Fernández
- José Antonio Marcotegui Ros

Durante el ejercicio 2003 no se han producido operaciones realizadas por parte de CIE Automotive que supongan una transferencia de recursos u obligaciones con sus accionistas significativos ni con sus consejeros o directivos. La memoria correspondiente al ejercicio 2003 contiene la información relativa a las operaciones relevantes entre sociedades consolidadas y los saldos mantenidos con empresas asociadas y participadas. Todas las operaciones realizadas forman parte del tráfico habitual de CIE Automotive en cuanto a su objeto y condiciones.

El Control de Riesgos de CIE Automotive está tutelado por el consejo de administración, que celebra una sesión monográfica anual sobre estrategia de control, y por la comisión de Auditoría y Cumplimiento.

En cuanto a la Junta General de Accionistas, su convocatoria, constitución, celebración y adopción de acuerdos están regulados en los Estatutos Sociales de CIE Automotive.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2002 asistieron accionistas, presentes o representados, que significaban el 68,73% del capital social, mientras que en la celebrada el 24 de junio de 2003 este porcentaje ascendió al 86,97%.

El consejo de administración de CIE Automotive está integrado por diez consejeros, de los que uno es ejecutivo y Consejero Delegado, ocho son externos dominicales y otro externo independiente. El secretario y el vicesecretario del consejo no son consejeros. El plazo de ejercicio del cargo es de cinco años, que puede ser renovado. Para su funcionamiento, se apoya en dos comisiones, Auditoría y Cumplimiento y Nombramientos y Retribuciones.

El funcionamiento del consejo de administración se basa en una serie de reglas y normas básicas, que están recogidas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo. Su principal criterio de actuación es maximizar el valor de la compañía a largo plazo y respetar los principios y valores éticos que impone una responsable conducción de los negocios, mientras que su principal actividad es la supervisión y control, delegando la gestión día a día de la compañía en los órganos ejecutivos y el equipo de dirección.

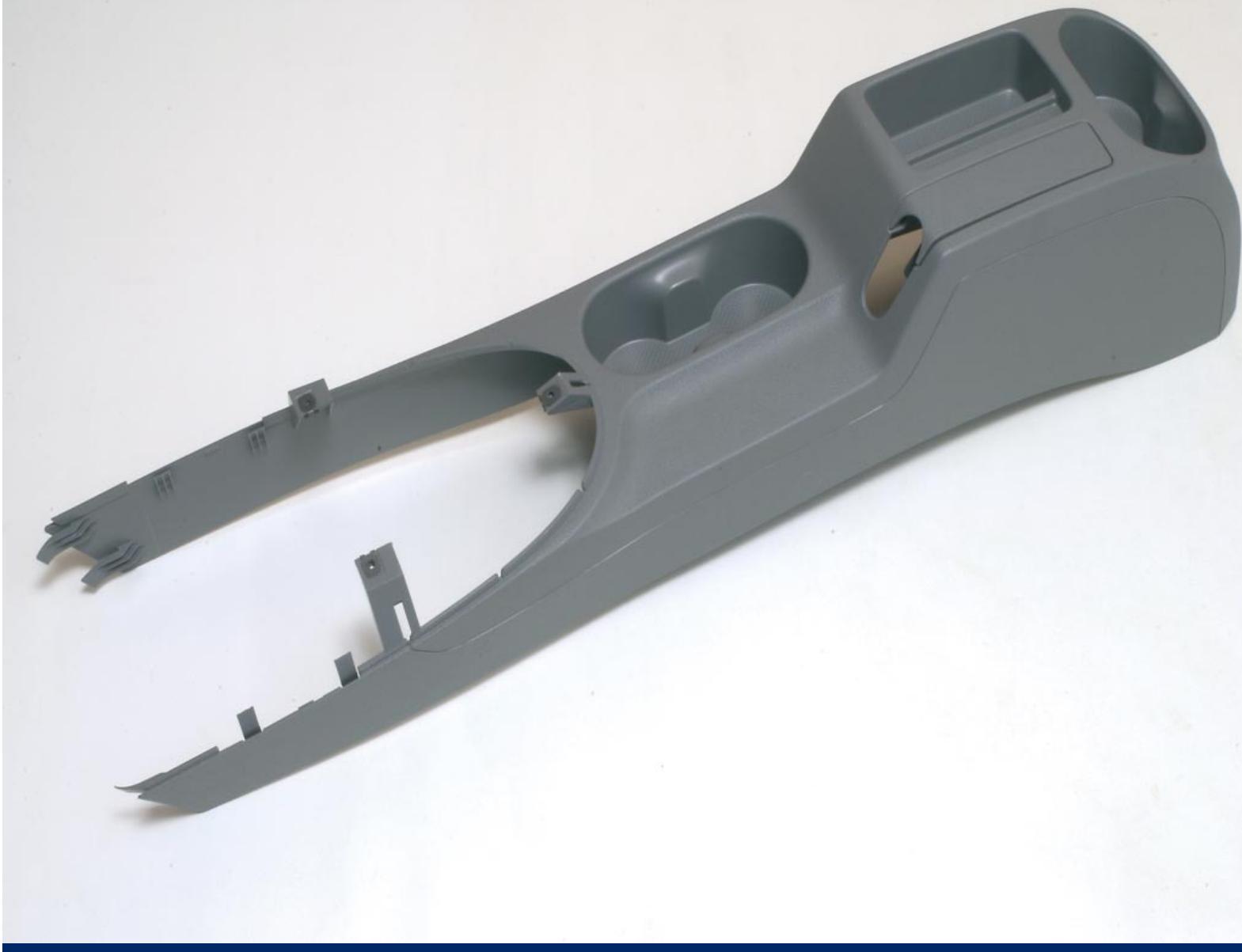
El Reglamento del Consejo de Administración de fecha 30 de julio de 2002, el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores y el Código Interno de Conducta Profesional, aprobados por el consejo el 24 de junio de 2003, contienen los mecanismos disponibles para detectar y regular posibles conflictos de interés entre la sociedad y su grupo y/o sus accionistas significativos, consejeros, directivos y demás personas afectadas.



