

I n f o r m e A n u a l 2 0 0 1



Gamesa

Gamesa

Informe Anual 2001



Gamesa

Índice

Carta del Presidente	2
Memoria de Actividades	4
Informe Bolsa	5
Energías Renovables	8
<i>Gamesa Eólica</i>	
<i>Gamesa Energía</i>	
<i>Gamesa Servicios</i>	
Aeronáutica	21
<i>Estructuras</i>	
<i>Componentes</i>	
Memoria Legal	27
Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.	27
Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Gamesa	55
Aplicación del Código de Buen Gobierno de las Sociedades	99
Órganos de Gobierno	103
Consejo de Administración	104
Comité de Dirección	105

Carta del Presidente

Señores accionistas:

Es para mí un placer dirigirme por primera vez a todos ustedes en calidad de presidente de Gamesa para hacerles partícipes de los aspectos más destacados de la compañía y de sus proyectos estratégicos más inmediatos, con los que confiamos consolidar nuestra posición de liderazgo en los negocios donde estamos presentes.

Atrás hemos dejado un ejercicio atípico, en el cuál asistimos a unos acontecimientos trágicos que provocaron uno de los períodos de incertidumbre económica mundial más graves de las últimas décadas.

A pesar de la adversa coyuntura internacional y la desaceleración sufrida en sectores como el aeronáutico, Gamesa logró cerrar 2001 con un beneficio neto atribuido a la Sociedad Dominante de 62 millones de euros, un 37% más que en el año 2000. El BAIIA consolidado creció un 22%, hasta situarse en 206 millones de euros. La facturación agregada alcanzó 1.020 millones de euros, con un incremento del 16% sobre el ejercicio anterior. Otro dato a destacar es nuestra aportación a la creación de empleo. Gamesa aumentó en 2001 su plantilla consolidada en 1.166 personas, hasta alcanzar 4.757 trabajadores a finales de año, lo que supone un incremento del 32 %.

2002 promete ser también un año extraordinario para la compañía. De acuerdo con los objetivos recogidos en el Plan Estratégico 2002-2004, Gamesa ha creado, junto con la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (Sepi) y Sener, un potente grupo aeronáutico. Esta operación, que ha sido muy bien recibida por el mercado de valores, culminará con la salida a Bolsa de la citada compañía aeronáutica, que espera alcanzar una cifra de negocio de 700 millones de euros y una plantilla de 4.000 personas.

Como presidente de Gamesa, no dudo en valorar esta nueva etapa como interesante y positiva para los accionistas, trabajadores y equipo directivo de la empresa.

Todos nuestros esfuerzos están ahora centrados en crecer de forma significativa en el negocio de energías renovables, un sector donde contamos con una posición de liderazgo y donde tenemos unas altas expectativas de crecimiento.

Como fabricantes de aerogeneradores, el objetivo de Gamesa Eólica es mantener su posición de liderazgo, incrementando un 1% anual su cuota de mercado mundial, que en estos momentos es del 10%. Tras culminar en 2001 la adquisición del 100% de Gamesa Eólica, la empresa tiene asegurada su oferta de producto para los próximos cuatro años con los aerogeneradores de media y alta potencia más avanzados del sector. Uno de los pilares de este despegue es el avanzado y competitivo Departamento de I+D de Gamesa Eólica, así como su red comercial internacional, basada en la estructura de promoción eólica que lleva a cabo Gamesa Energía.



Entre los planes estratégicos en el área de energías renovables destaca también un nuevo núcleo de negocio: la venta recurrente de un porcentaje de parques eólicos en funcionamiento o en grado avanzado de promoción a empresas operadoras de energía eólica. Asimismo, Gamesa potenciará grandes acuerdos con los principales operadores de energía eólica, estableciendo relaciones estables tanto en la actividad de promoción de parques como en el suministro de aerogeneradores.

A la potenciación del área eólica tenemos que sumar las inversiones previstas para incrementar nuestra presencia en otros segmentos del sector de energías renovables como son la energía solar fotovoltaica y la biomasa, que cuentan con un interesante potencial de crecimiento.

El liderazgo en energías renovables y la participación activa en el desarrollo del primer grupo aeronáutico español son, en definitiva, las dos columnas en las que Gamesa basará su evolución a medio plazo y que permitirán consolidar a la compañía como una de las más rentables y avanzadas del tejido industrial español y europeo.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alfonso Basagoiti". The signature is fluid and cursive, enclosed within a stylized oval border.

Alfonso Basagoiti Zavala
Presidente

Memoria de Actividades

Remontando el vuelo

A pesar de que el sector aeronáutico fue uno de los más afectados a nivel mundial, Gamesa consiguió remontar el vuelo y cerrar el ejercicio 2001 con un significativo incremento de beneficios. Ello fue posible gracias, en gran medida, al excelente comportamiento de la actividad de la empresa en el área de energías renovables, eólica fundamentalmente.

Gamesa registró en el ejercicio 2001 un beneficio neto atribuido a la Sociedad Dominante de 62 millones de euros, un 37% más que en el año 2000.

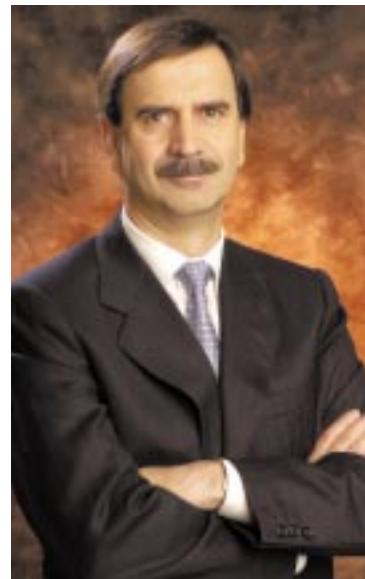
El BAIIA consolidado creció un 22%, hasta situarse en 206 millones de euros. La facturación agregada alcanzó 1.020 millones de euros, con un incremento del 16% sobre el ejercicio anterior.

Otro dato a destacar es la aportación a la creación de empleo. Gamesa aumentó en 2001 su plantilla consolidada en 1.166 personas, hasta alcanzar 4.757 trabajadores a finales de año, lo que supone un incremento del 32 %.

Entre los hechos relevantes inmediatamente posteriores a la finalización del ejercicio 2001 destaca el acuerdo alcanzado con la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (Sepi) y Sener para la integración de las actividades aeronáuticas de Industria de Turbopropulsores (ITP) y de Gamesa Aeronáutica en una nueva sociedad, denominada inicialmente como NewCo, que de este modo se constituye en el primer grupo aeronáutico español. Este acuerdo acelera los objetivos que la compañía tenía establecidos de creación de un gran grupo aeronáutico en el País Vasco y su colocación en el mercado bursátil.

La decisión de Gamesa, adoptada en Consejo de Administración extraordinario celebrado el 12 de marzo de 2002, se enmarca en las líneas de actuación anunciadas por la compañía en Diciembre de 2001 con motivo de la presentación del Plan Estratégico 2002-2004.

Gamesa, directamente y a través de sus accionistas de referencia, continuará aprovechando las sinergias tecnológicas entre las actividades de ingeniería aeronáutica y de la ingeniería de Gamesa Eólica, para la optimización de los aerogeneradores actuales y para el diseño de los de nueva generación.



Juan Ignacio López Gandásegui
Consejero Delegado

BOLSA: Resistencia y recuperación en un año difícil

El comportamiento de Gamesa en Bolsa ha estado muy influido a lo largo del ejercicio 2001 por condicionantes, externos en la mayoría de los casos y de carácter endógeno en otros, que han marcado su trayectoria en el mercado de valores, donde se estrenó en Noviembre de 2000, con una de las más exitosas salidas a Bolsa de los últimos años.

Gamesa inició el año con la cotización en línea del ejercicio 2000, con un precio medio por acción de 24 euros. El 24 de abril, la compañía entró en el Índice IBEX 35, principalmente por razones del volumen promedio de contratación.

El 23 de junio se confirmaron las negociaciones con el consorcio Airbus para participar en el programa A380 y el 26 de julio se anunció la construcción de una nueva planta para la fabricación de composites aeronáuticos en Galicia (España).

El 24 de agosto, Vestas anunció peores estimaciones de cierre del año y un crecimiento "cero" de su negocio para el ejercicio 2002, motivado por el retraso de la aprobación en Estados Unidos de los PTC's (Production Tax Credit). Automáticamente, el mercado penalizó a las empresas eólicas, produciéndose una caída global del sector, que arrastró a la baja la cotización de Gamesa.

Los atentados terroristas del 11 de septiembre en Estados Unidos afectaron también a Gamesa por la exposición de la compañía en la actividad aeronáutica, alcanzando el mínimo de su cotización, por debajo del precio de salida en la OPV. Afortunadamente, el 21 de septiembre se confirma que el efecto del 11-S afectará moderadamente a Gamesa en los próximos dos años, contribuyendo a mejorar su cotización.



El 10 de octubre, Gamesa anuncia la reducción de 500 empleos en su actividad aeronáutica, lo que representa el 25% de la MOD, hecho que contribuye a la mejoría de la cotización. Ese mismo día se publica la reducción de suministros de aeronaves del principal programa ERJ 135/145 para Embraer en un 23,8% en 2001 y en un 41,3% en el año 2002.

El 30 de octubre se hace público el conflicto con Sino Swearingen en el programa SJ 30, respecto al cual la compañía ya había provisionado 9 millones de euros a 30 de junio del citado ejercicio.

A finales de año, en un escenario que empezaba a mostrar señales de una incipiente recuperación económica, Gamesa logra mejorar posiciones gracias, entre otros factores, a su plan de expansión internacional, con el que prevé alcanzar una cuota de mercado mundial en la generación eólica del 10%. De hecho, Gamesa ha estado siempre entre las recomendaciones de los analistas en el sector debido a su potencial de revalorización y las sólidas bases y la credibilidad de su plan estratégico 2002-2004, que fue anunciado el 3 de diciembre de 2001.

El efecto de la situación general de los mercados y la visión por parte de los inversores de los últimos acontecimientos llevó a que las acciones de Gamesa cerraran el año cotizando a 15,40 euros, igual a la media del último trimestre.

Datos bursátiles año 2001

Capital Social (nº de acciones)	81.099.968
Capitalización bursátil (Euros)	1.248.939.507,2
Free Float (35,32%) (nº de acciones)	28.644.508
Cotización (Euros)	
Máximo (01/02/01)	28,3 Euros
Mínimo (21/09/01)	11,7 Euros
Medio (de los cierres)	22,03 Euros
Cierre del Ejercicio	15,4 Euros
Beneficio (miles de Euros)	62.062
Beneficio por acción (Euros/acción)	0,77 Euros/acción
PER (nº veces)	20
Volumen negociado total (acciones)	64.699.340
Volumen medio diario (acciones)	258.797,4
Rotación del capital social al cierre del ejercicio (%)	79,8

Composición accionarial de Gamesa al 31/12/01

	% de Participación
Corporación IBV, S.A.	37,78 %
Nefinsa	21,29 %
Torneados Numéricos	3,93 %
Free Float	35,32 %
Acciones propias	1,68 %

Energías Renovables: Rompiendo fronteras

Gamesa llevó a cabo en 2001 importantes iniciativas en el área de fabricación y venta de aerogeneradores, destacando entre ellos la compra a Vestas del 40% de Gamesa Eólica. Con esta operación, Gamesa adquiría el derecho de venta de aerogeneradores sin restricciones temporales ni geográficas, abriendo el potencial de ventas internacional.

Gamesa Energía, por su parte, se consolidó en 2001 como el primer promotor de parques eólicos en España, donde llegó a duplicar la potencia eólica total instalada el año anterior. Al mismo tiempo, potenció su presencia internacional, centrada sobre todo en tres grandes áreas geoconómicas: La Unión Europea, Latinoamérica y Norte de África.

Gamesa inicio su estrategia de diversificación en materia de energías renovables con la constitución de la sociedad Gamesa Solar, que en septiembre firmó un acuerdo con la empresa Isofotón para consolidar la presencia comercial y tecnológica de la industria española en el sector solar fotovoltaico.





Gamesa Eólica: Amplia oferta sin restricciones de mercado

El núcleo de negocio dedicado a la fabricación, venta e instalación de aerogeneradores es, desde diciembre del año 2001, propiedad 100% de Gamesa.

A finales del pasado año, Gamesa adquirió a Vestas el 40% del capital de Gamesa Eólica que poseía esta empresa danesa por valor de 287 millones de euros. En virtud de este contrato, firmado el 1 de diciembre de 2001, Gamesa Eólica tiene libertad para vender los aerogeneradores G47-660 kW, G52-850 kW, G58-850 kW, G66-1.650 kW y G80-2,0 MW en cualquier país del mundo y sin límite de tiempo.

También en diciembre de 2001, Gamesa llegó a un acuerdo con la Sociedad de Desarrollo de Navarra (Sodena) para adquirir el 9% del capital de Gamesa Eólica propiedad de esta empresa pública navarra por un importe de 64,5 millones de euros.

Con las operaciones firmadas con Vestas y Sodena se abre una etapa en la que Gamesa Eólica apuesta de manera firme por el fortalecimiento de su posición como uno de los principales fabricantes mundiales de aerogeneradores, ampliando su oferta de producto y servicio a todo el mercado internacional.

Gamesa Eólica vendió el pasado año un total de 1.014 aerogeneradores, equivalentes a 735 MW, lo que representó un incremento del 3% frente a las ventas del año 2000. Los MW instalados por

Gamesa Eólica en 2001 ascendieron a 649, cantidad que representó un incremento del 3,3% respecto al ejercicio 2000 y que, según la Asociación de Productores de Energías Renovables (APPA), representa una cuota de mercado en España superior al 75%.

Cabe destacar el inicio de montaje comercial de los aerogeneradores G58, desarrollados íntegramente por el departamento de I+D de Gamesa Eólica. Asimismo, es destacable la puesta en marcha de los primeros parques eólicos con el sistema de telemando SGIPE, diseñado y desarrollado en su totalidad por Gamesa.

El departamento de Servicios de Gamesa Eólica registró un récord en la actividad de montaje al instalar en un sólo mes 143 aerogeneradores. Dentro de España, se montaron los primeros parques con aerogeneradores Gamesa Eólica en Asturias y Canarias.

Por lo que respecta al ámbito internacional, se completó el montaje del parque eólico de Yumen (China) y se llevó a cabo la instalación y puesta en marcha de los parques de Roquetaillade (Francia) y Comodoro-Rivadavia (Argentina).

La disponibilidad media de los parques eólicos instalados por Gamesa Eólica superó el 98% durante el año 2001.





La actividad del departamento de I+D de Gamesa Eólica estuvo marcada por tres proyectos:

- La finalización del desarrollo del aerogenerador G52-850 kW, con la consecución de certificaciones de diseño, por parte de Germanischer Lloyd; curva de potencia y ruido acústico, y la obtención del informe preliminar de calidad de energía.
- El diseño y desarrollo propio del aerogenerador G58-850 kW, que permite obtener una potencia unitaria de 850 kW en emplazamientos con vientos medios y bajos. Durante el 2001 se fabricaron los moldes de conchas y vigas para la producción de palas de este modelo, se puso en marcha el prototipo y se montó la preserie de máquinas.
- El lanzamiento de un sistema de telemando para la gestión de parques eólicos (SGIPE). Los hitos más significativos alcanzados en el ejercicio 2001 fueron la integración de los distintos elementos de parques (aerogeneradores, mástil, subestación), definición de red de comunicación vía satélite, terminando con la instalación en serie en parque.

Paralelamente al desarrollo de producto, el departamento de I+D colaboró estrechamente con Echesa, empresa de Gamesa, para el diseño y desarrollo de una nueva multiplicadora de altas prestaciones para la gama de aerogeneradores de 850 kW.

Por lo que respecta a la actividad industrial, la planta de fabricación Componentes Eólicos Cuenca, que inició su actividad a mediados de diciembre de 2000, fue ampliando progresivamente su capacidad productiva durante el año pasado hasta alcanzar las 60 unidades por semana.

Con relación a la fabricación de palas para aerogeneradores, además de atender sus necesidades propias de producción, Gamesa Eólica suministró 664 palas que tuvieron como destino el mercado eólico estadounidense.

Gamesa Eólica inició a finales del 2001 la ampliación de la planta Apoyos Metálicos con el fin de realizar la fabricación de torres para aerogeneradores de la denominada 'clase megavatio'. El

aumento de nueva superficie de este centro productivo y el acondicionamiento de la ya existente comprende en total 1.575 m², lo que permitirá fabricar torres de mayor longitud.

La mejora de la calidad en los productos y servicios que ofrece Gamesa Eólica fue una constante a lo largo del año pasado, cuyos principales hitos fueron:

- Todas las plantas de Gamesa Eólica consiguieron la renovación, en algunos casos, y la obtención, en otros, de la certificación de calidad ISO 9002.
- Definición, desarrollo e implantación de un Sistema de Gestión de Calidad de acuerdo a la norma ISO 9001 en toda la organización, que culminó con la certificación por Lloyd's Register en enero de 2002.
- Implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental según la normativa ISO 14001, que también obtuvo la certificación en el primer trimestre del 2002.
- Organización de un Sistema de Prevención de Riesgos Laborales, así como su implantación y consolidación en todas las actividades, departamentos y plantas productivas de la organización.

Un año más la capacidad de generación de empleo de Gamesa Eólica mantuvo durante el 2001 su crecimiento progresivo, pasando de 985 personas en plantilla en el año 2000, a 1.100 personas en el 2001.





Gamesa Energía: Crece la promoción de parques eólicos en España y en el exterior

Gamesa Energía continuó durante el año 2001 con sus actividades de promoción, construcción, puesta en marcha y explotación de parques eólicos en España, donde ha incrementado en cinco puntos su cuota hasta alcanzar el 15% de la actividad de promoción eólica total.

A nivel internacional, Gamesa Energía estaba presente a finales de año de forma activa en tres continentes y en diez países, además de haber iniciado los estudios de mercado necesarios para abordar los mercados de Estados Unidos y Canadá.

Nacional

El crecimiento de Gamesa Energía en España se ha logrado al alcanzar 503 MW en explotación en 18 parques eólicos, de los cuales 250 MW entraron en funcionamiento en el año 2001 en las Comunidades Autónomas (CC.AA.) de Andalucía, Aragón, Castilla y León y Galicia.

Durante el año 2001, Gamesa Energía amplió su actividad de promoción eólica a las CC.AA. de Cataluña y Canarias.

En la promoción de parques eólicos, Gamesa Energía incrementó su potencia reservada en 420 MW, mediante la aprobación de un nuevo Plan Eólico Estratégico en Castilla-La Mancha, y la ampliación del ya existente en esta misma Comunidad Autónoma. Con esta autorización, Gamesa Energía disponía a principios de 2002 de 7 Planes Eólicos Estratégicos aprobados que suman una potencia total reservada de 1.870 MW.

A lo largo del año 2001, Gamesa Energía obtuvo la Autorización Administrativa de 12 parques eólicos que suman una potencia total de 306 MW.

En cuanto a la construcción y puesta en marcha de parques eólicos, Gamesa Energía inició durante el año 2001 la construcción de 10 nuevos parques eólicos y la ampliación de un parque existente, con una potencia total de 302 MW.

De esta potencia en construcción y de la que ya había iniciado en el año 2000, Gamesa Energía puso en servicio 250 MW, correspondientes a cinco de los diez nuevos parques iniciados en 2001, a dos parques iniciados en el año 2000 y a la ampliación de uno de los parques existentes.

Tanto en los parques eólicos que estaban en funcionamiento al inicio del año 2001 (11 parques con una potencia de 253 MW), como en los parques eólicos que se pusieron en marcha a lo largo del año (250 MW), se consiguió, en todos ellos, un alto grado de disponibilidad media:

Disponibilidad media de aerogeneradores: 98,5 %

Disponibilidad media de parque: 98,3 %

Factor de capacidad medio: 37 %

Durante el año 2001, la producción de los parques en explotación alcanzó la cifra de 766,4 GWh. La producción acumulada a origen ascendió a un total de 1.636,3 GWh.

Como hechos relevantes en la actividad de promoción en el año 2001, se pueden resaltar las siguientes:

- La firma por parte de Gamesa Energía de un convenio marco con Banesto para la financiación modalidad "Project Finance" de 300 MW.
- La firma de una Addenda al Convenio con la Junta de Andalucía para el apoyo en el desarrollo de parques eólicos en esa Comunidad Autónoma por una potencia igual o superior a 700 MW en los próximos años.
- La construcción y puesta en marcha de la Se Gurrea de REE, para la conexión y evacuación eléctrica de los parques eólicos Tardienta I y Tardienta II (94 MW).
- El acuerdo con Horizontes de Energía para la participación conjunta en la promoción, construcción y explotación de parques eólicos en algunos emplazamientos promovidos por Horizontes en Andalucía.



- Los acuerdos con promotores canarios para la promoción conjunta de parques eólicos en las Islas Canarias.
- La firma con las entidades financieras ICO y Caixa Cataluña de un acuerdo marco para la financiación modalidad "Project Finance" de 310 MW, a instalar en los años 2001, 2002 y 2003.

Internacional

Durante el año 2001, Gamesa Energía dedicó sus mayores esfuerzos en los mercados exteriores al desarrollo de su negocio principal: la promoción, explotación y operación de proyectos de generación eléctrica a través de la energía eólica.

Este proceso de internacionalización se ha focalizado prioritariamente en tres grandes áreas geoeconómicas: La Unión Europea, Latinoamérica y Norte de África. A finales del año 2001, Gamesa Energía estaba presente de forma activa en tres continentes y en diez países, además de haber iniciado los estudios de mercado necesarios para abordar los mercados de Estados Unidos y Canadá. Los hechos más relevantes durante 2001 han sido, de forma sintética, los siguientes:

a) Unión Europea

En los mercados de la Unión Europea, Gamesa Energía centró preferentemente sus recursos durante el año 2001 en la promoción de parques eólicos en los cuatro países del sur de Europa: Portugal, Italia, Grecia y Francia.

Gamesa Energía Portugal consolidó su proceso de promoción y maduración de diversos proyectos eólicos. Al finalizar el año 2001 se estaba midiendo el recurso eólico en más de 40

emplazamientos repartidos a lo largo y ancho del país, estando en fase de promoción eólica avanzada 20 parques eólicos con una potencia total estimada de más de 600 MW.

En 2001 Gamesa Energía Italia cerró nuevos acuerdos con promotores italianos, lo que ha permitido el avance y la maduración de diversos proyectos eólicos en las regiones del centro, norte y sur. Al finalizar 2001, la promotora italiana tenía en fase avanzada de promoción eólica un total de 50 parques eólicos con puntos de conexión eléctrica aprobados que superaban los 500 MW.

En Grecia, Gamesa Energiaki Hellas incrementó sustancialmente sus proyectos de promoción eólica, sobre todo en la península griega. Se alcanzaron igualmente acuerdos con promotores e ingenierías griegas del sector de la energía para la promoción conjunta de nuevos proyectos de energías renovables. La promotora griega tenía en fase avanzada de desarrollo eólico 40 parques eólicos con una potencia estimada de 400 MW.

En 2001 se creó la nueva filial Gamesa Energie France como empresa promotora de proyectos fundamentalmente eólicos, en un mercado que ofrece unas excelentes oportunidades de crecimiento a medio plazo, después de la aprobación a mediados del año de una nueva regulación eólica por las autoridades energéticas francesas.



b) Latinoamérica

En esta región, Gamesa Energía concentró sus esfuerzos en cuatro países principalmente: Brasil, México, Argentina y República Dominicana.

En Brasil se avanzó durante 2001 en la promoción de parques eólicos en diferentes estados del Nordeste, Centro y Sur. Las sinergias en este importante mercado potencial eólico derivan además de la presencia consolidada de la filial del Grupo, Gamesa Serviços de Brasil. La regulación eléctrica eólica brasileña, sin embargo, no avanzó en 2001 como se esperaba.

Gamesa Energía consolidó también sus promociones eólicas en México, miembro del Tratado de Libre Comercio, como consecuencia de sus acuerdos con socios del norte y sur del país azteca.

En República Dominicana, a través de la empresa Pecasa, participada mayoritariamente por Gamesa Energía, se consiguieron en 2001 derechos de conexión eléctrica para dos parques eólicos con una potencia total de 90 MW.

En Argentina, la grave situación económica por la que atravesó el país en 2001 y particularmente durante el segundo semestre, hicieron que Gamesa Energía decidiera ralentizar temporalmente sus proyectos inversores en la tercera economía latinoamericana, llevado a cabo a través de su filial Gamesa Energía Austral.

c) Norte de África

Gamesa Energía continuó en 2001 explorando las posibilidades de promocionar parques eólicos y proyectos de energía renovable mediante concursos tipo BOT (o sus variantes) en los países mediterráneos del Norte de África.

En Marruecos, Gamesa Energía se presentó a un importante concurso de 200 MW en 2000, en la modalidad BTOT, coliderando un consorcio internacional junto con Energías Eólicas Europeas y Sinae. En este concurso participó también Gamesa Eólica, como fabricante de aerogeneradores.

Por otro lado, Gamesa Energía tiene firmados diversos acuerdos con empresas egipcias relativos a la inversión y capital riesgo, construcción, obra civil e instalaciones eléctricas, para la participación conjunta en concursos orientados, principalmente, al ámbito de la energía eólica. Sin embargo, las autoridades energética egipcias no llegaron a convocar ningún concurso eólico durante el ejercicio 2001.



Gamesa Servicios: Asistencia en sectores energéticos clave

Gamesa Servicios Avanzados, a través de sus Sociedades Gamesa Energía Servicios y Siemsa, tuvo destacadas actuaciones en las áreas de Energías Renovables, Energía Convencional y Petroquímica.

En su actividad de eólica, Gamesa Servicios Avanzados instaló un total de 750 aerogeneradores para Gamesa Eólica y 60 aerogeneradores para otros fabricantes en 31 parques distribuidos por toda la geografía nacional.

Respecto a las instalaciones de parques eólicos, Gamesa Energía Servicios participó en el año 2001 en el montaje "llave en mano" de 8 parques eólicos para Gamesa Energía y 9 parques, a través de Gamesa Eólica para otros promotores, con una potencia total instalada de 430 MW. Gracias a estos proyectos, Gamesa Energía Servicios puede considerarse líder mundial en la instalación de parques eólicos, con una participación acumulada al año 2001 de más de 2.100 MW y cerca de 3.200 aerogeneradores instalados.

Por otro lado, Gamesa Energía Servicios prestó a Gamesa Eólica servicios de asistencia en 60 parques eólicos con una potencia mantenida superior a 850 MW, correspondientes a 1.500 aerogeneradores.

Durante el año 2001 se implantó en la totalidad de los parques el sistema de gestión de mantenimiento Prisma, iniciado en el año 2000.

En el campo de la instalación de torres meteorológicas para la captación y estudio de vientos, en el año 2001 se suministraron e instalaron más de 115 torres de medición en España, Portugal, Italia y Brasil, consolidándose como la primera empresa mundial en este tipo de instalaciones con más de 850 emplazamientos realizados a la fecha.

Durante este ejercicio, se comenzó la implantación y comercialización para Gamesa Eólica del Sistema de Gestión Integral de Parques Eólicos (S.G.I.P.E.), cuyo proceso se verá finalizado en el año 2002.

Respecto a otras actividades en Energías Renovables, Gamesa constituyó en Mayo de 2001 la sociedad Gamesa Solar, dedicada a la fabricación de paneles solares a partir de células fotovoltaicas adquiridas en el mercado, a la venta de paneles y otros componentes a instaladores y a la comercialización de sistemas fotovoltaicos completos.

En Septiembre del año 2001, Gamesa Solar firmó un acuerdo con la empresa Isofotón para consolidar la presencia comercial y tecnológica de la industria española en el sector solar fotovoltaico, aprovechando la sinergia de las dos sociedades.

Fruto de este acuerdo, fue la participación en consorcio al 50 % con Isofotón en el proyecto Prodeen para la electrificación de escuelas rurales en Brasil y la adjudicación inicial de 566 unidades de 742 w/p para la zona amazónica (Manaos) del país sudamericano

El suministro de dichas partidas, se realizará a lo largo del año 2002, esperándose conseguir una ampliación del 25 % sobre el pedido inicial.



Durante el ejercicio 2002 se realizará la construcción de la planta de ensamblaje de módulos fotovoltaicos, a instalar en Andalucía, previéndose el inicio de la fabricación de paneles para finales del 2002.

Respecto a la actividad de Energía, Gamesa Energía Servicios participa, en U.T.E. con ACS, Ghesa y Cobra, en la construcción "llave en mano" de la planta de Ciclo Combinado que Iberdrola está promoviendo en Castellón (2 unidades de 400 MW). El encendido de la primera turbina de gas está previsto para Abril del año 2002.

Asimismo, en Marzo del 2001 se firmó, con las mismas condiciones que la U.T.E. de Castellón, un nuevo proyecto "llave en mano" correspondiente a una unidad de 400 MW para otra central de ciclo Combinado de Iberdrola, situada en Castejón (Navarra).

Siemsa, debido a sus actuaciones en mantenimientos y apoyos en las paradas y recargas de las Centrales Térmicas y Nucleares, se sigue consolidando como la primera empresa nacional en la prestación de estos servicios, participando en el montaje eléctrico e instrumentación y control de varios ciclos combinados; Castellón y Tarragona Power así como en la Central Hidráulica de Millares.

Destacar también la adjudicación a Siemsa Control y Sistemas del Sistema de Control Distribuido de la planta regasificadora y de la Central de Ciclo Combinado promovidas por las sociedades Bahía de Bizkaia Gas y Bahía de Bizkaia Electricidad en terrenos del Puerto de Bilbao, a realizar durante el año 2002.

Con los servicios de ingeniería e instalaciones en alta tensión prestados, Siemsa sigue manteniendo una posición privilegiada a nivel nacional, en el diseño, instalación y puesta en servicio de subestaciones, habiendo ejecutado en el año 2001 los proyectos integrales "llave en mano" de 8 subestaciones de 132 y 220 kV.

En la actividad petroquímica, Siemsa es la primera empresa a nivel nacional en prestación de servicios en los mantenimientos eléctricos y de instrumentación y control en las plantas Químicas y Petroquímicas con actuaciones en todas las refinerías de Repsol YPF y Cepsa del país.,

El departamento de analizadores sigue con un fuerte incremento de su actividad, consolidándose como líder indiscutible a nivel nacional en volumen de facturación y sistemas de analizadores.

El laboratorio de calibración de Siemsa sigue manteniendo su acreditación ENAC, habiéndose aumentado su capacidad operativa en un 100 %, durante el año 2001.

Finalmente, y en el área internacional, a través de Gamesa Serviços Brasil continúan incrementándose las actividades en el Nordeste de Brasil, relacionados con la energía eólica, subestaciones, automatización de plantas industriales y actuaciones de mantenimiento eléctrico, principalmente, e I&C en el Polígono Petroquímico de Salvador de Bahía.

Aeronáutica: Crecimiento pese a las adversidades

La actividad aeronáutica de Gamesa en el año 2001 puede calificarse de extraordinaria en todos los sentidos.

Gamesa Aeronáutica logró alcanzar en el primer semestre el máximo histórico de la compañía en unidades entregadas por mes, plantilla, facturación y resultados. Desafortunadamente esta brillante trayectoria se vio truncada tras los acontecimientos del 11-S en Estados Unidos, que ha provocado una fuerte crisis de actividad en el sector aeronáutico.



Estructuras: Máximo histórico de entregas hasta el 11-S

El año se inició con un fuerte incremento de los ritmos de producción, el arranque de las actividades de producción de prototipos en dos programas en desarrollo (ERJ170/CRJ700), hasta alcanzar el máximo histórico de la compañía en unidades entregadas por mes, plantilla, facturación y resultados durante el primer semestre, para producirse una brusca caída con paralización casi total de las actividades de fabricación en el último trimestre como consecuencia de la profunda caída del sector a raíz de los sucesos del 11-S.

A pesar de ello, en cómputo anual, los aviones entregados, la facturación y resultados suponen el máximo alcanzado en su historia por la compañía, alcanzándose, asimismo, hechos muy notables en los programas en desarrollo.

Familia aviones regionales de 50 plazas Embraer

Gamesa entregó un total de 177 aviones en 2001 para el conjunto ERJ145-ERJ135-ERJ140 y ECJ135, y terminó el año con un stock de productos equivalente a 20 aviones debido a la imposibilidad de paralizar las actividades de producción al mismo nivel que las entregas.

Entre los hitos del ejercicio podemos destacar los siguientes:

- El incremento de la cadencia de producción en relación al año 2000 hasta alcanzar un avión/día en marzo.
- El lanzamiento y la certificación del Legacy (ECJ135), que sin duda contribuirá a consolidar la cartera comercial con este derivado de la aviación regional al transporte de negocios.
- La certificación e inicio de las entregas del ERJ140 en julio.
- El lanzamiento en marzo del diseño del ala del ERJ145XR que supondrá una considerable mejora de las prestaciones del modelo actual. La aplicación de procedimientos avanzados de ingeniería ha permitido que a finales del año se haya conseguido iniciar el montaje del primer prototipo, lo cual supondrá un tiempo de desarrollo de tan solo 9/10 meses desde el inicio hasta la entrega de la primera unidad.
- La entrega de la unidad número 500 en junio, y de la 575 desde la certificación del programa en diciembre de 1995.

Familia aviones regionales de 70 plazas Embraer bajo la denominación actual Embraer 170, 175 y 190/195



A principios de año se superó la revisión crítica del diseño CDR, con un progreso en el año tal que ha permitido la entrega de los elementos correspondientes a los cuatro primeros prototipos, el lanzamiento del diseño del segundo miembro de la familia, el Embraer 195, con capacidad para 108 pasajeros, y el roll out en octubre del 170.

Familia aviones regionales de 70 plazas Bombardier

El año se inició con el montaje y puesta a punto de la línea de producción del CRJ700 en Easa del Sur.

Los primeros productos se entregaron en abril y el primer avión completo en julio, para posteriormente alcanzar una cadencia de 2 aviones por mes, y un total de 8 aviones en el año.

En paralelo, se ha avanzado fuertemente en el diseño del CRJ900, versión de 90 pasajeros, y entre-gado el primer prototipo, estando el proyecto en plena campaña de certificación.

El helicóptero Sikorsky S92 continua la campaña de vuelos de certificación habiéndose incorporado a los prototipos las mejoras que los vuelos de ensayo han inducido, siendo el objetivo la certificación a finales del año 2002.

Por otra parte, durante el año 2001, se incrementó el alcance de los contratos para incluir las actividades de soporte de producto (mantenimiento) directamente con las líneas aéreas, y la organización de Gamesa Aeronáutica fue certificada bajo la norma JAR 145 para cubrir formalmente esta situación.

Asimismo, la consolidación de los diferentes programas ha permitido el establecimiento del modelo multicompañía vigente, formado en la actualidad por las sociedades Gamesa Aeronáutica, Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, Gamesa Producciones Aeronáuticas, Moasa, Fuasa y Easa del Sur.

Durante el periodo traumático del último trimestre, se produjo el ajuste de la capacidad instalada a los niveles de demanda del sector a fin de garantizar la rentabilidad de las operaciones, el lanzamiento del Plan Estratégico que ampara las actividades hasta el 2005, y se alcanzó un acuerdo de intenciones para participar en el nuevo programa A380 de Airbus.

Componentes: Dominio tecnológico, flexibilidad y costes

Las actividades de Gamesa Componentes Aeronáuticos, centradas en la ingeniería y fabricación de componentes y subconjuntos aeronáuticos en material compuesto y grandes mecanizados, se han desarrollado durante el ejercicio 2001 en unas condiciones muy exigentes de mercado, caracterizadas por una creciente presión en los precios y una brusca reducción en la demanda.

En cuanto a los volúmenes y ritmos de producción, se pasó de una situación de apremio en las entregas para responder a los crecimientos de los programas, principalmente el Embraer ERJ 145, generándose incluso algunos stocks de seguridad, a una drástica reducción a partir de los acontecimientos del 11 de septiembre, obligando incluso a parar la producción en serie de grandes mecanizados durante tres meses.

En este entorno exigente y competitivo, Gamesa Componentes Aeronáuticos ha demostrado su capacidad de adaptación y superación de estas exigencias de flexibilidad y reducción de costes, mejorando sus márgenes y resultados en un 60 % y en un 24 %, respectivamente.

El 7 de septiembre se inauguró la nueva planta de Coasa, especializada en la fabricación de largas series de piezas y conjuntos en material compuesto, representando una capacidad de producción que triplica la disponible hasta la fecha.

Por otra parte, se ha comenzado a trabajar con Gamesa Aeronáutica en el desarrollo de programas, como la sección 19 del avión Airbus A-380 o modificaciones del helicóptero S-92 de Sikorsky, integrando equipos de ingeniería de fabricación de mecanizados y composites desde la fase de diseño, como ingeniería concurrente y con plena responsabilidad sobre la fabricación, materiales, útiles, procesos y costes de dichos programas.

Se han desarrollado y fabricado con éxito diversos prototipos para nuevos programas, y lanzado tres proyectos de mejora tecnológica, referidos a cambio de materiales y procesos en material compuesto, dirigidos a la reducción de costes y diferenciación.

Todas estas actuaciones, junto a una intensa actividad comercial, ha permitido, a pesar de la situación del sector, incrementar la cartera de pedidos con clientes actuales como Airbus y comenzar unas prometedoras relaciones con nuevos clientes que se irán traduciendo en pedidos y programas concretos en un próximo futuro.

Fibertecnic

Fibertecnic, dedicada a la ingeniería y fabricación de componentes aeronáuticos en material compuesto (fibra de carbono, fibra de vidrio y Kevlar), con una facturación de 17 millones de euros, ha alcanzado en el año 2001 su nivel máximo de utilización de la planta, iniciándose un proceso de asignación de programas a Coasa desde criterios de optimización y eficiencia de ambas instalaciones.



Se ha iniciado la fabricación en serie de las tapas del borde de ataque del estabilizador horizontal del Airbus 340, incrementándose asimismo la participación en la producción de las trampas del tren principal del Airbus 320 y del tren delantero del Airbus 310.

Por otra parte, se han fabricado los prototipos del Embraer ERJ-170 en cuyo programa destacan por su complejidad y excelente resultado el borde de ataque del estabilizador vertical, fabricado en fibra de vidrio y kevlar con núcleo de nomex, y el timón de dirección en laminado sólido de fibra de carbono con largueros integrados, ambos de una longitud de 6 metros.

Fibertecnic ha trabajado asimismo en ingeniería concurrente en las citadas modificaciones del programa S-92 y ha lanzado junto a Gamesa Aeronáutica un proyecto de fabricación por inyección de fibra de vidrio así como la incorporación de la tecnología de termoplástico.

Coasa

Coasa, dedicada como Fibertecnic a la fabricación de componentes en material compuesto, inició su actividad en el mes de septiembre obteniendo la certificación de sus instalaciones y procesos por parte de Embraer.

Después de los correspondientes procesos de formación, y conforme se han ido logrando los niveles de capacidad y homologación para asumir incrementos de su carga de trabajo, la plantilla asciende a 98 personas en la actualidad.

Focalizada por el momento en el programa ERJ – 145 , Coasa representa una excelente muestra de capacidad industrial y eficiencia productiva, perfectamente integrada con Fibertecnic en el objetivo de convertirse en referencia obligada en la tecnología de los composites aeronáuticos.

Aeromac

Dedicada a la fabricación de componentes mecanizados en aleaciones ligeras y formas complejas, Aeromac ha consolidado durante el año 2001 su actividad, logrando unos altos parámetros de calidad y productividad en la fabricación de largueros y revestimientos del ERJ 135-145.

Hay que destacar el esfuerzo y la flexibilidad demostrada por Aeromac para adaptarse a incrementos del 100% de su ritmo inicial de producción antes del verano para pasar en octubre a gestionar una situación de práctica inactividad.

En el último trimestre del año ha iniciado, con total éxito, la fabricación de diversos prototipos, la gestión de los procesos de tratamiento y finalización de sus piezas para ser entregadas listas para el montaje y la integración como ingeniería concurrente de fabricación con el equipo responsable de Gamesa Aeronáutica del diseño e industrialización de la Sección 19 del Airbus A-380.



Memoria Legal

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.

Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.:

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

1. Hemos auditado las cuentas anuales de GRUPO AUXILIAR METALÚRGICO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 2001 de determinadas sociedades en las que participa Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. (Nota 7). Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo a la valoración de dichas participaciones (Notas 4.e y 7), únicamente en los respectivos informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad (ver párrafo 4 siguiente).
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el que expresamos una opinión con dos salvedades. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el GRUPO GAMESA, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de los activos al 31 de diciembre de 2001, de las reservas y del resultado de dicho ejercicio de 1.457.368, 79.233 y 54.988 miles de euros, respectivamente (Nota 4.e).

Arthur Andersen y Cía. S. Com.
Reg. Merc. Madrid,
Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.^a

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65.
28003 Madrid
Código de Identificación
Fiscal D 79104469

Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas (ROAC) N.º 80692
Inscrita en el Registro de
Economistas Auditores (REA)

4. Con fecha 30 de junio de 2000, la Sociedad adquirió el 30% del capital social de su sociedad dependiente Gamesa Energía, S.A. En esta adquisición se puso de manifiesto un fondo de comercio de unos 107.882 miles de euros, aproximadamente, que la Sociedad amortizó íntegramente en dicho ejercicio con cargo al epígrafe “Fondos propios – Prima de emisión” (Notas 7 y 9).

La amortización así realizada no está basada en evoluciones negativas de dicha inversión, sino únicamente en la aplicación de criterios de máxima prudencia. De acuerdo con principios contables generalmente aceptados, las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas se valoran por el importe menor entre su precio de adquisición y su valor teórico-contable, este último corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición y que subsistan en el momento de la valoración (Nota 7).

En consecuencia, de haber registrado esta operación de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el epígrafe “Fondos propios – Prima de emisión” al 31 de diciembre de 2001 aumentaría en 107.882 miles de euros, aproximadamente.

5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores (Nota 7), excepto por los efectos derivados de la salvedad indicada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran 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 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

21 de marzo de 2002

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes
al Ejercicio Anual terminado el 31 de Diciembre de 2001

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.

Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1 a 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.01	31.12.00
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento (Nota 4.a)	924	1215
Inmovilizaciones inmateriales, neto (Nota 5)	10	29
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 6)	148	125
Inmovilizaciones financieras, neto (Nota 7)	119.393	92.928
Acciones propias (Nota 9)	12.655	9.551
Total inmovilizado	133.130	103.848
ACTIVO CIRCULANTE:		
Deudores-		
Clientes por ventas y prestación de servicios	13	103
Empresas del Grupo y asociadas, deudores (Nota 15)	9.149	9.989
Deudores varios (Nota 7)	9.031	12
Personal	-	2
Administraciones Públicas (Nota 12)	3.433	148
	21.626	10.254
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	27.948	38.194
Tesorería	14	51
Total activo circulante	49.588	48.499
TOTAL ACTIVO	182.718	152.347

PASIVO	31.12.01	3112.00
FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Capital suscrito	40.550	40.550
Prima de emisión	48.910	48.910
Reserva de revalorización	1.139	1.139
Reservas-		
Reserva legal	7.305	6,171
Otras reservas	17.673	13.604
Pérdidas y ganancias - Beneficio	7.074	11.334
Total fondos propios	122.651	121.708
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	13.004	28.849
ACREDORES A LARGO PLAZO:		
Otros acreedores (Nota 7)	15.997	-
ACREDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	334	-
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 15)	12.037	110
Acreedores comerciales	1.245	399
Otras deudas no comerciales-		
Administraciones Públicas (Nota 10)	673	771
Otras deudas	16.777	184
	17.450	955
Ajustes por periodificación	-	326
Total acreedores a corto plazo	31.066	1.790
TOTAL PASIVO	182.718	152.347

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1 a 4)

(Miles de Euros)

DEBE	<i>Ejercicio 2001</i>	<i>Ejercicio 2000</i>
GASTOS:		
Aprovisionamientos	-	601
Gastos de personal (Nota 14)	2.496	1.172
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a, 5 y 6)	384	253
Otros gastos de explotación (Nota 15)	3.901	2.157
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	5.983	14.482
	12.764	18.665
Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 11)	407	17
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	2.268	1.925
	2.675	1.942
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	8.251	16.407
Variación de las provisiones de cartera de control (Notas 7 y 9)	2.366	618
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	-	11
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias (Notas 4.f y 7)	6.512	-
Gastos extraordinarios (Nota 10)	5.324	4.597
	14.202	5.226
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	3.653	11.334
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	3.421	-
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	7.074	11.334

HABER	<i>Ejercicio 2001</i>	<i>Ejercicio 2000</i>
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 14 y 15)	11.810	17.654
Otros ingresos de explotación (Nota 15)	954	1.011
	12.764	18.655
Ingresos de participaciones en capital (Nota 15)	1.484	-
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	-	31
Otros intereses e ingresos asimilados (Notas 8)	1.191	1.784
Diferencias positivas de cambio	-	127
	2.675	1.942
Ingresos extraordinarios (Nota 7)	9.604	153
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	4.598	5.073
	14.202	5.226

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2001

1. Naturaleza y objeto social

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. se constituyó como sociedad anónima el 28 de enero de 1976, ubicándose en la actualidad su domicilio social en Portal de Gamarra nº 40 (Álava).

Su objeto social lo constituye la promoción y el fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, para lo cual podrá realizar las siguientes operaciones:

- a) Suscripción de acciones o participaciones de sociedades dedicadas a actividades de carácter empresarial cuyos títulos no coticen en Bolsa.
- b) Adquisición de las acciones o participaciones a que se refiere la letra anterior.
- c) Suscripción de títulos de renta fija emitidos por las sociedades en las que participe o concesión de créditos participativos o no, a las mismas por un plazo superior a cinco años.
- d) Prestación, de forma directa, a las sociedades en que participe, de servicios de asesoramiento, asistencia técnica y otros similares que guarden relación con la administración de sociedades participadas, con su estructura financiera o con sus procesos productivos o de comercialización.
- e) Concesión de créditos participativos destinados a la adquisición de buques de nueva construcción afectos a la navegación o pesca con fines comerciales, no destinados a actividades deportivas, de recreo o, en general, de uso privado.

Todas las actividades que integran el objeto social mencionado podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo bien directamente de forma total o parcial por la Sociedad, bien mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad no desarrollará ninguna actividad para la que las Leyes exijan condiciones o limitaciones específicas, en tanto no dé exacto cumplimiento de las mismas.

En la actualidad, el Grupo Gamesa se configura como un grupo fabricante y suministrador principal de productos, instalaciones y servicios tecnológicamente avanzados en los sectores aeronáuticos y de energías renovables, estructurado en las siguientes unidades de negocio:

<i>Actividad</i>	<i>Núcleo de negocio</i>	<i>Objetivos 2002 – 2004</i>
- Energías Renovables	<ul style="list-style-type: none">- Producción de aerogeneradores- Promoción, explotación y venta de parques eólicos	<ul style="list-style-type: none">- Incrementar en un 1% anual su cuota mundial hasta el 16% en 2004.- Consolidación de liderazgo en la promoción de parques eólicos, alcanzando en 2004 una potencia promovida de 1.380 MW (1.303 MW en el periodo) y venta de parques eólicos que representen 426 MW (2002 – 2004)
- Aeronáutica	<ul style="list-style-type: none">- Estructuras aeronáuticas- Componentes aeronáuticos- Mantenimiento y reparación	<ul style="list-style-type: none">- Desarrollo de un grupo aeronáutico de dimensión suficiente y alto valor para su colocación en el Mercado de Capitales (Nota 17)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se elaboran y presentan en general de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) *Principios de consolidación*

En las cuentas adjuntas, la participación en el capital social de otras sociedades, independientemente del porcentaje de participación, se registran según lo indicado en la Nota 4.e y, por tanto, no recogen los efectos que resultarían de aplicar a las mismas criterios de consolidación. La Sociedad formula separadamente cuentas anuales consolidadas que son sometidas igualmente a auditoría externa.

c) *Comparación de la información*

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2000 fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y las de la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 47/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro (1 Euro = 166,386 pesetas), y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>
Bases de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio (Nota 9)	7.074
	7.074
Distribución:	
Reserva legal	707
Reservas voluntarias	6.367
TOTAL	7.074

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2001, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) *Gastos de establecimiento*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital, que representan fundamentalmente gastos incurridos en concepto de escrituración y registro, y se amortizan linealmente en un período de 5 años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2001 por el concepto de amortización de gastos de establecimiento ha ascendido a 291 miles de euros, aproximadamente y figura registrado en el epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado".

b) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial se halla valorado a precio de coste de adquisición y se amortiza linealmente en 2 años (Nota 5).

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con las disposiciones legales de la Norma Foral 4/1997, de 7 de febrero. Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que quedan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación, mantenimiento y reparación se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos de inmovilizado se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro de los elementos sustituidos o renovados.

d) Amortización del inmovilizado material

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada a partir del momento en que el activo está en condiciones de funcionamiento, según el siguiente detalle:

	<i>Años de Vida Útil Estimada</i>
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado	5 - 8

e) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

Los valores mobiliarios de sociedades no cotizadas registrados dentro del inmovilizado financiero se valoran por su precio de adquisición o a su valor teórico-contable –corregido por las plusvalías latentes puestas de manifiesto en la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración- si éste fuese menor (Nota 7).

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras. Las cuentas anuales adjuntas no reflejan el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias y de valoración según el método de la puesta en equivalencia, para las otras participaciones. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el GRUPO GAMESA, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas, del resultado del ejercicio 2001 y de los activos al 31 de diciembre de 2001 por importes de 79.233, 54.988 y 1.457.368 miles de euros, respectivamente.

Las inversiones financieras de carácter temporal corresponden a depósitos a corto plazo en entidades financieras que se registran por el importe efectivo entregado, o a su valor de realización si fuera inferior, y a los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre (Nota 8).

f) Acciones propias

Con fecha 23 de junio de 2001, como ya hiciera en el ejercicio anterior, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó autorizar la adquisición de acciones emitidas por la Sociedad, hasta un 5% del capital social, con la finalidad de ser entregadas a los miembros del Consejo de Administración y personal del Grupo, bien directamente o bien como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de aquéllos que sean titulares de dichos derechos dentro de un plan de incentivos o para ser enajenadas en las condiciones que libremente se determine. En consecuencia, las acciones propias, en ningún caso serán amortizadas.

Al 31 de diciembre de 2001 existían dos tipos de autocartera: por un lado, acciones propias afectas a los planes de incentivos mediante "stock options" explicados en Nota 4.k y, por otro, acciones propias para su compraventa ordinaria en Bolsa. Las acciones propias afectas a la Fase II del Plan de incentivos están identificadas específicamente y se valoran –de acuerdo a la operación de cobertura explicada en Nota 4.k- a su coste de adquisición, siempre que sea mayor al valor de cotización. Si el valor de cotización fuera inferior, se valorarían de igual manera que el resto de las acciones propias dado que, en este caso, los directivos no obtendrían "stock option" alguna y, por tanto, desaparecería la operación de cobertura (Nota 4.k).

Las segundas se valoran a su precio de adquisición o al de mercado si éste fuera inferior, considerando como valor de mercado el menor de los tres siguientes: cotización del último día del ejercicio, cotización media del último trimestre o valor teórico-

contable de las acciones. La diferencia negativa que pudiera surgir entre el coste de adquisición de las acciones propias y su valor de cotización se contabiliza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que la diferencia negativa resultante entre el valor de cotización y su valor teórico-contable ajustado minora las reservas disponibles de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha dotado un importe de 2.832 miles de euros, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias, y un importe de 6.131 miles de euros, aproximadamente con cargo a "Otras reservas – Reservas voluntarias" del balance de situación (Nota 9).

En las operaciones de compra y venta de acciones propias en bolsa, se ha obtenido una minusvalía de 525 miles de euros, aproximadamente, que figura registrada en "Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 12 y 18).

Por último, en 2001, la Sociedad ha vendido a BBVA, 650.000 acciones propias, correspondientes a las acciones propias no afectas a los planes de incentivos, a su coste medio de 24,61 euros (Nota 12). En la misma fecha se constituyó un contrato de "equity swap" con dicha entidad, cuyo nocional son las citadas 650.000 acciones de la Sociedad a 24,61 euro/acción, cuyo vencimiento es en julio de 2004, momento en el cual se liquidará por diferencias y monetariamente el resultado de esta operación. Dado que los riesgos inherentes a la evolución de la cotización de dichas acciones propias (al alza o a la baja) respecto del precio por acción anterior y los derechos económicos (dividendos) de las mismas continúan siendo por cuenta de la Sociedad, esta operación se ha registrado, como reflejo de los derechos y obligaciones que se mantienen sobre dicho contrato, como "Inmovilizaciones financieras" y "Acreedores a largo plazo – Otros acreedores" en el balance de situación adjunto por el importe nocional. La entidad financiera obtiene por la operación y hasta su vencimiento un interés financiero sobre el nocional que la Sociedad registra como gasto financiero según su devengo. Como consecuencia de la cotización al cierre de 2001, la Sociedad ha dotado una provisión con cargo a "Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 5.987 miles de euros (Nota 7).

g) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se determina en base a un análisis individual de la situación económico financiera de cada uno de los clientes o deudores de la Sociedad.

h) Deudas

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio. Se consideran deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

i) Impuesto sobre beneficios

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

La Sociedad, siguiendo un criterio de prudencia, no registra el crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores hasta el ejercicio en cuya liquidación se produce la compensación efectiva (Nota 12).

j) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. En este sentido, el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto no incluye provisión alguna por estos conceptos, dado que los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan despidos de importancia en el futuro.

k) Compromisos con el personal

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 6 de octubre de 2000, aprobó el "Plan de incentivos para miembros del Consejo de Administración y personal de la Compañía y las filiales". De acuerdo a esta decisión, se acordó implantar el plan de incentivos progresivamente, mediante la aprobación de fases sucesivas del mismo.

Al 31 de diciembre de 2001 están establecidas las Fases I y II de dicho plan de incentivos de acuerdo a las siguientes características:

- **Fase I:** se establecen un número de opciones sobre acciones para un máximo de 90 directivos del Grupo y con un

máximo de 570.000 opciones. El número concreto de opciones que corresponderá a cada beneficiario depende del cumplimiento de una serie de condiciones referidas al periodo 2001 a 2003 y correspondientes a la cotización alcanzada de las acciones de la Sociedad al final del periodo, el grado de cumplimiento del Plan Estratégico de la Sociedad dominante y la Sociedad dependiente empleadora del directivo y el grado de cumplimiento de los objetivos anuales del beneficiario. El número de acciones que le corresponderá se calculará multiplicando el número de opciones conseguidas por la diferencia entre el precio de liquidación de la acción al 31 de diciembre de 2003 y 24,50 euros, y dividido por el valor de cotización de la acción al final del periodo.

- **Fase II:** se establecen un número de opciones sobre acciones para un máximo de 45 administradores y directivos del Grupo, y con un máximo de 810.999 opciones. El ejercicio de las opciones queda sujeto al cumplimiento de los objetivos anuales individuales de los beneficiarios durante el periodo 2001 a 2003. El número de acciones que le corresponderá a cada beneficiario se calculará multiplicando el número de opciones conseguidas por la diferencia entre el valor de la acción al 31 de diciembre de 2003 y 12,6 euros, y dividido por el valor de cotización de la acción al final del periodo (Notas 4.f y 9).

En ambas fases las opciones se liquidarán al final del periodo mediante la entrega de las acciones equivalentes correspondientes sin contraprestación económica alguna.

Como cobertura de la Fase II del plan de incentivos, la Sociedad tiene bloqueadas 811.000 acciones propias a 12,6 euros por acción por un importe total de 10.218 miles de euros (Nota 9) que servirán, por un lado, para entregar a los beneficiarios las acciones obtenidas de acuerdo a lo anteriormente expuesto, y por otro lado, como cobertura, el resto servirán para su venta en ese momento, de modo que con la plusvalía obtenida se compense exactamente el coste de las acciones entregadas. De este modo, existe con estas acciones propias una operación de cobertura de riesgo para compensar el coste que, en su caso, tenga este plan de incentivos y, en consecuencia, no se ha creado provisión alguna al respecto (Nota 4.f).

Por último, respecto a la Fase I, y dado que la cotización de la acción a cierre de ejercicio es inferior a 24,5 euros, lo que supondría que no se derivaría opción alguna de dicha Fase, al 31 de diciembre de 2001 no ha sido necesaria provisión alguna.

La Sociedad sufraga enteramente el coste que se pueda derivar por estos planes de incentivos (tanto en lo que respecta a su personal como a los directivos de sociedades dependientes).

I) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre de los débitos y créditos en moneda extranjera, se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las divisas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial. Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados, excepto aquéllas en que se haya asegurado el cambio, mientras que las positivas se registran como ingresos a distribuir en varios ejercicios.

m) 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 y con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

5. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>		
	<i>Saldo al 31.12.00</i>	<i>Adiciones/ Dotaciones (Nota 18)</i>	<i>Saldo al 31.12.01</i>
COSTE:			
Aplicaciones informáticas	74	8	82
TOTAL COSTE	74	8	82
AMORTIZACION ACUMULADA:			
Aplicaciones informáticas	(45)	(27)	(72)
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(45)	(27)	(72)
TOTAL COSTE NETO	29	(19)	10

6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>			
	<i>Saldo al 31.12.00</i>	<i>Adiciones/ Dotaciones (Nota 18)</i>	<i>Retiros</i>	<i>Saldo al 31.12.01</i>
COSTE:				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	189	35	-	224
Otro inmovilizado	157	54	(33)	178
TOTAL COSTE	346	89	(33)	402
AMORTIZACION ACUMULADA:				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(135)	(27)	-	(162)
Otro inmovilizado material	(86)	(39)	33	(92)
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(221)	(66)	33	(254)
TOTAL COSTE NETO	125	23	-	148

Conforme se indica en la Nota 9, la Sociedad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales de la Norma Foral 4/1997, de 7 de febrero. La plusvalía resultante de la actualización ascendió a 1.139 miles de euros, aproximadamente, y fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización", utilizándose como contrapartida de la citada plusvalía las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados. La mayor parte de los activos actualizados fueron aportados a las sociedades dependientes Cametor, S.L. y Gamesa Industrial Automoción, S.A. (Nota 7).

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

La Sociedad ha desarrollado su actividad durante el ejercicio 2001 en las oficinas propiedad de la sociedad dependiente Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. El importe del alquiler correspondiente ha ascendido a 71 miles de euros, aproximadamente (Nota 15).

7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las diversas cuentas de este epígrafe del activo del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

	<i>Miles de Euros</i>					
	<i>Participaciones en Empresas del Grupo</i>	<i>Créditos a Largo Plazo Empresas del Grupo (Nota 15)</i>	<i>Cartera de Valores a Largo Plazo</i>	<i>Depósitos y Fianzas</i>	<i>Otros Créditos</i>	<i>Total</i>
COSTE:						
Saldo al 31 de diciembre de 2000	196.450	-	385	23	4.808	201.666
Adiciones (Nota 18)	14.000	2.000	-	-	15.997	31.997
Retiros (Nota 18)	-	-	-	(11)	-	(11)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	210.450	2.000	385	12	20.805	233.652
PROVISIONES						
Saldo al 31 de diciembre de 2000	(108.592)	-	(146)	-	-	(108.738)
Dotaciones (Notas 4.e y 18)	580	-	(114)	-	(5.987)	(5.521)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	(108.012)	-	(260)	-	(5.987)	(114.259)
NETO	102.438	2.000	125	12	14.818	119.393

Participación en Empresas del Grupo y asociadas

Las participaciones en empresas del Grupo y asociadas corresponden a sociedades que no cotizan en Bolsa. El detalle de las mismas es el siguiente:

<i>Sociedad o Grupo de Sociedades (Nota 15 y Anexo)</i>	<i>% de Participación Directa e Indirecta</i>	<i>Miles de Euros (*)</i>					
		<i>Coste</i>	<i>Provisiones</i>	<i>Capital</i>	<i>Reservas</i>	<i>Resultado</i>	
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. (**)	100%	29.026	-	29.026	22.058	(10.180)	
Gamesa Aeronáutica, S.A. y sociedades dependientes (**)	100%	5.514	-	5.514	8.698	31.934	
Gamesa Industrial Automoción, S.A. (Nota 15)	100%	6.535	-	6.163	147	1.051	
Gamesa Energía, S.A. y Sociedades dependientes (****)	100%	151.778	(107.885)	35.491	55.240	32.477	
Fibertecnic, S.A.	100%	1.662	-	1.557	2.414	503	
Cametor, S.L.	100%	4.577	-	3.902	(33)	822	
Aeromac, S.A. (***)	100%	3.306	-	3.306	(19)	278	
Coasa Componentes Aeronáuticos, S.A. (**)	100%	3.968	-	3.968	(4)	(1)	
Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A. (**)	100%	4.084	(127)	4.084	-	(127)	
TOTAL		210.450	(108.012)				

(*) Incluye ajustes de homogeneización.

(**) Sociedades auditadas por Price Waterhouse Coopers.

(***) Sociedades no obligadas legalmente a someter a auditoría sus cuentas anuales.

(****) En la adquisición del 30% de Gamesa Energía,S.A. realizada en junio de 2000, se puso de manifiesto un fondo de comercio de 107.882 miles de euros, aproximadamente, que la Sociedad asignó a expectativas futuras de beneficios estableciendo su recuperación en diez años, periodo estimado en el que contribuirá a obtener ingresos. No obstante, en aplicación de un criterio de máxima prudencia, en 2000 se amortizó íntegramente dicho fondo de comercio contra Prima de Emisión (Reservas).

En Anexo se detallan todas las sociedades que intervienen en la consolidación del Grupo Gamesa, incluyéndose alguna información financiera extraída directamente de las cuentas anuales formuladas por las mismas.

Las variaciones más importantes producidas durante el ejercicio 2001 en este epígrafe, han sido las siguientes:

- Con fecha 26 de abril de 2001, se ha llevado a cabo la constitución de la sociedad Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A. por importe de 61 miles de euros, íntegramente suscritos y desembolsados dinerariamente por la Sociedad. Con posterioridad, el 26 de diciembre de 2001, se ha llevado a cabo una ampliación de capital social en la sociedad Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A., por importe de 4.023 miles de euros, aproximadamente, íntegramente suscritos y desembolsados por la Sociedad.
- Con fecha 27 de junio de 2001, se ha llevado a cabo una ampliación de capital social en la sociedad Gamesa Energía, S.A. de 5.420 miles de euros, aproximadamente, mediante la emisión de 9.033.240 acciones de 0,60 euros de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas dinerariamente por la Sociedad. La ampliación se ha realizado con una prima de emisión de 0,498 euros por acción.
- La variación neta producida en el epígrafe "Provisión participación en empresas del Grupo" por importe de 580 miles de euros, aproximadamente, corresponden, por un lado, a la recuperación de la provisión correspondiente a la participación en Cametor, S.L. por 707 miles de euros, aproximadamente, y por otro lado, a los 127 miles de euros, aproximadamente, dotados por la participación en Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A.
- En 1998, la Sociedad vendió a Nefinsa el 30% de Gamesa Energía, S.A. (participación que se recompró el 30 de junio de 2000), estableciéndose que, además del precio de venta fijado, la Sociedad cobraría un importe adicional de 9.015 miles de euros, en el supuesto de que se alcanzase una determinada potencia instalada antes del 31 de diciembre de 2001. Dicha potencia instalada se ha alcanzado en el ejercicio 2001, por lo que a 31 de diciembre de 2001 dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, contabilizándose la cuenta a cobrar en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación adjunto. La totalidad del citado importe ha sido cobrado a la fecha de formulación de estas cuentas anuales (Nota 12).

Asimismo, con fecha 28 de noviembre de 2001, la Sociedad ha suscrito con Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.A. (SODENA) un compromiso de compraventa del 9% que ésta posee de la sociedad dependiente Gamesa Eólica,S.A., en virtud del cual se establecen las condiciones que regirán la transmisión de la titularidad de dichas acciones, la cual se ha efectuado con fecha 5 de marzo de 2002. Esta compra la ha realizado la sociedad dependiente Sesa Sistemas Eléctricos, S.A., abonándose como contraprestación un importe de 64.568 miles de euros, aproximadamente. El precio de compra se pagará mediante entrega de efectivo, sufragada por recursos financieros propios del Grupo al que pertenece la Sociedad, así como mediante un préstamo bancario de, aproximadamente, 24.000 miles de euros.

Adicionalmente, las variaciones más importantes en el perímetro de consolidación del Grupo ocurridas en 2001 han sido:

- Con fecha 14 de junio de 2001, la sociedad dependiente Gamesa Energía, S.A. adquirió el 99,88% de la participación en la sociedad Echesa, S.A., por un importe de 9.905 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de 5.899 miles de euros, aproximadamente.
- Con fecha 1 de diciembre de 2001, la sociedad dependiente SESA Sistemas Eléctricos, S.A. adquirió de Vestas Wind System, A/S el 40% de la participación en la sociedad dependiente Gamesa Eólica, S.A., por un importe de 286.969 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de 251.114 miles de euros, aproximadamente.