Los principales acuerdos adoptados, por unanimidad, en la última Junta General de Accionistas fueron:

1. Aprobación de las cuentas anuales y de la gestión social correspondientes al ejercicio 2002 y las cuentas del grupo consolidado
2. Modificación de los Estatutos Sociales, para incluir la creación y regulación de la comisión de Auditoría y Cumplimiento
3. Autorización a la sociedad para la adquisición de acciones de CIE Automotive, aprobación de los límites y de los requisitos para estas adquisiciones.
4. Facultar expresamente al consejo de administración para la más plena ejecución de los acuerdos de la presente Junta General de Accionistas

En resumen, con la revisión previa de la información financiera por la comisión de Auditoría y Cumplimiento, con la incorporación de la información sobre gobierno corporativo en la página web, con la difusión de la información a tratar en el consejo de administración con antelación a su celebración, y con la dedicación de una sesión de la comisión de Auditoría y Cumplimiento a la revisión del gobierno corporativo, CIE Automotive cumple prácticamente con todas las recomendaciones del Código Olivencia, excepción hecha de la celebración de una sesión monográfica del consejo para evaluar el gobierno corporativo y la fijación expresa de una edad límite para el desempeño de cargos en el órgano de administración que, en nuestro caso concreto, no consideramos relevantes para un óptimo gobierno corporativo.



A large, abstract graphic on the left side of the page consists of several overlapping circles in shades of blue and grey. The circles vary in size and overlap, creating a sense of depth and motion. The background behind the circles is a solid dark teal.

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión del Grupo

Edición facsimilar

CIE AUTOMOTIVE, S.A.
Domicilio Social
Carretera de Zumárraga s/n
20720 AZKOITIA (Guipúzcoa)
España
Departamento Comercial
Polígono Okango s/n
48240 BERRIZ (Vizcaya)
España

AUTOKOMP INGENIERÍA, S.A.
Polígono Okango s/n
48240 BERRIZ (Vizcaya)
España

AUTOMETAL, S.A.
Av. Fagundes de Oliveira 1650
CEP 09950-905 DIADEMA
Estado de São Paulo
Brasil

**AUTOMETAL, S.A.
FILIAL BAHIA**
Av. Henry Ford 2000
Predio Autometal / Bairro Copec
4470 – CEP 42810-900 CAMAÇARI
Estado de Bahia
Brasil