Otros créditos

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>
Crédito Equity Swap (Nota 4.f)	15.997
Crédito CRAFMSA (Nota 10)	4.808
TOTAL	20.805

En 1999 la Sociedad vendió a MCC el 50% de la participación que mantenía en Promoauto Desarrollo Automoción, S.A. En el acuerdo alcanzado sobre dicha venta se estipulaba que la sociedad dependiente de Promoauto Desarrollo Automoción, S.A. CRAFMSA (sociedad argentina) no era objeto de valoración a los efectos del precio acordado con MCC, y que en caso de ser vendida, la Sociedad recibiría de MCC su parte correspondiente. Por tanto la Sociedad tiene reconocido un importe a cobrar por 4.808 miles de euros, aproximadamente, correspondiente al valor teórico-contable de dicha sociedad en el momento del acuerdo, que no se ha recogido como ingreso por prudencia, manteniendo desde entonces una provisión por dicho importe en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos", en tanto no se materialice.

Con fecha 2 de julio de 2001, la Sociedad vendió a BBVA 650.000 acciones propias a su valor de coste, 24,61 euros por acción. Seguidamente firmó un contrato de Equity Swap con el BBVA, por el cual y una vez establecido como subyacente 650.000 acciones de la Sociedad, se compromete a pagar o a cobrar en la fecha de liquidación final la diferencia negativa o positiva que se produzca entre un precio final y 24,61 euros por acción. La fecha de vencimiento es el 5 de julio de 2004 y la de liquidación final 3 días hábiles después. El precio final establecido será la media aritmética de los precios de ejecución de la cobertura por parte del BBVA durante las 26 sesiones anteriores a la fecha de liquidación final y en función del volumen operativo diario. El pagador de la depreciación de la acción será la Sociedad, mientras que la apreciación la pagará el BBVA (Notas 4.f y 18).

En este mismo acuerdo, la Sociedad se compromete a pagar un cupón igual al Euribor a 3 meses, mas un 0,5%, pagadero trimestralmente y calculado sobre el importe de 15.997 miles de euros y, a su vez, el BBVA se compromete a pagar los dividendos que haga efectivos la Sociedad y que correspondan a dichas 650.000 acciones, si los hubiere. La Sociedad ha dotado la pérdida potencial que se ha devengado, derivada de la diferencia entre los 24,61 euros por acción y la cotización de la acción a cierre de ejercicio constituyendo la provisión por depreciación correspondiente (Nota 4.f).

8. Inversiones financieras temporales

El desglose de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, es el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>
Cartera de valores a corto plazo	27.870
Créditos a empresas del Grupo (Nota 15)	78
TOTAL	27.948

La cartera de valores a corto plazo se corresponde, básicamente, con depósitos bancarios en eurodepósitos, con vencimiento en enero de 2002, y que devengan un tipo de interés del 3,35%, aproximadamente.

9. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios", durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>				
	<i>Saldo al 31.12.00</i>	<i>Distribución resultado ejercicio 2000</i>	<i>Provisión por Acciones Propias (Nota 4.f)</i>	<i>Adquisición Acciones Propias (Nota 4.f)</i>	<i>Resultado Ejercici 2001</i>
Capital social	40.550	-	-	-	-
Prima de emisión	48.910	-	-	-	-
Reserva legal	6.171	1.134	-	-	-
Reserva revalorización	1.139	-	-	-	-
Reservas voluntarias	4.052	10.200	(6.131)	(3.104)	-
Reserva acciones propias	9.551	-	-	3.104	-
Reservas ajuste euro	1	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	11.334	(11.334)	-	-	7.074
	121.708	-	(6.131)	-	7.074
					122.651

■ *Capital Suscrito*

El capital social de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. al 31 de diciembre de 2001 asciende a 40.550 miles de euros, aproximadamente, estando compuesto por 81.099.968 acciones ordinarias de 0,5 euros nominales cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2001 la composición del accionariado de la Sociedad, así como su participación, era la siguiente (Notas 7 y 15):

	<i>% de Participación</i>
Corporación IBV, S.A.	37,78%
Nefinsa	21,28%
Mecanizaciones Numéricas, S.A. (MECANUSA)	3,93%
Otros (*)	37,01%
	100%

(*) Todos ellos con un % de participación inferior al 10%.

La Sociedad cotiza en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), desde el 31 de octubre de 2000.

■ *Reserva Actualización Norma Foral 4/1997 (Nota 6)*

El importe de la cuenta "Reserva de actualización Norma Foral 4/1997" que recoge el efecto neto de la actualización de balances aprobada por la Norma Foral 4/1997, de 7 de febrero, a la que se acogió la Sociedad, no es de libre disposición y no podrá repartirse o distribuirse salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. El plazo para efectuar la comprobación de las cuentas será de cinco años, contados desde la fecha de cierre de los balances actualizados. A partir de este momento o una vez comprobado el saldo de dichas cuentas, según establece la correspondiente normativa, dicho saldo podrá aplicarse a eliminación de resultados contables negativos, a ampliación de capital o a reservas no distribuibles.

La capitalización de la cuenta podrá llevarse a cabo en una o varias veces, previa eliminación de pérdidas acumuladas. Simultáneamente se podrá dotar la reserva legal hasta el 20% de la cifra que se incorpore al capital.

■ Prima de Emisión de Acciones

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

■ Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y 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.

■ Acciones propias

En junio de 2001, la Junta General Extraordinaria acordó autorizar la adquisición de acciones emitidas por la Sociedad hasta un 5% del capital social (Nota 4.k).

El detalle y movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2001 es el siguiente (Nota 4.f):

	Nº Acciones		Miles de Euros	
	<i>Acciones para Cobertura (Nota 4.k)</i>	<i>Resto de Acciones</i>	<i>Acciones para Cobertura (Nota 4.k)</i>	<i>Resto de Acciones</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	758.042	-	9.551	-
Adquisiciones	52.958	1.295.437	667	29.192
Enajenaciones	-	(738.959)	-	(17.792)
Provisión por depreciación	-	-	-	(8.963)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	811.000	556.478	10.218	2.437

Al 31 de diciembre de 2001, se mantenía constituida la correspondiente reserva indisponible para acciones propias por el importe neto de la totalidad de las acciones de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. en cartera a dicha fecha.

10. Provisiones para riesgos y gastos

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

	Miles de Euros				
	<i>(Nota 18)</i>				
	<i>31.12.00</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Aplicaciones</i>	<i>Traspaso a Corto Plazo</i>	<i>31.12.01</i>
Provisión créditos a largo plazo (Nota 7)	4.808	-	-	-	4.808
Provisión financiación (Nota 12)	24.041	-	(4.009)	(16.378)	3.654
Otras provisiones (Nota 12)	-	4.542	-	-	4.542
	28.849	4.542	(4.009)	(16.378)	13.004

La provisión por la financiación corresponde a la estimación financiera realizada para calcular la retribución adicional a la financiación recibida por las sociedades dependientes Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. y Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A. (Nota 7) en ejercicios anteriores, de la que en el ejercicio 2001 se han pagado 4.009 miles de euros. El balance de situación adjunto al 31 de diciembre

bre de 2001 incluye esta provisión a pagar a Capital-Desarrollo de Euskadi Socade, S.A., porque, en opinión de los Administradores de la Sociedad, basada en los acuerdos firmados, dicha retribución adicional será pagada y sufragada por la Sociedad, y no por las sociedades dependientes. El vencimiento estimado de este importe es el siguiente:

<i>Año</i>	<i>Miles de Euros</i>
2002	16.378
2003	3.654

Durante el ejercicio 2001, y fruto de la situación económica que atraviesa Argentina y con un criterio de prudencia, los Administradores de la Sociedad han procedido a provisionar en su totalidad 4 millones de dólares (4.542 miles de euros) correspondientes, al aval otorgado por la Sociedad ante el Banco de Galicia y Buenos Aires, a favor de la sociedad Matricería Austral, S.A. (antigua Gamesa Interamericana, S.A.) perteneciente al grupo Promoauto, por un préstamo bancario recibido por esta última en ejercicios anteriores.

11. Deuda con entidades de crédito

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

	<i>Tipo de Interés</i>	<i>Miles de Euros</i>		
		<i>Corto Plazo</i>	<i>Total</i>	<i>Límite</i>
Línea de crédito	Euribor + 0,5%	168	168	3.005
Intereses a pagar	-	166	166	
TOTAL		334	334	

12. Situación fiscal

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

La composición del epígrafe "Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2001, es la siguiente:

		<i>Miles de Euros</i>
Deudora:		
Hacienda Pública retenciones a cuenta		12
Impuesto sobre beneficios anticipado		3.421
		3.433
Acreedora:		
Hacienda Pública acreedora por I.V.A		562
Hacienda Pública acreedora por IRPF		89
Organismos de la Seguridad Social		22
		673

Durante el ejercicio 1997 se acogieron al régimen fiscal especial previsto en el Capítulo X, Título VIII de la Norma Foral 24/1996 del Impuesto sobre Sociedades una aportación no dineraria de rama de actividad y una aportación no dineraria desde Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. a favor de Gamesa Industrial Automoción, S.A. y Cametor, S.L. figurando en la primera memoria de cada una de las sociedades adquirentes aprobada tras la realización de las citadas operaciones las menciones exigidas por la Norma Foral 24/1996.

La Sociedad tiene reconocido por la Diputación Foral de Alava la aplicación del régimen fiscal especial de Sociedad de Promoción de Empresas previsto en la Norma Foral 24/1996.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>
Resultado contable antes de impuestos	3.653
Diferencias permanentes (neto)	(12.022)
Diferencias temporales (neto):	
- Con origen en el ejercicio	10.526
Base imponible previa	2.157
Compensación B.I.N.	(1.003)
Base imponible	1.154

Las diferencias permanentes tienen su origen, básicamente, en la no integración de rentas por aplicación del régimen fiscal especial de Sociedad de Promoción de Empresas, así como en el diferente criterio contable y fiscal existente en relación con la dotación y aplicación de determinadas provisiones. De este modo, se ha dado el tratamiento de diferencia permanente, entre otros, al ingreso de 9.015 miles de euros, aproximadamente, obtenido como consecuencia de la enajenación en ejercicios anteriores del 30% de Gamesa Energía, S.A. (Nota 7). Asimismo, se ha ajustado como diferencia permanente la aplicación de la provisión por el importe a pagar a Capital-Desarrollo de Euskadi - Socade, S.A., la cual ha ascendido a 4.009 euros, aproximadamente (Nota 10).

Las diferencias temporales con origen en el ejercicio tienen su origen, básicamente, en la dotación de provisiones de inmovilizaciones financieras ("equity swap") y para la cobertura de riesgos y gastos que no tienen el carácter de deducible en el ejercicio de su dotación (Notas 7 y 10).

A la fecha de formulación de estas cuentas y teniendo en cuenta el remanente de bases imponibles negativas procedentes de ejercicios anteriores (5.511 miles de euros, aproximadamente), así como la previsión de liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas por un importe aproximado de 4.508 miles de euros, que podrán compensarse a efectos impositivos con los beneficios obtenidos en futuros ejercicios.

La Sociedad ha generado en el ejercicio 2001 en concepto de deducción para evitar la doble imposición interna un importe de 361 miles de euros, aproximadamente, teniendo previsto aplicarla en su totalidad a la minoración de la carga tributaria del presente ejercicio.

Adicionalmente, la Sociedad viene acogiéndose a los incentivos fiscales relativos a la realización de determinadas actividades de acuerdo con lo previsto en la normativa fiscal vigente. Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha generado deducciones por importe de 43 miles de euros, aproximadamente, por lo que, dado el remanente de deducciones generadas en ejercicios anteriores (2.366 miles de euros) y los límites anuales de deducción que impone la legislación vigente, la Sociedad tiene previsto aplicar 14 miles de euros, aproximadamente, a la minoración de la carga impositiva del ejercicio disponiendo, por tanto, de créditos fiscales por un importe aproximado de 2.395 miles de euros susceptibles de ser utilizados en futuros ejercicios.

13. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2001, adicionalmente al aval descrito en la Nota 10, la Sociedad tiene prestados desde ejercicios anteriores avales a empresas ajenas al Grupo ante entidades financieras y terceros por un importe total de 2.484 miles de dólares USA, y por 150 miles de euros, aproximadamente.

La Dirección de la Sociedad estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2001 que pudieran originarse por los avales prestados, no serían significativos.

14. Ingresos y gastos

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad durante el ejercicio 2001, es como sigue:

	<i>Miles de Euros</i>
Prestación de servicios (Nota 15)	11.810
TOTAL	11.810

Las operaciones en moneda extranjera han sido las siguientes:

	<i>Moneda Extranjera</i>	<i>Miles de Euros</i>
Compras y Servicios recibidos:		
USD	37.099	41
Libras esterlinas	152.603	242

El desglose del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2001, es el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>
Sueldos y salarios	1.990
Cargas sociales	188
Otros gastos sociales	318
TOTAL	2.496

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

<i>Categoría Profesional</i>	<i>Nº Medio de Empleados</i>
Directores	10
Empleados	12
TOTAL	22

Al 31 de diciembre de 2001 la plantilla de la Sociedad era de 25 personas, de las que una era eventual.

En "Gastos extraordinarios", además del importe más relevante explicado en Nota 10, se incluyen saldos deudores con la Administración Tributaria finalmente no recuperables y otros conceptos no recurrentes.

15. Relaciones con empresas del grupo y vinculadas

Los saldos mantenidos con empresas del Grupo y vinculadas (Notas 7, 9 y Anexo) al 31 de diciembre de 2001 y las operaciones realizadas con las mismas durante el citado ejercicio, se resumen a continuación:

<i>Empresas del Grupo</i>	<i>Miles de Euros</i>									
	<i>A Largo Plazo (Nota 7)</i>	<i>Deudores</i>		<i>Acreedores</i>	<i>Importe Neto de la Cifra de Negocios (Nota 14)</i>					
		<i>A Corto Plazo</i>	<i>Cuentas a Cobrar</i>		<i>Cuenta Corriente (Nota 8)</i>	<i>Otros</i>	<i>Ingresos de Exportación</i>	<i>Ingresos Financieros</i>	<i>Otros Gastos de Explotación</i>	<i>Gastos Financieros</i>
Cametor, S.L.	-	8.447	-	23	11.184	-	-	-	3	-
Gamesa Industrial Automoción, S.A.	-	-	-	4.348	-	15	1.484	80	-	-
Fibertecnic, S.A.	-	-	-	2	319	10	-	-	-	-
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	-	217	12	7	141	379	-	146	-	-
Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A.	-	10	-	2	-	10	-	21	-	-
Gameas Aeronáutica, S.A.	-	344	-	-	-	331	-	-	-	-
Gamesa Energía Servicios, S.A.	-	27	-	-	130	-	-	-	-	-
Sesa Sistemas Eléctricos, S.A.	2.000	-	-	10	-	-	58	-	-	-
Montajes Aeronáuticos, S.A.	-	-	-	-	-	14	-	-	-	-
Gamesa Eólica, S.A.	-	53	-	-	-	94	-	-	-	-
Gamesa Energía, S.A.	-	-	-	7.344	-	15	-	-	28	-
Otros	-	15	-	-	-	70	-	37	-	-
<i>Empresas Vinculadas</i>										
Promoauto, S.A.	-	-	66	-	-	-	-	-	-	-
Corporación IBV, Servicios y Tecnologías, S.A. (Nota 9)	-	-	-	14	-	-	-	12	-	-
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	-	-	-	13	-	6	-	-	-	-
Gamesa Componentes de Automoción, S.A.	-	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Iberdrola, S.A.	-	-	-	274	-	-	-	395	-	-
Otros	-	14	-	-	-	10	-	-	-	-
	2.000	9.149	78	12.037	11.774	954	1.542	694	28	

El saldo a cobrar a Cametor, S.L. y la facturación de servicios realizada a dicha sociedad, se deriva del contrato firmado durante el ejercicio 2000 entre ambas sociedades y Vestas Wind Systems A/S, por el cual Cametor, S.L. pasaba a ser la sociedad que factura a Vestas Wind Systems A/S por las comisiones derivadas de las ventas de aerogeneradores con tecnología Vestas realizadas por sociedades del grupo, y posteriormente, la Sociedad factura a Cametor, S.L.

Los ingresos financieros corresponden, principalmente, al dividendo complementario entregado durante el ejercicio 2001 por parte de Gamesa Industrial Automoción, S.A. por importe de 1.484 miles de euros, aproximadamente. La cuenta a pagar a esta misma sociedad dependiente corresponde a un anticipo recibido a cuenta de la reducción de capital de la misma que se ha producido el 28 de enero de 2002.

Respecto al importe a pagar a Gamesa Energía, S.A., éste se corresponde básicamente con un préstamo recibido de la misma por importe de 7.212 miles de euros con fecha 29 de noviembre de 2001. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 4,25% y tiene vencimiento anual, siendo renovable tácitamente.

El préstamo realizado a SESA Sistemas Eléctricos, S.A. ha sido concedido el 20 de diciembre de 2001, devenga un tipo de interés del euribor a un año y su vencimiento es el 20 de junio de 2007.

16. Remuneraciones de consejeros

Durante el ejercicio 2001, los Administradores de la Sociedad han devengado por dietas de asistencia a los consejos, sueldos y salarios y cualquier otro concepto, un importe que no ha alcanzado el 0,5% del activo total de la Sociedad. No se les ha concedido anticipos o préstamos, ni existen compromisos de pensiones, seguros de vida o cualquier otro con respecto a los miembros antiguos o actuales del citado Consejo de Administración.

En el caso de los directivos que son administradores de la Sociedad, participan en los planes de incentivos explicados en 4.k.

17. Hechos posteriores

Con fecha 12 de marzo de 2002, se alcanzó un acuerdo entre Gamesa y Turbo 2000, sociedad holding participada por la SEPI y SENER, para la formación de un nuevo grupo aeronáutico. Este nuevo Grupo incluirá la actividad aeronáutica de Gamesa y el 53% de la participación de Turbo 2000 en la sociedad Industria de Turbo Propulsores, S.A. (I.T.P.). La participación inicial de Gamesa en este Grupo aeronáutico sería del 59% de su capital, que posteriormente será distribuido a sus accionistas como dividendo en especie, previamente a su cotización en Bolsa, prevista en el plazo máximo de un año (marzo 2003). De este modo, al final de este proceso el Grupo Gamesa abandonará toda su actividad en el sector aeronáutico para concentrarse en exclusiva en el negocio de energías renovables (Nota 1).

18. Cuadro de financiación de los ejercicios 2001 y 2000

APLICACIONES	Miles de Euros		ORIGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Adquisiciones de inmovilizado:			Recursos procedentes de las operaciones	17.457	14.776
Gastos de establecimiento	-	1.319	Ampliación de capital	-	129.218
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	8	10	Otros acreedores a largo plazo (Notas 4.e y 7)	15.997	-
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	89	105	Enajenaciones y retiros de inmovilizado:		
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	31.997	133.749	Inmovilizaciones materiales	-	11
Acciones propias (Nota 9)	29.859	9.551	Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	11	-
Desembolsos por acciones no exigidas	-	15	Acciones propias (Nota 9)	17.267	-
Utilización y traspaso a corto plazo provisión riesgos y gastos (Nota 10)	20.387	-	Cobro anticipado de cuentas a cobrar a largo plazo y/o traspaso a corto plazo (Nota 12)	3.421	214
TOTAL APLICACIONES	82.340	144.749	TOTAL ORÍGENES	54.153	144.219
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
TOTAL	82.340	144.749	TOTAL	28.187	530

	<i>Miles de Euros</i>			
	<i>2001</i>		<i>2000</i>	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
VARIACIÓN DEL CAPITAL				
CIRCULANTE				
Existencias	-	-	-	199
Deudores	11.372	-	-	1.129
Acreedores	-	29.276	2.187	-
Inversiones financieras temporales	-	10.246	2.718	-
Tesorería	-	37	-	4.629
Ajustes por periodificación, neto	-	-	522	-
TOTAL	11.372	39.559	5.427	5.957
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	28.187	-	530

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio con los recursos procedentes y/o aplicados de las operaciones, es la siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>	
	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Resultado del ejercicio según cuenta de pérdidas y ganancias	7.074	11.334
Más		
- Dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado (Notas 4.a, 5 y 6)	384	253
- Dotaciones para provisiones del inmovilizado financiero y acciones propias (Notas 4.f, 7 y 9)	3.073	618
- Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias (Notas 4.f y 7)	6.512	-
- Pérdidas en la enajenación de inmovilizaciones materiales y financieras (Nota 7)	-	11
- Dotación para provisión a riesgos y gastos (Nota 10)	4.542	2.560
Menos		
- Crédito fiscal (Nota 12)	(3.421)	-
- Recuperación provisiones del inmovilizado financiero (Nota 7)	(707)	-
TOTAL	17.457	14.776

SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO GAMESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa/Indirecta	Miles de Euros						
					Capital	Reservas	Resultados Ejercicio Despues Impuestos				
A) SECTOR AERONÁUTICO											
Estructuras											
Gamesa Aeronáutica, S.A.	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	5.514	6.754	23.456				
Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A. (***)	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	4.207	37	-				
Moasa Montajes Aeronáuticos, S.A. (***)	Montajes de componentes aeronáuticos	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	1.202	1.951	476				
Fuselajes Aeronáuticos, S.A. (**)(***)	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	4.511	-	45				
Easa del Sur, S.A. (**)(***)	Montajes de componentes aeronáuticos	PriceWaterhouseCoopers	Sevilla	100%	3.817	-	19				
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	29.026	17.852	(5.974)				
Componentes											
Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A. (*) (**)	Fabricación de componentes aeronáuticos	-	Alava	100%	4.084	-	(127)				
Fibertecnic, S.A.	Fabricación materiales compuestos	Arthur Andersen	Álava	100%	1.557	2.414	503				
Gamesa Industrial Aut., S.A.	Fabricación de componentes aeronáuticos	Arthur Andersen	Álava	100%	6.163	147	1.051				
Aeromac Mecanizados Aeronáuticos, S.A.	Mecanización de grandes piezas aeronáuticas	-	Álava	100%	3.306	(19)	278				
Coasa Componentes Aeronáuticos, S.A.	Fabricación materiales compuestos	-	Galicia	100%	3.968	(4)	(1)				
B) SECTOR ENERGÍA											
Gamesa Energía, S.A. (**)(****)	Promoción de parques eólicos	Arthur Andersen	Álava	100%	35.491	28.297	1.536				
B.1 Parques Eólicos											
Promoción parques eólicos											
Gamesa Energía Renovables, S.A.	Promoción parques eólicos	-	Zamudio	100%	1.503	(70)	133				
Gamesa Energía Italia, S.A. (**)	Promoción parques eólicos	-	Italia	100%	604	(32)	(20)				
Gamesa Energiaíaki Hellas, A.E. (**)	Promoción parques eólicos	-	Grecia	100%	235	-	3				
Gamesa Energía Portugal, S.A.	Promoción parques eólicos	-	Portugal	100%	475	6	-				
Gamesa Energía Austral, S.A. (**)	Promoción parques eólicos	-	Argentina	100%	456	-	(282)				
Gamesa Energía Francia, S.A. (*)	Promoción parques eólicos	-	Francia	100%	60	-	(11)				
Parques Eólicos del Caribe, S.A. (*)	Promoción parques eólicos	-	Rep. Dominicana	57%	305	-	-				
Explotación parques eólicos											
Sistemas Energéticos La Muela, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	50%	3.065	663	1.076				
Sistemas Energéticos Mañón Ortigueira,S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	60%	4.508	675	1.462				
Sistemas Energéticos Moncayo, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Soria	75%	1.958	721	674				
Sistemas Energéticos Muras, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Lugo	100%	4.628	2.588	3.716				
Sistemas Energéticos Forgosello, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.344	290	1.420				
Sistemas Energéticos Mas Garullo, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	51%	1.503	248	842				
Sistemas Energéticos de Tarifa, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Cádiz	100%	61	(1)	-				
Sistemas Energéticos Tardienta, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	100%	4.478	-	49				
Sistemas Energéticos Cando, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	6.191	1.327	3.286				
Sistemas Energéticos La Plana, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	90%	421	(26)	97				
Sistemas Energéticos Albacastro, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Burgos	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Muros Outes, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.195	438	(1)				
Sistemas Energéticos Viveiro, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	2.524	499	-				
Sistemas Energéticos La Muralla, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.885	(26)	684				
Sistemas Energéticos Candan, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	9.437	(45)	226				
Sistemas Energéticos La Estrada, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-				
Sistemas Energéticos Ferrol Narón, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-				
Sistemas Energéticos Lalín, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-				
Sistemas Energéticos Serra do Panda, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	1.683	(3)	67				
Sistemas Energéticos Goiá Peñote, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Serra Meira, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Mondoñedo Pastorizo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Serra da Loba, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Serra do Alvao, S.A.	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)				
Sistemas Energéticos Serra do Arga, S.A.	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)				
Sistemas Energéticos Torralba, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	60%	3.081	616	1				
Sistemas Energéticos Labradas, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Valladolid	100%	2.554	511	(24)				
Sistemas Energéticos Sierra del Trigo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Sevilla	100%	2.702	-	(3)				

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa/ Indirecta	Miles de Euros		
					Capital	Reservas	Resultados Ejercicio Despues Impuestos
Sistemas Energéticos Abadia, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos La Jimena, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Soria	60%	61	-	-
Sistemas Energéticos La Torrecilla, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Opién, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Entredicho, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Fuendetodos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Sierra del Romeral, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Montes de León, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Chandrex, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Alcarama, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tabara, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Rioja	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tierra de Campos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Villarubia, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Capiruzas, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Barandón, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Eoliki Eliniki, A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Peloponisos Lakke Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Peloponisos Kounus Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Attikis Kounus Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
B.2 Fabricación de aerogeneradores							
Gamesa Eólica, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.923	32.314	32.691
Apoyos Metálicos, S.A.	Fabricación torres aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	841	5.868	1.176
Fiberblade, S.A.	Fabricación palas aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.683	12.719	3.728
Component	Mantenimiento torres de aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	60	1.779	537
Componentes Eólicos Albacete, S.A.	Fabricación palas aerogeneradoras	Arthur Andersen	Albacete	91%	1.803	1.470	1.036
Estructuras Eólicas Miranda	Mantenimiento moldes y útiles	Arthur Andersen	Burgos	91%	1.202	801	2.045
Montajes Eólicos Tauste, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Aragón	91%	301	119	71
Componentes Eólicos Cuenca, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Cuenca	91%	2.705	(120)	910
Echesa, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Attest Consulting	Guipúzcoa	99,88%	739	4.236	722
Transmisiones Eólicas de Galicia, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Attest Consulting	Galicia	90%	695	661	(129)
Fabricación, obra civil y servicios							
Servicios Electricidad, Instrumentación y Mantenimiento, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	Tarragona	100%	96	1.251	468
Ingenieros de Seguridad, S.A.	Instalaciones de seguridad	PriceWaterhouseCoopers	Madrid	80%	601	(77)	(510)
Siems Centro, S.A.	Servicios ingeniería técnica	PriceWaterhouseCoopers	Madrid	100%	97	881	533
Siems Control y Sistemas, S.A.	Comercialización bienes industriales	PriceWaterhouseCoopers	Tarragona	80%	60	585	(199)
Siems Galicia, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	La Coruña	100%	60	1.805	912
Siems Norte, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	Vizcaya	100%	511	2.992	1.209
Siems Este, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	Madrid	100%	4.327	412	2.486
Lucainena Solar S.A.	Inversiones financieras	-	Álava	49%	65	-	-
Gamesa Solar, S.A. (*)	Promoción y explotación de parques solares	-	Álava	100%	61	-	(7)
S.E.S.A. Sistemas Eléctricos, S.A.	Construcción y explotación de líneas de transporte energético	-	Álava	100%	60	-	(2.098)
Gamesa Energía Servicios, S.A. (**)	Fabricación de instalaciones	Price Waterhouse Coopers	Madrid	100%	2.554	881	1.209
Gamesa Servicios Brasil, Ltda. (**)	Instalaciones eléctricas	-	Brasil	100%	3.592	(1.387)	(521)
Abrizo Vento, S.P.A.	Construcción y explotación de parques eólicos	-	Italia	100%	103	(4)	(5)
European Virtual Engineering, S.A.	Proyectos de investigación	-	Álava	15%	610	(45)	(87)
Gerr Grupo Energético XXI, S.A.	Promoción de parques eólicos	-	Cataluña	50%	305	-	-
C) OTROS							
Cametor, S.L.	Tenencia de Inmovilizado	Arthur Andersen	Álava	100%	3.902	(33)	822

(*) Sociedades incorporadas al GRUPO GAMESA durante el ejercicio 2001.

(**) Sociedades en las que ha habido incrementos de capital en el ejercicio 2001.

(***) Sociedades dependientes de Gamesa Aeronáutica,S.A.

(****) Gamesa Energía,S.A. es la Sociedad Dominante de todas las sociedades pertenecientes al negocio de energía.

Memoria Legal

**Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y Sociedades
Dependientes que componen el Grupo Gamesa**

Informe de Auditoría Consolidado



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.:

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A. (GAMESA) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO GAMESA (notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A., como sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 2001 de determinadas sociedades en las que GAMESA participa (véase Nota 2) y cuyos activos, reservas y resultados netos representan respectivamente un 30%, un 24% y un 49% de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores (Nota 2) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del GRUPO GAMESA se basa, en lo relativo a las citadas sociedades, únicamente en los respectivos informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad (Ver párrafo 3 siguiente).
3. Con fecha 30 de junio de 2000 la Sociedad dominante adquirió el 30% de su sociedad dependiente Gamesa Energía, S.A. En dicha adquisición se puso de manifiesto un fondo de comercio de 107.882 miles de euros, aproximadamente, que GRUPO GAMESA amortizó íntegramente con cargo al epígrafe "Fondos Propios-prima de emisión" en dicho ejercicio (Nota 13). La amortización así realizada no está basada en evoluciones negativas de dicha inversión, sino únicamente en la aplicación de principios de máxima prudencia.

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados, dicho fondo de comercio debería amortizarse con cargo a resultados en el periodo durante el cual contribuya a la obtención de ingresos para el Grupo, con el límite máximo de veinte años. Si la amortización de dicho fondo de comercio se hubiera efectuado en un periodo de diez años que, en las circunstancias actuales, es el periodo mínimo durante el cual la Dirección de la Sociedad considera que aquel mantiene su efectividad y contribuye a la obtención de ingresos para el Grupo, las reservas reflejadas en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 (una vez considerada la amortización que del mismo correspondería al 31 de diciembre de 2000) habrían

Arthur Andersen y Cía. S. Com.
Reg. Merc. Madrid,
Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.^a

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65.
28003 Madrid
Código de Identificación
Fiscal D 79104469

Inscrita en el Registro Oficial de
Audidores de Cuentas (ROAC) N.º 80692
Inscrita en el Registro de
Economistas Auditores (REA)

aumentado en 102.490 miles de euros, aproximadamente, y el beneficio consolidado del ejercicio 2001 antes de impuestos habría disminuido en 10.788 miles de euros, aproximadamente, por la amortización del fondo de comercio correspondiente a dicho ejercicio.

4. El informe de auditoría que, con fecha 31 de enero de 2002, otros auditores (Nota 2) han emitido sobre las cuentas anuales de la sociedad consolidada Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A., en el que nos hemos basado, incluye la siguiente salvedad: "... al 31 de diciembre de 2001 el inmovilizado de la Sociedad incluye activos afectos al desarrollo del programa SJ-30. Una vez finalizado el desarrollo de los utilajes y de los prototipos de dicho programa, y como resultado de las divergencias mantenidas con la empresa contratante, se ha acordado que la fabricación en serie de los componentes aeronáuticos no sea realizada por la Sociedad. Aunque se ha llegado a acuerdos parciales con el contratante en el ejercicio 2001 que han supuesto la venta y el cobro de una parte de la inversión realizada en el programa, por un importe de 15,5 millones de euros, a la fecha actual, continúan las negociaciones para determinar el precio de transferencia del resto de los activos afectos a este programa, registrados contablemente por un importe de 16,2 millones de euros. Ante esta situación, y aplicando criterios de prudencia, la Sociedad ha realizado una provisión por importe de 9 millones de euros para cubrir las posibles pérdidas que pudieran derivarse en la transferencia de dichos activos. La recuperación del valor neto de la inversión realizada en dicho programa al 31 de diciembre de 2001, dependerá del resultado de las negociaciones en curso y de los acuerdos definitivos que se alcancen" (Nota 6).
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores (Nota 2), excepto por los efectos derivados de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior y excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A. (GAMESA) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO GAMESA al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades Consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

21 de marzo de 2002

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Gamesa

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión correspondientes al Ejercicio 2001

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Gamesa

Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1 a 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.01	31.12.00
INMOVILIZADO		
Gastos de establecimiento	8.328	16.360
Inmovilizaciones inmateriales, netas (Nota 6)	155.125	123.748
Inmovilizaciones materiales, netas (Nota 7)	529.995	285.970
Inmovilizaciones financieras, netas (Nota 8)	17.861	7.156
Acciones propias (Nota 13)	12.655	9.551
Total inmovilizado	723.964	442.785
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 9)	256.316	955
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
	3.598	1.653
ACTIVO CIRCULANTE		
Accionistas por desembolsos no exigidos	33	-
Existencias (Nota 10)	253.864	170.689
Deudores		
Clientes por ventas y prestación de servicios	223.071	239.755
Empresas del Grupo (Nota 16)	4.925	8.566
Otros deudores (Nota 11)	72.677	22.481
Provisiones	(1.033)	(660)
	299.640	270.142
Inversiones financieras temporales (Nota 12)	79.476	61.251
Tesorería	21.088	14.107
Ajustes por periodificación	2.107	1.484
Total activo circulante	656.208	517.673
TOTAL ACTIVO	1.640.086	963.066

PASIVO	31.12.01	31.12.00
FONDOS PROPIOS (Nota 13)		
Capital suscrito	40.550	40.550
Reservas de la Sociedad dominante	75.027	69.824
Reservas en sociedades consolidadas	79.233	45.025
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	62.062	45.146
Total fondos propios	256.872	200.545
SOCIOS EXTERNOS (Nota 15)	18.265	33.793
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.j)	24.350	20.682
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 21)	33.776	40.841
ACREDORES A LARGO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	501.913	235.791
Otros acreedores (Nota 21)	143.060	39.089
	644.973	274.880
ACREDORES A CORTO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	230.889	111.305
Deudas con empresas del grupo (Nota 16)	2.755	1.283
Acreedores comerciales (Nota 3.b)	284.981	220.797
Otras deudas no comerciales (Nota 3.b)	141.367	57.497
Provisiones para operaciones de tráfico	96	-
Ajustes por periodificación	1.762	1.443
Total acreedores a corto plazo	661.850	392.325
TOTAL PASIVO	1.640.086	963.066

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Gamesa

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1 a 4)

(Miles de Euros)

DEBE	<i>Ejercicio 2001</i>	<i>Ejercicio 2000</i>
GASTOS:		
Consumos de explotación y otros gastos externos (Nota 20)	640.442	572.226
Gastos de personal (Nota 20)	142.468	107.746
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a, 6 y 7)	39.126	68.593
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 21)	16.466	5.638
Otros gastos de explotación	74.198	62.160
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	149.909	94.890
	1.062.609	911.253
Gastos financieros (Notas 14 y 21)	26.849	19.213
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	146
Diferencias negativas de cambio	10.908	2.776
	37.757	22.135
Amortización fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	1.652	1.104
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	123.805	78.256
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.279	545
Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial y cartera de control (Notas 4.f, 6 y 8)	11.961	-
Gastos extraordinarios (Notas 4.n y 21)	7.775	5.201
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	2.613	1.663
Pérdidas con acciones y obligaciones propias (Notas 4.f y 8)	6.512	-
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	13.195
	30.140	20.604
V. BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	109.192	91.451
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	28.165	22.630
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	81.027	68.821
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Nota15)	18.965	23.675
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)	62.062	45.146

HABER	<i>Ejercicio 2001</i>	<i>Ejercicio 2000</i>
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20)	738.479	755.756
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	60.829	43.871
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado (Notas 4.b, 4.c, 6 y 7)	259.781	105.645
Otros ingresos de explotación	3.520	5.981
	1.062.609	911.253
Otros ingresos financieros	594	1.820
Beneficios de inversiones financieras temporales (Nota 12)	2.459	1.885
Diferencias positivas de cambio	10.252	2.578
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	24.452	15.852
	37.757	22.135
Participación en beneficios de sociedades en equivalencia	-	232
Beneficios procedentes del inmovilizado	402	761
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 4.j)	1.198	15.086
Ingresos extraordinarios (Nota 4.p)	12.121	4.757
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.806	-
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	14.613	-
	30.140	20.604

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y Anexo adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2001.

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Gamesa

Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2001

1. Constitución del Grupo y actividad

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. se constituyó como sociedad anónima el 28 de enero de 1976, ubicándose en la actualidad su domicilio social en Portal de Gamarra nº 40 (Álava). Su objeto social lo constituye la promoción y el fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, para lo cual podrá realizar las siguientes operaciones:

- a) Suscripción de acciones o participaciones de sociedades dedicadas a actividades de carácter empresarial cuyos títulos no coticen en Bolsa.
- b) Adquisición de las acciones o participaciones a que se refiere la letra anterior.
- c) Suscripción de títulos de renta fija emitidos por las sociedades en las que participe o concesión de créditos participativos o no, a las mismas por un plazo superior a cinco años.
- d) Prestación, de forma directa, a las sociedades en que participe, de servicios de asesoramiento, asistencia técnica y otros similares que guarden relación con la administración de sociedades participadas, con su estructura financiera o con sus procesos productivos o de comercialización.
- e) Concesión de créditos participativos destinados a la adquisición de buques de nueva construcción afectos a la navegación o pesca con fines comerciales, no destinados a actividades deportivas, de recreo o, en general, de uso privado.

Todas las actividades que integran el objeto social mencionado podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo bien directamente de forma total o parcial por la Sociedad, bien mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo. La Sociedad no desarrollará ninguna actividad para la que las Leyes exijan condiciones o limitaciones específicas, en tanto no dé exacto cumplimiento de las mismas.

En la actualidad, el Grupo Gamesa se configura como un grupo fabricante y suministrador principal de productos, instalaciones y servicios tecnológicamente avanzados en los sectores aeronáuticos y de energías renovables, estructurado en las siguientes líneas de negocio (*Nota 2*).

<i>Actividad</i>	<i>Núcleo de negocio</i>	<i>Objetivos 2002 – 2004</i>
- Energías Renovables	<ul style="list-style-type: none">- Producción de aerogeneradores- Promoción, explotación y venta de parques eólicos	<ul style="list-style-type: none">- Incrementar en un 1% anual su cuota mundial hasta el 16% en 2004.- Consolidación de liderazgo en la promoción de parques eólicos, alcanzando en 2004 una potencia promovida de 1.380 MW (1.303 MW en el periodo) y venta de parques eólicos que representen 426 MW (2002 – 2004)
- Aeronáutica	<ul style="list-style-type: none">- Estructuras aeronáuticas- Componentes aeronáuticos- Mantenimiento y reparación	<ul style="list-style-type: none">- Desarrollo de un grupo aeronáutico de dimensión suficiente y alto valor para su colocación en el Mercado de Capitales (<i>Nota 22</i>)

2. Sociedades del Grupo

Las empresas del Grupo y asociadas incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2001, son las siguientes (*Notas 3.d y 3.e*):

<i>Sociedad o Grupo de Sociedades (Notas 13 y 16)</i>	<i>Domicilio</i>	<i>Actividad Actual</i>	<i>% de Participación Directa e Indirecta</i>
Gamesa Aeronáutica, S.A. y sociedades dependientes (subgrupo)	Álava	Fabricación de estructuras aeronáuticas	100%
Aeromac, S.A.	Álava	Mecanización de grandes piezas aeronáuticas	100%
Coasa, Componentes Aeronáuticos, S.A.	Galicia	Fabricación Materiales Compuestos	100%
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	Álava	Fabricación de estructuras aeronáuticas	100%
Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A.	Álava	Fabricación de componentes aeronáuticos	100%
Gamesa Industrial Aut., S.A.	Álava	Fabricación de componentes aeronáuticos	100%
Fibertecnic, S.A	Álava	Fabricación Materiales Compuestos	100%
Gamesa Energía, S.A. y sociedades dependientes (subgrupo)	Álava	Energías renovables	100%
Cametor, S.L.	Álava	Tenencia de inmovilizado	100%

<i>Sociedad o Grupo de Sociedades (Notas 13 y 16)</i>	<i>Coste (*)</i>	<i>Miles de Euros (**)</i>		
		<i>Capital</i>	<i>Reservas</i>	<i>Resultado</i>
Gamesa Aeronáutica, S.A. y sociedades dependientes (consolidado) (1)	5.514	5.514	8.698	31.934
Aeromac,S.A. (4)	3.306	3.306	(19)	278
Coasa, Componentes Aeronáuticos, S.A. (4)	3.968	3.968	(4)	(1)
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. (1)	29.026	29.026	22.058	(10.180)
Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A. (4)	3.957	4.084	-	(127)
Gamesa Industrial Aut., S.A. (2)	6.535	6.163	147	1.051
Fibertecnic, S.A (2)	1.662	1.557	2.414	503
Gamesa Energía, S.A. y sociedades dependientes (consolidado) (3)	43.893	35.491	55.240	32.477
Cametor, S.L. (2)	4.577	3.902	(33)	822

(*) Coste contable en la tenedora neto de provisiones por depreciación

(**) Incluye ajustes de homogeneización

(1) Sociedades auditadas por Price Waterhouse Coopers

(2) Sociedades auditadas por Arthur Andersen

(3) Subgrupo auditado por Arthur Andersen, incluyendo sociedades auditadas por otros auditores (ver Anexo)

(4) Sociedad no obligada legalmente a someter a auditoría sus cuentas anuales

En el Anexo se detallan, de forma individual, las sociedades en las que la Sociedad participa de forma directa e indirecta en un porcentaje igual o superior al 51%, su actividad principal y los principales datos económico-financieros y de otra índole relacionados con las mismas. En Nota 3.e se explican los cambios en el perímetro de consolidación ocurridos en el ejercicio.

3. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. (en adelante GAMESA) y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo GAMESA al 31 diciembre de 2001, e incluyen ciertas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación de las Sociedades consolidadas con los de la Sociedad dominante.

Estas cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, sobre Normas para la Formulación de cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados consolidados y de los recursos obtenidos y aplicados por el Grupo Gamesa. Asimismo, las cuentas anuales consolidadas e individuales al 31 de diciembre de 2001 de las sociedades dependientes consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de las mismas, se someterán a la aprobación de las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de las respectivas sociedades. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que serán aprobadas por las diferentes Juntas Generales sin ninguna modificación.

b) Agrupación de partidas

El detalle del epígrafe "Acreedores comerciales" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 era el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>
Anticipos de clientes	
Anticipos recibidos de clientes por pedidos	44.388
Traspaso de Anticipos de clientes a Existencias (Nota10)	(32.970)
Deudas por compras o prestación de servicios	272.936
Deudas representada por efectos a pagar	627
TOTAL	284.981

De los anticipos totales facturados a clientes que figuran en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2001 un importe de 14.771 miles de euros, aproximadamente, estaba pendiente de cobro, figurando la correspondiente cuenta a cobrar en el epígrafe "Clientes por ventas y prestación de servicios".