**AUTOMETAL, S.A.
FILIAL TAUBATE**
Av. Eurico Ambrogi Santos 2.100
Distrito Industrial Piracanguá
CEP 12042-010 TAUBATE
Estado de São Paulo
Brasil

**AUTOMETAL SBC INJEÇÃO, PINTURA
E CROMAÇÃO DE PLÁSTICOS, LTDA.**
Estrada Particular Eiji Kikuti 300
Bairro Cooperativa
CEP 09852-040 SÃO BERNARDO DO CAMPO
Estado de São Paulo
Brasil

BELGIUM FORGE, N.V.
Hanswijkwart 77
B-2800 MECHELEN
Bélgica

**CIE AUTOMOTIVE,
Shanghai Representative Office**
A.01 7th floor Majesty Building
138 Pudong Avenue
SHANGAI, 200120
P.R. China

CIE AUTOMOTIVE USA, INC.
28850 Cabot Drive
Suite 1000
Novi, MI 48377
USA

CIE CELAYA, S.A. de C.V.
Av. Norte 4, 100
Col. Ciudad Industrial de Celaya
38010 CELAYA, Guanajuato
México

CIE DEUTSCHLAND, GmbH
Dresdner Strasse 1
D – 34125 KASSEL
Alemania

CIE PLASTY CZ, s.r.o.
Prumyslová zóna Lesná
757 01 VALASSKÉ MEZIRÍCÍ
República Checa

CIE UNITOOLS PRESS CZ, S.A.
Hranická 328
757 01 VALASSKÉ MEZIRÍCÍ
República Checa

EGAÑA 2, S.L.
Polígono Okango s/n
48240 BERRIZ (Vizcaya)
España

**FABRICACIÓN DE COMPONENTES
DEL MOTOR, S.L.**
Ronda d'Europa 24
08800 VILANOVA I LA GELTRÚ (Barcelona)
España

**GAMEKO FABRICACIÓN
DE COMPONENTES, S.A.**
Polígono Industrial de Jundiz
C/ Mendigorritxu 140
01015 VITORIA (Álava)
España

GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L.
Ronda d'Europa 24
08800 VILANOVA I LA GELTRÚ (Barcelona)
España

GSB ACERO, S.A.
Carretera de Zumárraga s/n
20720 AZKOITIA (Guipúzcoa)
España

GSB FORJA, S.A.
C/ Urola 10
20230 LEGAZPI (Guipúzcoa)
España

GSB GALFOR, S.A.
Pl. San Cibrao das Viñas, Calle 2
32901 OURENSE
España

GSB-TBK AUTOMOTIVE COMPONENTS, S.L.
Ronda d'Europa 24
08800 VILANOVA I LA GELTRÚ (Barcelona)
España

INJECTAMETAL, S.A.
C/ Arzuña 13
48220 ABADIANO (Vizcaya)
España

MECANIZACIONES DEL SUR – MECASUR, S.A.
Carretera comarcal Puerto de Santa María-Sanlúcar
de Barrameda. Km. 8
Polígono Industrial Bahía de Cádiz
Calle A, Manzana M1 Parcelas 1 y 2
11500 EL PUERTO DE SANTA MARÍA (Cádiz)
España

MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.
C/ Mendigorritxu, 140
Polígono Industrial Jundiz
01015 VITORIA (Álava)
España

ORBELAN PLÁSTICOS, S.A.
Ama Kandida 13
20140 ANDOAIN (Guipúzcoa)
España

PLASFIL-PLÁSTICOS DA FIGUEIRA, S.A.
Zona Industrial de Gala,Apartado 51
P 3081-852 – FIGUEIRA DA FOZ
Portugal

STUKA, S.A.
Bº Lejarza 6
48213 IZURTZA (Vizcaya)
España

TALLERES MATRIMOLD, S.L.
Ronda d'Europa 24
08800 VILANOVA I LA GELTRÚ (Barcelona)
España

TARABUSI, S.A.
Bº Urkizu 58
48140 IGORRE (Vizcaya)
España

**TRANSFORMACIONES METALÚRGICAS
NORMA, S.A.**
Polígono Industrial. Itziar. Parcela H1
20289 ITZIAR-DEBA (Guipúzcoa)
España

UDALBIDE, S.A.
Bº Lejarza 5
48213 IZURTZA (Vizcaya)
España