Asimismo, el saldo mantenido en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" del balance de situación consolidado adjunto está compuesto por las siguientes partidas, que han sido agrupadas a efectos de su presentación:

	<i>Miles de Euros</i>
Otras deudas no comerciales	
Remuneraciones pendientes de pago	6.818
Administraciones Públicas (Nota 17)	36.212
Otras deudas (Nota 21)	98.337
TOTAL	141.367

c) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4.

d) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas se obtienen por el método de integración global, a partir de las cuentas anuales de cada una de las sociedades consolidadas cerradas a 31 de diciembre de 2001, en las que el porcentaje de participación directa o indirecta es superior al 50%, y en las que, aun no superándolo, se ejerce un control efectivo sobre su ges-

tión y se tiene la mayoría de los derechos políticos de las acciones, eliminando las transacciones y saldos entre compañías del Grupo. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en el resultado de las sociedades dependientes consolidadas se presenta, respectivamente, en el capítulo "Socios Externos" del balance de situación consolidado adjunto y en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos - Beneficio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 15).

Los estados financieros en moneda extranjera de sociedades dependientes consolidadas se convierten a pesetas aplicando el método de tipo de cambio de cierre.

Adicionalmente, las inversiones de capital en sociedades no dependientes en las que se posee una participación igual o superior al 20% se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia) (Notas 4.e y 8).

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de reservas de las filiales al patrimonio de la sociedad dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada filial consolidada.

e) **Comparación de la información**

Euro

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2000 fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y las de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión al que se refiere el Artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro (1 Euro = 166,386 pesetas), y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

Asimismo, a los efectos de una adecuada comparación entre ejercicios, ha de tenerse en cuenta lo explicado en Notas 4.a y 4.d.

Cambios en el perímetro de consolidación

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2001 en el perímetro de consolidación, son las siguientes (Notas 6,7,8,15 y 23):

- Con fecha 1 de diciembre de 2001, la sociedad dependiente SESA Sistemas Eléctricos, S.A. adquirió de Vestas Wind System, A/S el 40% de la participación en la sociedad dependiente Gamesa Eólica, S.A., por un importe de 286.969 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de 251.114 miles de euros, aproximadamente, que la Dirección de la Sociedad asigna a la expectativa de obtención de resultados en ejercicios futuros (Nota 9). La Dirección de la Sociedad Dominante estima que el periodo mínimo en el que dicho fondo de comercio contribuirá a la generación de beneficios en el Grupo Gamesa es de veinte años.

Para hacer frente a esta operación, el Grupo Gamesa ha suscrito un préstamo "puente" compuesto por un principal de 143.485 miles de euros, aproximadamente, y dos avales de 71.742 miles de euros, aproximadamente, cada uno con vencimientos al final de 2002 y de 2003, que le han permitido pagar el 50% del precio pactado antes del 31 de diciembre de 2001, y garantizar el precio aplazado (Notas 14 y 21). Posteriormente firmará un préstamo sindicado por importe de 286.969 miles de euros, aproximadamente, que, por un lado, le permitirá refinanciar el préstamo "puente" y, por otro, afrontar el pago del 50% pendiente del precio de compra. Las condiciones previstas de dicho préstamo sindicado establecen amortizaciones semestrales, siendo la primera en diciembre de 2002 y la última en junio de 2007.

- Con fecha 14 de junio de 2001, la sociedad dependiente Gamesa Energía, S.A. adquirió el 99,88% de la participación en la sociedad Echesa, S.A., por un importe de 9.905 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de 5.899 miles de euros, aproximadamente, cuyo periodo de contribución a la generación de beneficios en el Grupo ha sido estimado en diez años (Nota 9). A su vez, la sociedad Echesa, S.A. dispone de una participación del 90% en la sociedad Transmisiones Eólicas de Galicia, S.A.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento corresponden a gastos de constitución, gastos de puesta en marcha de diversos proyectos, gastos originados previos al comienzo de la actividad de ciertas sociedades participadas y gastos de ampliación de capital, los cuales se hallan registrados por los importes incurridos o satisfechos y se amortizan linealmente en un período máximo de 5 años, a partir del momento en que se inicia la actividad productiva y en cuotas crecientes en función de la producción estimada en el caso de los costes incurridos en proyectos aeronáuticos. Adicionalmente, se recogen en este epígrafe los gastos incurridos en la puesta en marcha del proyecto del negocio aeronáutico, cuyo importe neto asciende a 4.660 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, los cuales se amortizan en un período máximo de cinco años, a partir del momento en que se inicia la actividad productiva y en cuotas crecientes en función de la producción efectuada en el año.

La amortización de los gastos de establecimiento en 2001 con cargo a resultados asciende a 1.706 miles de euros, aproximadamente, registrada en el epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado". Las adiciones en este epígrafe en el ejercicio 2001 han ascendido a 2.549 miles de euros, aproximadamente. Los traspasos han ascendido a 8.915 miles de euros (Notas 6 y 7), aproximadamente, correspondientes a gastos capitalizados en los parques eólicos relativos a la ejecución de la obra civil y gastos asociados al inmovilizado, que han pasado a considerarse mayor valor del inmovilizado material, por entender que su naturaleza es más acorde con este tratamiento. El efecto de este cambio de criterio, es decir, si ya estuviera aplicado al 1 de enero del ejercicio 2001 habría supuesto una menor dotación a la amortización del ejercicio 2000 de 1.500 miles de euros, aproximadamente.

b) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial se halla valorado a coste de adquisición, salvo determinados elementos en régimen de arrendamiento financiero que fueron actualizados al amparo de la Norma Foral 4/1997, de 28 de Febrero (Nota 13); por su parte, los trabajos que las Sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado, se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los internos determinados en función de los costes horarios del personal dedicado a ellos. Los gastos de investigación y desarrollo están específicamente controlados por proyectos y está claramente definida su distribución en el tiempo. Asimismo, la Dirección del Grupo GAMESA tiene motivos fundados para considerar que no existen dudas sobre el éxito técnico y la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos, basándose en el grado de avance de sus proyectos y especialmente en su cartera de pedidos. Básicamente, las sociedades del Grupo siguen el criterio de amortizar el inmovilizado inmaterial en un período de 5 años, contados desde que se comienzan a producir unidades del proyecto objeto de activación y en cuotas crecientes en función de la producción estimada (Nota 6).

Los gastos incurridos por las obras necesarias para conectar los parques eólicos del Grupo a la red de distribución de electricidad se registran a su precio de coste y se amortizan en 15 años a partir de la entrada en funcionamiento del parque correspondiente (Nota 4.d).

Los derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero (Nota 6). Dichos bienes son amortizados con idénticos criterios que los descritos para las inmovilizaciones materiales.

c) Inmovilizado material

Básicamente, el inmovilizado material se halla valorado a precio de coste de adquisición. Ahora bien, algunas de las Sociedades que componen el Grupo, tienen valorado su inmovilizado a precio de coste actualizado, de acuerdo con la Norma Foral 42/1990 del 27 de diciembre, de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Álava para 1992 y la Norma Foral 4/1997, de 28 de Febrero. (Notas 7 y 13).

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio, se cargan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la duración del bien, son capitalizados como mayor valor de mismo.

Los trabajos que las Sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado, se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los internos determinados en función de los costes horarios del personal dedicado a ellos. Estos trabajos se corresponden principalmente con la construcción de parques eólicos, cuyo inmovilizado es fabricado por sociedades dependientes de Gamesa Energía, S.A. (Nota 7). Asimismo, la Sociedad capitaliza como mayor coste del inmovilizado material de los parques eólicos, los gastos financieros devengados durante el periodo de instalación y hasta el momento en que se encuentran en disposición de funcionamiento.

d) *Amortización del inmovilizado material*

Las Sociedades consolidadas amortizan con criterio general su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

<i>Años de Vida Útil Estimada</i>	
Construcciones	25 – 33,33
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 – 15
Otro inmovilizado material	3 – 10

El inmovilizado material susceptible de ser amortizado (sin incluir construcciones) correspondiente a proyectos aeronáuticos, que al 31 de diciembre de 2001 asciende a un valor neto contable de 55.169 miles de euros (Nota 7), se amortiza en cuotas crecientes en función de la producción estimada tomando en consideración un horizonte máximo de vida rentable del proyecto de 8 a 10 años a partir del momento en que se inicia la actividad productiva del mismo.

En 2001, las sociedades de explotación de parques eólicos, con objeto de adecuarse a los usos de su sector y a una mejor estimación de los años de vida útil efectiva, han realizado una modificación de las vidas útiles estimadas de sus instalaciones, de acuerdo con los resultados de, y soportado en, los informes técnicos emitidos por un experto independiente (pasando de 12,5 años a 15 – 18 años, dependiendo del tipo de aerogenerador). El efecto que este cambio de estimación hubiese tenido sobre los resultados del ejercicio 2000 habría supuesto una menor dotación a la amortización realizada en dicho ejercicio de 2.400 miles de euros, aproximadamente.

e) *Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales*

Las inversiones financieras correspondientes a las participaciones inferiores al 20% mantenidas en el capital de sociedades y a aquellas participaciones mantenidas en sociedades no consolidadas por tener un interés poco significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas adjuntas están valoradas a su coste de adquisición. No obstante, cuando el precio de adquisición de estas participaciones es superior a su valor teórico-contable -corregido por las plusvalías latentes puestas de manifiesto en la adquisición y que subsisten en el momento de la valoración posterior - el Grupo sigue el criterio de constituir las correspondientes provisiones, en cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estas inversiones financieras (Nota 8).

Las inversiones financieras temporales, básicamente eurodepósitos y activos financieros análogos, se valoran a su coste efectivo de adquisición, más el importe de los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio, siendo éste valor inferior al de reembolso (Nota 12).

f) *Acciones propias*

Con fecha 23 de junio de 2001, como ya hiciera en el ejercicio anterior, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó autorizar la adquisición de acciones emitidas por la Sociedad Dominante, hasta un 5% del capital social, con la finalidad de ser entregadas a los miembros del Consejo de Administración y personal del Grupo, bien directamente o bien como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de aquéllos que sean titulares de dichos derechos dentro de un plan de incentivos o para ser enajenadas en las condiciones que libremente se determine. En consecuencia, las acciones propias, en ningún caso serán amortizadas.

Al 31 de diciembre de 2001 existían dos tipos de autocartera: por un lado, acciones propias afectas a los planes de incentivos mediante "stock options" explicados en Nota 4.ñ y, por otro, acciones propias para su compraventa ordinaria en Bolsa. Las acciones propias afectas a la Fase II del Plan de incentivos están identificadas específicamente y se valoran –de acuerdo a la operación de cobertura explicada en Nota 4.ñ- a su coste de adquisición, siempre que sea mayor al valor de cotización. Si el valor de cotización fuera inferior, se valorarían de igual manera que el resto de las acciones propias dado que, en este caso, los directivos no obtendrían "stock option" alguna y, por tanto, desaparecería la operación de cobertura (Nota 4.ñ).

Las segundas se valoran a su precio de adquisición o al de mercado si éste fuera inferior, considerando como valor de mercado el menor de los tres siguientes: cotización del último día del ejercicio, cotización media del último trimestre o valor teórico-contable de las acciones. La diferencia negativa que pudiera surgir entre el coste de adquisición de las acciones propias y su valor de cotización se contabiliza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que la diferencia negativa resultante entre el valor de cotización y su valor teórico-contable ajustado minora las reservas disponibles de la Sociedad Dominante. Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad Dominante ha dotado un importe de 2.832 miles de euros, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y un importe de 6.131 miles de euros, aproximadamente con cargo a "Otras reservas – Reservas voluntarias" del balance de situación consolidado (Nota 13).

En las operaciones de compra y venta de acciones propias en bolsa, se ha obtenido una minusvalía de 525 miles de euros, aproximadamente, que figura registrada en "Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Notas 13 y 23).

Por último, en 2001, la Sociedad Dominante ha vendido a BBVA, 650.000 acciones propias, correspondientes a las acciones propias no afectas a los planes de incentivos, a su coste medio de 24,61 euros (Nota 13). En la misma fecha se constituyó un contrato de "equity swap" con dicha entidad, cuyo nocional son las citadas 650.000 acciones de la Sociedad Dominante a 24,61 euro/acción, cuyo vencimiento es en julio de 2004, momento en el cual se liquidará por diferencias y monetariamente el resultado de esta operación. Dado que los riesgos inherentes a la evolución de la cotización de dichas acciones propias (al alza o a la baja) respecto del precio por acción anterior y los derechos económicos (dividendos) de las mismas continúan siendo por cuenta de la Sociedad Dominante, esta operación se ha registrado -como reflejo de los derechos y obligaciones que se mantienen sobre dicho contrato- como "Inmovilizaciones financieras" y "Acreedores a largo plazo – Otros acreedores" en el balance de situación consolidado adjunto por el importe nocional. La entidad financiera obtiene por la operación y hasta su vencimiento un interés financiero sobre el nocional que la Sociedad Dominante registra como gasto financiero según su devengo. Como consecuencia de la cotización al cierre de 2001, la Sociedad Dominante ha dotado una provisión con cargo a "Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por 5.987 miles de euros (Nota 8).

g) Fondo de comercio de consolidación

La Dirección de Grupo Gamesa amortiza los fondos de comercio surgidos en la adquisición de participaciones en sociedades y asignados a expectativas de beneficios futuros, en el periodo estimado en el que se espera contribuyan a la generación de resultados, con un máximo de 20 años. En cada cierre de ejercicio, la Dirección de la Sociedad dominante evalúa de nuevo esta situación, de modo que si se deterioran las expectativas de recuperación de algún fondo de comercio, éste se amortiza íntegramente con cargo a resultados.

La amortización anual de los fondos de comercio se registra en el epígrafe "Dotación al Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

No obstante, en la compra del 30% de Gamesa Energía,S.A. en junio de 2000 surgió un fondo de comercio de 107.882 miles de euros, para el cual la Dirección de Gamesa estimó de acuerdo al criterio anterior, un periodo de recuperación de 10 años. Sin embargo, en aplicación de un criterio de máxima prudencia, dicho fondo de comercio se amortizó totalmente contra reservas ("Prima de emisión").

h) Valoración de existencias

Las existencias de materias primas y auxiliares, los productos en curso y productos terminados se valoran, principalmente, a coste promedio de adquisición o de fabricación, o al precio de mercado, si éste fuera menor.

Las existencias comerciales se hallan valoradas, en general, al precio de última factura o al precio de mercado, si éste fuera menor, y no difiere sustancialmente, del que resultaría de aplicar el método FIFO (Primeras Entradas, Primeras Salidas).

Las existencias de producto en curso correspondientes a contratos firmados de venta de aerogeneradores de Gamesa Eólica, S.A. y sociedades dependientes se valoran aplicando el criterio del grado de avance, que establece como resultado el correspondiente a aplicar el margen para cada aerogenerador, básicamente, en función de los costes reales incurridos respecto de los costes totales a incurrir previstos hasta la instalación y puesta a disposición del cliente para su puesta en funcionamiento. El Grupo aplica este criterio de grado avance a las existencias que al 31 de diciembre conforman aerogeneradores completos, que están asignados específicamente a un contrato concreto en el que todas las obligaciones y condiciones de la transacción están determinadas y el precio de venta está fijado, y sobre los que no existe riesgo previsible de que la transacción sea anulada. En caso de parques eólicos con pérdida final esperada, ésta se registra en su totalidad en el momento de conocerse. Los anticí-

pos de clientes por facturaciones a cuenta realizados por la sociedad dependiente Gamesa Eólica, S.A. de acuerdo con lo establecido en cada contrato, correspondientes a los productos en curso sobre los que se ha aplicado el criterio de grado de avance, se presentan minorando el epígrafe "Existencias"(Notas 3.b y 10). En el momento del reconocimiento de la venta, estas facturaciones se cancelan con abono al epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios", y los correspondientes costes acumulados como productos en curso se cancelan con cargo al epígrafe "Consumos de Explotación y otros gastos externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, Grupo Gamesa aplica el criterio de grado de avance a las existencias relativas a proyectos en curso por contrato de obra civil.

En general, los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, se han valorado a su posible valor de realización.

i) ***Provisión para insolvencias***

En general, la provisión para insolvencias se determina en función de un análisis individual de la situación económico-financiera de cada uno de los clientes de las sociedades consolidadas, y de la estimación de los importes que resultarán incobrables.

j) ***Ingresos a distribuir en varios ejercicios***

Dentro del capítulo se recogen principalmente las subvenciones obtenidas pendientes de imputar a resultados por Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. y Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A. para el desarrollo de varios proyectos.

Las subvenciones en capital concedidas por organismos oficiales, son registradas en el ejercicio en que se conceden, imputándose a resultados, a partir del momento en que se comienzan a amortizar los activos afectos, y de forma lineal en un período similar a la vida útil económica de los mencionados activos (Notas 4.a, 4.b, 4.c, 6 y 7). El importe aplicado durante el ejercicio 2001 a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, asciende a 1.198 miles de euros, aproximadamente, y figura registrado en el epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio".

Las subvenciones en explotación son imputadas a resultados en el ejercicio en que se conceden. El importe registrado durante el ejercicio 2001 en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por este concepto, asciende a 1.520 miles de euros, y ha sido registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación".

k) ***Provisiones para riesgos y gastos***

Corresponden a la provisión para responsabilidades constituida para cubrir potenciales pérdidas por juicios, avales otorgados y otros riesgos de naturaleza contingente, fundamentalmente garantías por ventas de aerogeneradores, que probablemente originen obligaciones para las sociedades (Nota 21).

l) ***Deudas***

Las deudas a largo plazo corresponden a aquellos importes con vencimiento posterior a 12 meses, desde la fecha del balance de situación.

m) ***Impuesto sobre beneficios***

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

Las sociedades consolidadas, en general y siguiendo un criterio de prudencia, no registran el crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas (Nota 17).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones, así como la deducción por doble imposición y la no integración en la base imponible de determinadas rentas (en aplicación del régimen fiscal previsto para las sociedades de promoción de empresas y entidades de tenencia de valores extranjeros) se considera como un menor Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica.

n) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

Durante el ejercicio 2001, las sociedades dependientes Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. y Moasa, Montajes Aeronáuticos, S.A. han presentado un expediente de regulación de empleo que ha afectado a 249 trabajadores, de los cuales 110 eran eventuales. El gasto total del Grupo, derivado de las indemnizaciones entregadas a los trabajadores ha ascendido a 2.172 miles de euros, aproximadamente, y ha sido contabilizado en el epígrafe "Gastos y pérdidas de otros ejercicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Al 31 de diciembre de 2001 se han contabilizado en el epígrafe "Remuneraciones pendientes de pago" 197 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a provisiones para hacer frente a indemnizaciones pendientes.

ñ) Compromisos con el personal

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, celebrada el 6 de octubre de 2000, aprobó el "Plan de incentivos para miembros del Consejo de Administración y personal de la Compañía y las filiales". De acuerdo a esta decisión, se acordó implantar el plan de incentivos progresivamente, mediante la aprobación de fases sucesivas del mismo.

Al 31 de diciembre de 2001 están establecidas las Fases I y II de dicho plan de incentivos de acuerdo a las siguientes características:

- Fase I: se establecen un número de opciones sobre acciones para un máximo de 90 directivos del Grupo y con un máximo de 570.000 opciones. El número concreto de opciones que corresponderá a cada beneficiario depende del cumplimiento de una serie de condiciones referidas al periodo 2001 a 2003 y correspondientes a la cotización alcanzada de las acciones de la Sociedad al final del periodo, el grado de cumplimiento del Plan Estratégico de la Sociedad dominante y la Sociedad dependiente empleadora del directivo y el grado de cumplimiento de los objetivos anuales del beneficiario. El número de acciones que le corresponderá se calculará multiplicando el número de opciones conseguidas por la diferencia entre el precio de liquidación de la acción al 31 de diciembre de 2003 y 24,50 euros, y dividido por el valor de cotización de la acción al final del periodo.
- Fase II: se establecen un número de opciones sobre acciones para un máximo de 45 administradores y directivos del Grupo, y con un máximo de 810.999 opciones. El ejercicio de las opciones queda sujeto al cumplimiento de los objetivos anuales individuales de los beneficiarios durante el periodo 2001 a 2003. El número de acciones que le corresponderá a cada beneficiario se calculará multiplicando el número de opciones conseguidas por la diferencia entre el valor de la acción al 31 de diciembre de 2003 y 12,6 euros, y dividido por el valor de cotización de la acción al final del periodo (Nota 4.f.).

En ambas fases las opciones se liquidarán al final del periodo mediante la entrega de las acciones equivalentes correspondientes sin contraprestación económica alguna.

Como cobertura de la Fase II del plan de incentivos, la Sociedad Dominante tiene bloqueadas 811.000 acciones propias a 12,6 euros por acción por un importe total de 10.218 miles de euros que servirán, por un lado, para entregar a los beneficiarios las acciones obtenidas de acuerdo a lo anteriormente expuesto, y por otro lado y como cobertura, el resto servirá para su venta en ese momento, de modo que con la plusvalía obtenida se compense exactamente el coste de las acciones entregadas. De este modo, existe con estas acciones propias una operación de cobertura de riesgo para compensar el coste que, en su caso, tenga este plan de incentivos y, en consecuencia, no se ha creado provisión alguna al respecto (Notas 4.f y 13).

Por último, respecto a la Fase I, y dado que la cotización de la acción a cierre de ejercicio es inferior a 24,5 euros, lo que supondría que no se derivaría opción alguna de dicha Fase, al 31 de diciembre de 2001 no ha sido necesaria provisión alguna.

La Sociedad Dominante sufraga enteramente el coste que se pueda derivar por estos planes de incentivos (tanto en lo que respecta a su personal como a los directivos de sociedades dependientes).

o) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. No obstante, para la conversión de las operaciones en dólares realizadas

por algunas sociedades del negocio aeronáutico se aplica el tipo de cambio fijado en los correspondientes contratos de aseguramiento (Nota 20).

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera no asegurados, se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las divisas que aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas de cada grupo, se recogen en el pasivo del balance consolidado como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios". Las diferencias negativas de cada grupo se imputan como gasto del ejercicio.

p) 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.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

En 1998, la Sociedad Dominante vendió a Nefinsa el 30% de Gamesa Energía, S.A. (participación que se recuperó el 30 de junio de 2000), estableciéndose que además del precio fijado, el vendedor cobraría un importe adicional de 9.015 miles de euros en el supuesto de que se alcanzara una determinada potencia instalada, antes del 31 de diciembre de 2001. Dicha potencia instalada se ha alcanzado en el ejercicio 2001, por lo que a 31 de diciembre de 2001 dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, contabilizándose la cuenta a cobrar en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 11). La totalidad del citado importe ha sido cobrado a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

5. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001, que el Consejo de Administración de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. (Sociedad Dominante del Grupo Gamesa), propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Miles de Euros

Bases de reparto:

Beneficio del ejercicio	7.074
	7.074

Distribución:

Reserva legal	707
Reserva voluntaria	6.367
TOTAL	7.074

6. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio 2001, en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>				
	<i>Saldo al 31.12.00</i>	<i>Variaciones en el Perímetro de Consolidación (Nota 3.e y 23)</i>	<i>Adiciones/ (Dotaciones) (Nota 23)</i>	<i>Retiros (Nota 23)</i>	<i>Traspasos (Notas 4.a y 7)</i>
COSTE:					
Gastos de investigación y desarrollo	180.862	-	46.543	(7.426)	-
Concesiones administrativas	6.828	-	-	-	6.828
Propiedad industrial	134	-	-	-	134
Aplicaciones informáticas	5.872	64	2.069	(159)	153
Derechos sobre bienes en Arrendamiento financiero	3.477	2.970	-	-	(353)
TOTAL COSTE	197.173	3.034	48.612	(7.585)	(200)
AMORTIZACION ACUMULADA:					
Gastos de investigación y desarrollo	(71.337)	-	(2.247)	-	1.140
Concesiones Administrativas	(479)	-	(232)	-	(711)
Propiedad industrial	(132)	-	(2)	-	(134)
Aplicaciones informáticas	(1.392)	(19)	(429)	6	(601)
Derechos sobre bienes en Arrendamiento financiero	(85)	(255)	(347)	-	(483)
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(73.425)	(274)	(3.257)	6	56
Provisión por depreciación	-	-	(9.015)	-	(9.015)
TOTAL NETO	123.748	2.760	36.340	(7.579)	(144)

El detalle del inmovilizado inmaterial al 31 de diciembre de 2001 por negocios es:

	<i>Miles de Euros</i>			
	<i>Coste histórico</i>	<i>Amortización acumulada</i>	<i>Provisión por depreciación</i>	<i>Total neto</i>
- Energía				
- Parques eólicos	7.043	(777)	-	6.266
- Fabricación de aerogeneradores	18.476	(4.678)	-	13.798
	25.519	(5.455)	-	20.064
- Aeronáutica	215.433	(71.367)	(9.015)	135.051
- Otros	82	(72)	-	10
TOTAL	241.034	(76.894)	(9.015)	155.125

El inmovilizado inmaterial de la sociedad dependiente Gamesa Producciones Aeronáutica,S.A. incluye Gastos de investigación y desarrollo afectos al desarrollo del programa SJ-30. Una vez finalizado el desarrollo de los utilajes y de los prototipos de dicho programa, y como resultado de las divergencias mantenidas con la empresa contratante, se ha acordado que la fabricación en serie de los componentes aeronáuticos no sea realizada por dicha sociedad dependiente. Aunque se ha llegado a acuerdos parciales con el contratante en el ejercicio 2001 que han supuesto la venta y el cobro de una parte de la inversión realizada en el programa por un importe de 15,5 millones de euros (7.426 miles y 8.093 miles de euros de inmovilizado inmaterial y material, respectivamente), a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, continúan las negociaciones para determinar el precio de transferencia del resto de los activos afectos a este programa, registrados contablemente por un importe de 16,2 millones de euros (con valor neto contable de 14.837 y 1.419 miles de euros de inmovilizado inmaterial y material, respectivamente). Ante esta situación, y aplicando criterios de prudencia, se ha realizado una provisión con cargo a "Gastos extraordinarios" de 2001 de 9.015 miles de euros para cubrir las posibles pérdidas estimadas que pudieran derivarse en las transferencia de dichos activos (Nota 7).

El incremento principal del epígrafe "Gastos de Investigación y Desarrollo" ha sido debido al desarrollo de los proyectos aeronáuticos por un importe de 42.165 miles de euros, aproximadamente, y el resto corresponde en su mayoría a la actividad de Gamesa Eólica,S.A.. El saldo neto al 31 de diciembre de 2001 por "Gastos de Investigación y Desarrollo" registrado en Gamesa Aeronáutica, S. A. y sociedades dependientes y Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. asciende a 110.124 y 28.752 miles de euros, aproximada y respectivamente, correspondientes a los proyectos S-92, ERJ/145XR, ERJ/170 y A-380 cuya fase de producción se prevé comience en 2002-2003.

Al 31 de diciembre de 2001, los costes totales incurridos, netos de las correspondientes amortizaciones practicadas, en proyectos del Sector Aeronáutico que figuran registradas en el capítulo Inmovilizado (Notas 4.a, 4.b, 4.c, 7 y 21) del activo del balance de situación consolidado adjunto, ascienden a 206.189 miles de euros, aproximadamente, de los cuales 130.343 miles de euros, aproximadamente, se corresponden con proyectos en los que no se ha iniciado la fase de producción -momento a partir del cual comienza la amortización-, estando prevista la misma para los próximos ejercicios 2002 y 2005 y que se estima se incurrirá en costes adicionales afectos a los mismos por importe de 12.280 miles de euros aproximadamente.

En el epígrafe "Concesiones Administrativas" del cuadro adjunto se incluyen principalmente los gastos necesarios para conectar a la red de distribución de electricidad ciertos parques eólicos.

El Grupo GAMESA está utilizando en régimen de arrendamiento financiero diversos elementos del inmovilizado inmaterial que, por epígrafes se desglosan en:

	Miles de Euros						
	Coste de Bien en Origen (incluida opción)	Valor Opción de Compra	Duración Media del Contrato (Cuotas)	Periodo Transcurrido (Cuotas)	Cuotas Anteriores	Cuotas del Ejercicio	Cuotas Pendientes (Nota 14)
Nave G. Eólica Pamplona	3.124	533	120	66	1.004	424	2.675
Equipos proceso información	115	3	60	12	17	33	78
Maquinaria	2.756	53	60	24	690	447	2.283
Elementos de transporte	99	9	60	12	45	30	51
	6.094	598			1.756	934	5.087

7. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio 2001, en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.00	Adiciones / (Dotaciones) (Nota 23)	Retiros (Notas 6 y 23)	Variaciones en el Perímetro de Consolidación (Notas 3.e y 23)	Traspasos (Notas 4.a y 6)	Saldo al 31.12.01
COSTE:						
Terrenos y construcciones	43.344	10.322	(337)	4.692	2.584	60.605
Instalaciones técnicas y maquinaria	241.268	225.178	(2.633)	9.179	15.022	488.014
Otro inmovilizado Material	69.986	33.024	(8.996)	2.338	304	96.656
Inmovilizado en curso	12.571	16.966	(16.660)	186	(8.794)	4.269
TOTAL COSTE	367.169	285.490	(28.626)	16.395	9.116	649.544
AMORTIZACION ACUMULADA:						
Construcciones	(4.156)	(6.119)	130	(481)	(28.449)	(39.075)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(38.968)	(23.531)	795	(3.924)	16	(65.612)
Otro inmovilizado Material	(37.870)	(4.513)	284	(934)	28.376	(14.657)
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(80.994)	(34.163)	1.209	(5.339)	(57)	(119.344)
Provisión por depreciación	(205)	-	-	-	-	(205)
TOTAL NETO	285.970	251.327	(27.417)	11.056	9.059	529.995

El detalle del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2001, por negocios, es:

	<i>Miles de Euros</i>			
	<i>Coste histórico</i>	<i>Amortización acumulada</i>	<i>Provisión por depreciación</i>	<i>Total neto</i>
- Energía				
- Energías renovables	415.797	(39.416)	-	376.381
- Fabricación	85.681	(32.263)	-	53.418
	501.478	(71.679)	-	429.799
- Aeronáutica	138.528	(44.679)	(205)	93.644
- Otros	9.538	(2.986)	-	6.552
TOTAL	649.544	(119.344)	(205)	529.995

El detalle de la dotación a la amortización del ejercicio es la siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>	
Energía		
- Parques eólicos		(15.162)
- Fabricación de aerogeneradores		(10.677)
		(25.839)
- Aeronáutica		(7.962)
- Otros		(362)
TOTAL		(34.163)

Conforme se indica en las Notas 4.c y 13, algunas Sociedades consolidadas han actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de la Actualización Ley de Presupuestos de 1983, Norma Foral 4/1997 y de la Norma Foral 42/1990.

Las sociedades dependientes Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. (Nota 2) y Echesa, S.A. (Notas 2 y 3.e) tienen hipotecado parte de su inmovilizado material, en garantía de préstamos por valor neto contable de 9.637 y 2.276 miles de euros, respectiva y aproximadamente, recibidos de diversas entidades financieras (Nota 14).

Las principales adiciones de este apartado se deben a la construcción de parques eólicos por importe de 219.680 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2001, se incluye un importe neto de amortizaciones de 376.381 miles de euros, aproximadamente, correspondiente a los parques eólicos, habiéndose registrado en concepto de amortización de dicho inmovilizado un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 de 14.394 miles de euros, aproximadamente. Algunos de estos parques han comenzado a funcionar a lo largo del ejercicio 2001 y otros, cuyo valor neto contable es de 6.637 miles de euros, se pondrán en marcha durante 2002. Por otro lado, las sociedades dependientes del sector aeronáutico han invertido unos 48.635 miles de euros en, básicamente, nuevas instalaciones y utillaje, para desarrollar actividades productivas relativas a los nuevos proyectos aeronáuticos.

El importe de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2001 y todavía en uso, es de 19.484 miles de euros, aproximadamente, correspondientes, en su mayoría, a moldes y utillajes para la fabricación de aerogeneradores.

El Grupo Gamesa sigue la política de contratar pólizas de seguros para cubrir adecuadamente sus elementos de inmovilizado. Asimismo, Gamesa Eólica, S.A., tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de los aerogeneradores en fase de montaje, así como durante todo el periodo de garantía, que dura 2 años.

8. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>				
	<i>Saldo al 31.12.00</i>	<i>Variaciones en el Perímetro de Consolidación (Notas 3.e y 23)</i>	<i>Adiciones (Nota 23)</i>	<i>Traspasos</i>	<i>Retiros (Nota 23)</i>
Participaciones puestas en equivalencia	276	-	160	-	-
Cartera de Valores a L/P	435	(11)	213	-	(15)
Otros créditos	4.808	-	16.427	1.055	-
Depósitos y fianzas	1.783	-	57	(1.055)	(25)
Provisiones	(146)	-	(6.101)	-	-
TOTAL	7.156	(11)	10.756	-	(40)
					17.861

Otros créditos

- En 1999, previamente a la salida a Bolsa, la Sociedad Dominante vendió a MCC el 50% de la participación que mantenía en Promoauto Desarrollo Automoción, S.A. En el acuerdo alcanzado sobre dicha venta se estipulaba que la sociedad dependiente de Promoauto Desarrollo Automoción, S.A., CRAFMSA (sociedad argentina), no era objeto de valoración a los efectos del precio acordado con MCC, y que en caso de ser vendida, la Sociedad Dominante recibiría de MCC su parte correspondiente. Por tanto la Sociedad Dominante tiene reconocido un importe a cobrar por 4.808 miles de euros, aproximadamente, correspondiente al valor teórico-contable de dicha sociedad en el momento del acuerdo, que no se ha recogido como ingreso por prudencia, manteniendo desde entonces una provisión por dicho importe en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" (Nota 21), en tanto no se materialice.
- Con fecha 2 de julio de 2001, la Sociedad Dominante vendió a BBVA 650.000 acciones propias a su valor de coste, 24,6 euros por acción. Seguidamente firmó un contrato de Equity Swap con el BBVA, por el cual y una vez establecido como subyacente 650.000 acciones de la Sociedad Dominante, se compromete a pagar o a cobrar en la fecha de liquidación final la diferencia negativa o positiva que se produzca entre un precio final y 24,61 euros por acción. La fecha de vencimiento es el 5 de julio de 2004 y la de liquidación final 3 días hábiles después. El precio final establecido será la media aritmética de los precios de ejecución de la cobertura por parte del BBVA durante las 26 sesiones anteriores a la fecha de liquidación final y en función del volumen operativo diario. El pagador de la depreciación de la acción será la Sociedad Dominante, mientras que la apreciación la pagará el BBVA. Al 31 de diciembre de 2001 la provisión constituida por este concepto era de 5.987 miles de euros (Notas 4.f y 21).

Participaciones puestas en equivalencia

El detalle es el siguiente:

<i>Sociedad</i>	<i>% Participación Directa o Indirecta</i>	<i>Miles de Euros</i>
Gerr Grupo Energético XXI, S.A.	50%	153
Lucainena Solar, S.A.	49%	32
European Virtual Engineering, S.A.	15%	91
Urgeban, S.A.	40%	120
Siglo XXI Solar, S.A.	20%	20
Eólica Da Cadeira, S.A.	33%	20

9. Fondo de comercio de consolidación

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>		
	<i>Importe Bruto</i>	<i>Amortización Acumulada</i>	<i>Neto</i>
Gamesa Eólica,S.A.	251.114	1.046	250.068
Echesa,S.A.	5.899	393	5.506
Sistemas Energéticos Mañón Ortigueira,S.A.	597	133	464
Sistemas Energéticos La Muela, S.A.	358	80	278
	257.968	1.652	256.316

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	<i>Miles de Euros</i>
Saldo al 31.12.00	955
Mas – Cambios en el porcentaje de participación e incorporación de nuevas sociedades (Notas 3.e y 4.g)	257.013
Menos – Amortización del ejercicio	(1.652)
SALDO AL 31.12.01	256.316

10. Existencias

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

	<i>Miles de Euros</i>		
	<i>Energías Renovables</i>	<i>Aeronáutica</i>	<i>Total</i>
Comerciales	230	-	230
Materias primas y auxiliares	41.493	76.596	118.089
Productos en curso y terminados	130.469	32.178	162.647
Anticipos a Proveedores	5.613	703	6.316
Anticipos de clientes (Notas 3.b y 4.h)	(32.970)	-	(32.970)
TOTAL	144.835	109.477	254.312
Provisión por depreciación	(191)	(257)	(448)
SALDO NETO	144.644	109.220	253.864

Los anticipos de clientes recibidos durante la fabricación de aerogeneradores se traspasan desde "Acreedores comerciales" a "Existencias" para aquellos aerogeneradores a los que se ha aplicado grado de avance, por el importe total anticipado o hasta el valor contable de los aerogeneradores, el menor.

11. Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>
Deudores varios (Nota 4.p)	9.046
Personal	563
Administraciones Públicas (Nota 17)	63.068
TOTAL	72.677

12. Inversiones financieras temporales

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

	<i>Miles de Euros</i>
Cartera de valores a corto plazo	78.375
Depósitos y fianzas constituidas	1.101
TOTAL	79.476

La cartera de valores corresponde básicamente a los depósitos que mantienen la Sociedad Dominante y los Sistemas Energéticos en eurodepósitos y Deuda Pública con vencimiento en enero de 2002 y a un tipo de interés medio del 3,4%, aproximadamente.

13. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas del epígrafe "Fondos Propios", durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>									
	<i>Capital Suscrito</i>	<i>Prima de Emisión</i>	<i>Reserva Legal</i>	<i>Reserva de Revalorización</i>	<i>Otras Reservas</i>	<i>Reservas Ajuste Euro</i>	<i>Reserva para Acciones Propias</i>	<i>Reservas en Sociedades Consolidadas</i>	<i>Diferencias de Conversión</i>	<i>Resultado Ejercicio</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	40.550	48.910	6.171	1.139	4.052	1	9.551	45.017	8	45.146
Distribución del resultado del ejercicio 2000	-	-	1.134	-	10.200	-	-	33.812	-	(45.146)
Adquisición de acciones propias (Nota 4.f)	-	-	-	-	(3.104)	-	3.104	-	-	-
Provisión acciones propias (Nota 4.f)	-	-	-	-	(6.131)	-	-	-	-	-
Variación diferencias de conversión en Sociedades Dependientes	-	-	-	-	-	-	-	-	396	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.062
Saldo al 31 de diciembre de 2001	40.550	48.910	7.305	1.139	5.017	1	12.655	78.829	404	62.062

■ Capital suscrito

El capital social de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. al 31 de diciembre de 2001 asciende a 40.549.984 euros, estando compuesto por 81.099.968 acciones ordinarias de 0,5 euros nominales cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2001 la composición del accionariado de la Sociedad dominante, así como su participación, era la siguiente (Nota 16):

<i>% de Participación</i>	
Corporación IBV, Servicios y Tecnologías, S.A.	37,78%
Nefinsa	21,28%
Mecanizaciones Numéricas, S.A. (MECANUSA)	3,93%
Otros (*)	37,01%
	100%

(*) Todos ellos con un % de participación inferior al 10%

La Sociedad Dominante cotiza en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, así como en el sistema de Intervención Bursátil (Mercado Continuo), desde el 31 de octubre de 2000.

■ Reserva Actualización Norma Foral 4/1997

El importe de la cuenta "Reserva de actualización Norma Foral 4/1997" que recoge el efecto neto de la actualización de balances aprobada por la Norma Foral 4/1997, de 7 de febrero, a la que se acogió la Sociedad dominante, no es de libre disposición y no podrá repartirse o distribuirse salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. El plazo para efectuar la comprobación de las cuentas será de cinco años, contados desde la fecha de cierre de los balances actualizados. A partir de este momento o una vez comprobado el saldo de dichas cuentas, según establece la correspondiente normativa, dicho saldo podrá aplicarse a eliminación de resultados contables negativos, a ampliación de capital o a reservas no distribuibles.

La capitalización de la cuenta podrá llevarse a cabo en una o varias veces, previa eliminación de pérdidas acumuladas. Simultáneamente se podrá dotar la reserva legal hasta el 20% de la cifra que se incorpore al capital.

■ Prima de Emisión de Acciones

Corresponde a la de la Sociedad dominante.

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

■ Reserva Legal

Corresponde a la de la Sociedad dominante.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y 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.

■ Acciones propias

En junio de 2001, la Junta General Extraordinaria acordó autorizar la adquisición de acciones emitidas por la Sociedad Documento hasta un 5% del capital social (Nota 4.f).

El detalle y movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<i>Nº Acciones</i>		<i>Miles de Euros</i>	
	<i>Acciones para Cobertura (Nota 4.n)</i>	<i>Resto de Acciones</i>	<i>Acciones para Cobertura (Nota 4.n)</i>	<i>Resto de Acciones</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	758.042	-	9.551	-
Adquisiciones (Nota 23)	52.958	1.295.437	667	29.192
Enajenaciones (Nota 23)	-	(738.959)	-	(17.792)
Provisión por depreciación (Nota 4.f)	-	-	-	(8.963)
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	811.000	556.478	10.218	2.437

Al 31 de diciembre de 2001, se mantenía constituida la correspondiente reserva indisponible para acciones propias por el importe neto de la totalidad de las acciones de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. en cartera a dicha fecha.

Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas (Nota 2) al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

<i>Sociedad</i>	<i>Miles de Euros</i>
Otras reservas de la Sociedad Dominante	(238)
Gamesa Energía, S.A. y sociedades dependientes	46.957
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	22.058
Gamesa Aeronáutica, S.A. y sociedades dependientes	8.698
Gamesa Industrial Aut., S.A.	(224)
Fibertecnic, S.A.	2.309
Componentes Aeronáuticos, S.A.	(4)
Aeromac, S.A.	(19)
Cametor, S.L.	(708)
Total	78.829

Los balances de las sociedades del Grupo consolidadas presentan al 31 de diciembre de 2001 los siguientes importes correspondientes a reservas no distribuibles:

	<i>Miles de Euros</i>
Reserva legal	18.178
Actualización Norma Foral 42/1990	1.596
TOTAL	19.774

En aquellas sociedades, incluida la Sociedad Dominante, en las que las partidas de Gastos de establecimiento (Nota 4.a) y Gastos de Investigación y Desarrollo (Nota 6) no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.

El saldo de la cuenta "Actualización Norma Foral 42/1990" a la que se acogieron algunas de las Sociedades Dependientes Consolidadas no es de libre disposición y no podrá repartirse o distribuirse salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. Su destino, según establece la correspondiente normativa, habrá de ser la aplicación a eliminación de resultados contables negativos, a ampliación de capital o a reservas no distribuibles.

Aportación a resultados de las sociedades consolidadas

El detalle de la aportación a los resultados del Grupo por las sociedades consolidadas se indica a continuación:

<i>Sociedad</i>	<i>Miles de Euros</i>
Resultado de la matriz	7.074
Ajustes de consolidación (*)	(1.769)
Sociedades consolidadas:	
Gamesa Energía, S.A. y sociedades dependientes (consolidado)	32.477
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	(10.180)
Gamesa Aeronáutica, S.A. y sociedades dependientes (consolidado)	31.934
Gamesa Industrial Aut., S.A.	1.051
Fibertecnic, S.A.	503
Coasa, Componentes Aeronáuticos, S.A.	(1)
Aeromac, S.A.	278
Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A.	(127)
Cametor, S.L.	822
Total	62.062

(*) Básicamente, eliminación de dividendos recibidos.

14. Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	<i>Tipo de Interés Medio</i>	<i>Miles de Euros</i>		
		<i>Corto Plazo</i>	<i>Largo Plazo</i>	<i>Total</i>
Por negocios				
- Energía				
- Parques eólicos		136.915	258.748	395.663
- Fabricación de aerogeneradores		23.361	168.569	191.930
		160.276	427.317	587.593
- Aeronáutica		69.338	72.808	142.146
- Otros		1.275	1.788	3.063
TOTAL		230.889	501.913	732.802
Por naturaleza				
- Préstamos hipotecarios	EURIBOR + 0,4%	1.063	14.788	15.851
- Préstamos personales	EURIBOR + 0,5%	65.866	304.311	370.177
- Cuentas de crédito	EURIBOR + 0,5%	157.593	178.391	335.984
- Arrendamientos financieros (Nota 6)	EURIBOR + 1,5%	664	4.423	5.087
- Deudas por intereses		5.690	-	5.690
- Efectos descontados		13	-	13
TOTAL		230.889	501.913	732.802

Los saldos reflejados en la cuenta "Préstamos Hipotecarios" del detalle anterior, están concedidos a Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. (Nota 2) y Echesa,S.A. (Notas 2 y 3.e), correspondiendo sus últimos vencimientos a los ejercicios 2015 y 2011, respectivamente. Como garantía, estas sociedades dependientes consolidadas tienen hipotecado parte de su inmovilizado material (Nota 7).

Del total de préstamos personales y cuentas de crédito del cuadro anterior, 298.657 miles de euros corresponden a la financiación de entidades financieras de los parques eólicos promovidos por Grupo Gamesa. Esta financiación a largo plazo se estructura para cada parque individual como "Project Financing" y se concede por períodos de entre 10 y 12 años con amortizaciones durante todo el periodo de vigencia, si bien con entre uno y dos años de carencia. Estos préstamos, en general sindicados, exigen mantener en todo momento un "Ratio de Cobertura anual de Servicio de la Deuda Principal (R.C.S.D.P)", normalmente medido en términos generales como "Cash flow bruto" o "Tesorería neta" (cobros menos pagos) generados en el ejercicio, dividido por la suma de las amortizaciones más los intereses a pagar por el préstamo en dicho ejercicio. El tipo de interés resultante se encuentra referenciado al Euribor. No obstante, y para reducir la exposición ante fluctuaciones de los tipos de interés, se contratan con entidades financieras derivados ("IRS" y "Collars") para fijar sus tipos de interés dentro de un rango más estrecho. Al 31 de diciembre de 2001, el importe de los vencimientos de estos préstamos que contaban con este tipo de coberturas era de 272.694 miles de euros, referidos a amortizaciones que tendrán lugar principalmente entre 2002 y 2014, y para los que el tipo de interés ha quedado fijado de esta forma en un rango de entre 4,5 % y 6 %.

Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. y Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A., y en garantía de parte de la financiación a largo plazo de la División Aeronáutica, se comprometen a no gravar, ceder derechos, ni disponer de sus activos materiales e inmateriales en tanto aquélla no sea reintegrada.

La composición de las deudas con entidades de crédito a largo plazo, al 31 de diciembre de 2001 de acuerdo con sus vencimientos, es la siguiente:

<i>Deudas con vencimiento en</i>	<i>Miles de Euros</i>
2003	41.057
2004	47.086
2005	45.242
2006	41.092
2007 y siguientes	327.436
TOTAL	501.913

Dentro del apartado de cuentas de crédito a corto plazo se recogen pólizas por un importe concedido y no dispuesto de 228.173 miles de euros.

15. Intereses de socios externos

Las variaciones producidas en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, todas ellas correspondientes a las sociedades incluidas en el Subgrupo Gamesa Energía, durante el ejercicio 2001 han sido las siguientes:

	<i>Miles de Euros</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	33.793
Variaciones en el perímetro de consolidación (Notas 3.e y 23)	(34.108)
Resultado del ejercicio	18.965
Otras variaciones (Nota 23) (*)	(385)
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	18.265

(*) Reparto de dividendos de S.E. Mañón Orteigueira, S.A.

Del saldo anterior unos 9.220 miles de euros corresponden a los socios externos por el 9% de participación en Gamesa Eólica, S.A. (Nota 22), y el resto, basicamente a los parques eólicos.

16. Saldos con empresas asociadas y vinculadas

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	<i>Miles de Euros</i>	<i>Saldos Deudores</i>	<i>Saldos Acreedores</i>
Empresas vinculadas			
Promoauto, Desarrollo Automoción, S.A. (*)	95	-	-
Gameko, Fabricación de Componentes, S.A. (*)	37	20	-
Abgam, S.A. (*)	47	1.005	-
Alta Serie, S.A. (*)	58	-	-
Iberdrola, S.A. (**)	4.269	1.302	-
Eólicas del Sil, S.A. (*)	415	-	-
Amara, S.A. (*)	2	320	-
Centrisa, S.A. (*)	-	87	-
Otros	2	21	-
TOTAL EMPRESAS VINCULADAS Y ASOCIADAS	4.925	2.755	-

(*) Sociedades dependientes de la Corporación IBV, Servicios y Tecnologías,S.A. (Nota 13).

(**) Sociedad accionista de la Corporación IBV, Servicios y Tecnologías, S.A. en un 50%.

El principal saldo a cobrar del cuadro adjunto se corresponde con una cuenta a cobrar por parte de la sociedad dependiente Siemsa Este, S.A. y sociedades dependientes a Iberdrola, S.A. por transacciones comerciales, en su condición de proveedores habituales de dicha sociedad. Asimismo, los principales saldos acreedores del cuadro anterior se corresponden con el importe pendiente de pago a cierre de ejercicio con Iberdrola, S.A. por comisiones facturadas por la consecución de contratos realiza-

dos por Siemsa Este y sus sociedades dependientes, y con el importe a pagar a Abgam, S.A. por prestación de servicios informáticos y de diseño a las sociedades aeronáuticas dependientes.

Por otro lado, en octubre de 2001, Grupo Gamesa ha firmado con CESA del Grupo GUASCOR (sociedad vinculada a MECA-NUSA por accionistas comunes- Nota 13) un contrato para el suministro de aerogeneradores por una potencia total de 1.000 MW en el periodo 2002 al 2005 (Nota 1).

17. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2001, los saldos mantenidos a cobrar y a pagar con Administraciones Públicas, que figuran registrados en los epígrafes "Otros Deudores" y "Otras deudas no comerciales" del balance de situación consolidado adjunto, son los siguientes :

<i>Saldos a Cobrar</i>	<i>Miles de Euros (Nota 10)</i>
Organismos de la Seguridad Social	147
Impuesto sobre el Valor Añadido (*)	44.745
Retenciones y pagos a cuenta	451
Impuesto sobre beneficios anticipado	5.175
Subvenciones	6.493
Otros conceptos	6.057
TOTAL	63.068

(*) Principalmente del negocio de Energías Renovables.

<i>Saldos a Pagar</i>	<i>Miles de Euros (Nota 3.b)</i>
Organismos de la Seguridad Social	3.616
Impuesto sobre el Valor Añadido	5.733
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	3.305
Impuesto sobre Sociedades	16.922
Impuesto sobre beneficios diferido	6.636
TOTAL	36.212

Las sociedades consolidadas presentan sus declaraciones fiscales en régimen individual.

Las principales sociedades del Grupo, mantienen abiertos a inspección, en general y para los principales conceptos tributarios que les son de aplicación, los últimos cuatro ejercicios, excepto Gamesa Eólica, S.A. que tiene inspeccionado el Impuesto sobre Sociedades hasta el ejercicio 1998, inclusive, y Gamesa Aeronáutica, S.A. que mantiene abiertos a inspección para los principales conceptos tributarios que le son de aplicación, los ejercicios 1999 a 2001.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible estimada del Impuesto sobre Sociedades sería la siguiente (en miles de euros):

	<i>Aumento</i>	<i>Disminución</i>	<i>Total</i>
Resultado contable antes del Impuesto sobre Sociedades			109.192
Diferencias permanentes			
De las sociedades individuales	16.579	(21.333)	(4.754)
Por ajustes de consolidación	25.872	(6.632)	19.240
Diferencias temporales:			
De las sociedades individuales	23.952	(20.128)	3.824
Por ajustes de consolidación	4.508	(9.921)	(5.413)
Compensación de bases imponibles negativas			(3.324)
Base Imponible			118.765

Los ajustes permanentes positivos al resultado contable tienen su origen, básicamente, en el diferente criterio contable y fiscal existente en relación con determinados gastos así como en la dotación de provisiones que no tienen el carácter de fiscalmente deducibles.

Las diferencias permanentes negativas se corresponden, principalmente, con la no integración de rentas por aplicación del régimen fiscal especial de sociedades de promoción de empresas, el acogimiento de determinadas rentas positivas obtenidas en el ejercicio al beneficio fiscal de exención por reinversión, así como en la aplicación de provisiones que no tuvieron el carácter de fiscalmente deducibles en el ejercicio de su dotación.

Las principales diferencias temporales positivas puestas de manifiesto se corresponden con el diferente criterio de imputación contable y fiscal de determinados ingresos y gastos reflejados en relación con la contabilización de diversas provisiones y subvenciones recibidas así como con la amortización contable registrada en el ejercicio correspondiente a elementos de inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero.

Las disminuciones por diferencias temporales tienen su origen, básicamente, en el acogimiento de elementos afectos a actividades de investigación y desarrollo al beneficio fiscal de libertad de amortización y en la aplicación de provisiones que no fueron consideradas como deducibles en el ejercicio de su dotación.

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas podrán compensarse a efectos fiscales con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los quince años inmediatos y sucesivos. Por este concepto, las diversas sociedades del Grupo mantienen derecho a compensar en futuros ejercicios, después de la previsión de liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001, bases imponibles negativas por importe de 11 millones de euros, aproximadamente.

Las sociedades del Grupo tienen previsto aplicar en la minoración de la carga impositiva del ejercicio, en concepto de deducción para evitar la doble imposición interna, un importe de 1.415 miles de euros, aproximadamente, manteniendo un remanente de deducción, por este concepto, por importe de 988 miles de euros, aproximadamente, susceptible de ser aplicado en futuros ejercicios.

Adicionalmente, las sociedades del Grupo han venido acogiéndose a los incentivos fiscales relativos a la inversión empresarial de acuerdo con lo establecido en la normativa fiscal vigente. Durante el presente ejercicio, las diversas sociedades del Grupo tienen previsto aplicar en su liquidación del Impuesto deducciones por un importe total, aproximado, de 14 millones de euros, manteniendo un remanente de deducciones pendiente de aplicar en ejercicios futuros por importe de 32 millones de euros, aproximadamente.

Asimismo, la sociedad dominante Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y la sociedad dependiente Gamesa Energía, S.A. tienen concedidas por la Diputación Foral de Álava la aplicación del régimen especial de sociedades de promoción de empresas contemplado en la Norma Foral 24/1996, de 5 de julio, del Impuesto sobre Sociedades.

Determinados aspectos de la normativa fiscal vigente en relación con los beneficios fiscales a los que se han acogido algunas sociedades del Grupo Gamesa han sido cuestionados, si bien, los Administradores de la sociedad dominante no esperan que se produzca finalmente perjuicio significativo alguno para el Grupo derivado de esta situación.

18. Garantías comprometidas con terceros

Además de las garantías explicadas en Notas 14 y 21, el Grupo tiene concedidos avales ante terceros ajenos al Grupo en garantía del buen fin de contratos suscritos, por importe de 70.817 miles de euros. Básicamente, todos ellos se corresponden con las actividades realizadas por los negocios del Grupo Gamesa. De este importe, 23.158 miles de euros corresponden al negocio de Energías renovables, 2.969 miles de euros a la Sociedad Dominante y el resto, al negocio aeronáutico.

El detalle de avales concedidos por tipología es:

	<i>Miles de Euros</i>
Garantía de financiación	4.469
Garantía por contratos de la actividad	48.785
Garantías ante la Administración	17.563
TOTAL	70.817

La Dirección de la Sociedad dominante del Grupo Gamesa estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2001, que pudieran derivarse de los avales prestados, no serían de carácter significativo.

19. Remuneraciones de Administradores

Durante el ejercicio 2001, los Administradores de la Sociedad Dominante han devengado por dietas de asistencia a los consejos, sueldos y salarios y cualquier otro concepto, un importe que no ha alcanzado el 0,1% de la cifra del "Importe neto de la cifra de negocios" del Grupo. En el caso de los directivos que son administradores de las sociedades, participan en los planes de incentivos explicados en Nota 4.ñ. No se les ha concedido a los administradores anticipos o préstamos, ni existen compromisos de pensiones, seguros de vida o cualquier otro con respecto a los miembros antiguos o actuales del citado Consejo de Administración.

20. Ingresos y gastos

■ *Importe neto de la cifra de negocios*

La distribución del importe neto consolidado de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo GAME-SA durante 2001, distribuida por mercados, es como sigue:

	<i>Miles de Euros</i>	%
Por mercados		
Ventas interiores	447.122	60,5%
Ventas exteriores	291.357	39,5%
Total	738.479	100%
Por actividades		
- Energía		
Parques eólicos	56.987	5,6%
Fabricación de aerogeneradores	614.964	60,9%
	671.951	66,5%
- Aeronáutica		
Otros	313.285	31%
Ajustes de consolidación (*)	24.700	2,5%
	(271.457)	
Total	738.479	100%

(*) Importe correspondiente a los ajustes de consolidación por ventas intergrupo, principalmente por ventas de aerogeneradores, obra civil y servicios a los parques eólicos del Grupo

La cartera de pedidos, opciones y contratos marco al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 2.408.183 miles de euros de los que 1.732.297 miles de euros corresponden al área aeronáutica (para su ejecución en el periodo 2002 - 2006), y 675.886 miles de euros al área de energía (periodo 2002 - 2004)(Nota 1).

■ *Aprovisionamientos*

El detalle del epígrafe "Consumos de explotación y otros gastos externos" es el siguiente (en miles de euros):

	<i>Energía</i>	<i>Aeronáutica</i>	<i>Total</i>
Compras	411.662	203.301	614.963
Variación de existencias	4.905	20.574	25.479
TOTAL	416.567	223.875	640.442

Gastos de personal

El desglose del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2001, es el siguiente (en miles de euros):

	<i>Energía</i>	<i>Aeronáutica</i>	<i>Otros</i>	<i>Total</i>
Sueldos y Salarios	57.524	52.250	2.016	111.790
Cargas Sociales	15.661	14.502	515	30.678
TOTAL	73.185	66.752	2.531	142.468

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2001 distribuido por categorías, fue el siguiente:

	<i>Energía</i>	<i>Aeronáutica</i>	<i>Otros</i>	<i>Total</i>
Directores	49	23	10	82
Mandos intermedios	166	103	-	269
Empleados	2.524	1.870	12	4.406
TOTAL	2.739	1.996	22	4.757

Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera han sido las siguientes:

	<i>Moneda Extranjera (Miles)</i>	<i>Miles de Euros</i>
Compras		
Peso argentino	55	49
Libras esterlinas	230	369
Dólar USA (*)	129.221	124.248
Corona noruega	1.442	179
Peso chileno	669	1
Real brasileño	4	2
Ventas		
Dólar USA (*)	452.432	433.374
Servicios recibidos		
Libras esterlinas	156	248
Dólar USA (*)	19.280	18.433
Servicios recibidos		
Dólar USA (*)	1.713	1.648

(*) Se incluyen operaciones con tipo de cambio asegurado.

Las sociedades dependientes Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. y Gamesa Aeronáutica, S.A. tenían contratadas al 31 de diciembre de 2001 operaciones de cobertura de tipo de cambio relacionadas con cuentas a cobrar de contratos en curso, por un importe aproximado de 481 millones de dólares USA, con un contravalor en euros de 506 millones.

21. Provisiones para riesgos y gastos y Otros acreedores

■ *Provisiones para riesgos y gastos*

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente (Nota 4.k):

	<i>Miles de Euros</i>			
	<i>Saldo al 31 de Diciembre de 2000</i>	<i>Dotación con cargo a Resultados (Nota 23)</i>	<i>Aplicaciones de la Provisión (Nota 23)</i>	<i>Traspaso a Corto Plazo (Nota 23)</i>
Para responsabilidades	119	447	(61)	-
Para garantías	11.873	15.429	(7.035)	-
Para gastos financieros (Nota 3.b)	24.041	-	(4.009)	(16.378)
Para avales otorgados	-	4.542	-	-
Para la cuenta a cobrar a largo plazo (Nota 8)	4.808	-	-	-
TOTAL	40.841	20.418	(11.105)	(16.378)
				33.776

La provisión para garantías se corresponde, básicamente, con las posibles reparaciones que el Grupo debe cubrir en las ventas de aerogeneradores (14.304 miles de euros), durante el período de garantía establecido en cada contrato, así como para el programa ERJ-145/135 durante los primeros años de vida del mismo (5.930 miles de euros).

La provisión para gastos financieros se deriva de la deuda reintegrable por actividades aeronáuticas recibida de Sociedad de Capital-Desarrollo de Euskadi, Socade,S.A. para la financiación de un proyecto de fabricación de componentes aeronáuticos, llevado a cabo por las sociedades dependientes Gamesa Desarrollos Aeronáuticos,S.A. y Gamesa Producciones Aeronáuticas,S.A. (Notas 2, 3.b, 4,b, 4.c, 6 y 7) y cuyo principal ya se pagó en años anteriores. Esta provisión por gastos financieros se ha comenzado a pagar en 2001. La parte a corto plazo se ha traspasado a "Acreedores a corto plazo – Otras deudas no comerciales – Otras deudas" del balance de situación consolidado adjunto por 16.378 miles de euros aproximadamente. El importe recogido en "Provisiones para riesgos y gastos" se prevé se liquidará en 2003.

Durante 2001, fruto de la situación económica que atraviesa Argentina y con un criterio de prudencia, los Administradores de la Sociedad Dominante han procedido a provisionar en su totalidad 4 millones de dólares (4.542 miles de euros) correspondientes al aval otorgado por la misma ante el Banco de Galicia y Buenos Aires, a favor de la sociedad Matricería Austral, S.A. (antigua Gamesa Interamericana, S.A.) perteneciente al grupo Promoauto, por un préstamo bancario recibido por esta última en ejercicios anteriores (Nota 18).

■ *Otros acreedores*

El saldo al 31 de diciembre de 2001 del epígrafe "Acreedores a largo plazo – Otros acreedores" del balance de situación consolidado adjunto incluye básicamente los siguientes conceptos:

- La deuda correspondiente al 25% del precio pactado en la compra del 40% de la participación de Gamesa Eólica, S.A. a Vestas Wind System, A/S por importe de 71.742 miles de euros, aproximadamente, con vencimiento el 31 de diciembre de 2003. En el epígrafe "Acreedores a corto plazo – Otras deudas no comerciales" está registrado el otro 25% pendiente de pagar, el cual tiene un vencimiento del 31 de diciembre de 2002, por el mismo importe (Notas 3.b y 3.e).
- La contabilización derivada de la firma del contrato del Equity Swap con el BBVA por importe de 15.997 miles de euros, aproximadamente(Nota 8).
- Financiación recibida principalmente del Ministerio de Industria, por importe de 45.142 miles de euros, aproximadamente, correspondiente a otros proyectos de fabricación de componentes aeronáuticos llevado a cabo por Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. Esta financiación será reintegrada sin coste financiero mediante la cesión de un 15% de los derechos de cobro sobre la facturación que se realice cuando se vayan entregando los componentes aeronáuticos a partir de un determinado número de aparatos, del proyecto ERJ-145. Según las previsiones actuales, la financiación comenzará a reintegrarse en el año 2003, con el siguiente calendario:

	<i>Miles de Euros</i>
2003	1.462
2004	1.506
2005	1.745
2006 y siguientes	40.429
TOTAL	45.142

El subgrupo Gamesa Eólica,S.A. también tiene concedido por dicho Ministerio un anticipo reintegrable por 2.579 miles de euros, para la financiación de proyectos de I+D, sin devengo de interés y para su devolución en 7 años, tras tres de carencia.

Al cierre del ejercicio, el Grupo Gamesa ha cumplido todos sus compromisos referidos a estas financiaciones, principalmente referidos a inversiones y creación de empleo.

22. Hechos posteriores

Con fecha 28 de noviembre de 2001, la Sociedad Dominante ha suscrito con Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.A. (SODENA) un compromiso de compraventa del 9% que ésta posee de la sociedad dependiente Gamesa Eólica, S.A., en virtud del cual se establecen las condiciones que regirán la transmisión de la titularidad de dichas acciones al Grupo, la cual se ha efectuado con posterioridad al 31 de diciembre 2001, motivo por el que el valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio de la sociedad dependiente Gamesa Eólica,S.A. refleja dicho 9% al 31 de diciembre de 2001 (Nota 15). La citada compraventa la ha realizado con fecha 5 de marzo de 2002 la sociedad dependiente SESA Sistemas Eléctricos, S.A., abonándose como contraprestación un importe de 64.658 miles de euros, aproximadamente. El precio de compra se pagará mediante entrega de efectivo, que será financiado con recursos financieros propios y con un préstamo bancario de, aproximadamente, 24.000 miles de euros.

Con fecha 12 de marzo de 2002, se alcanzó un acuerdo entre Gamesa y Turbo 2000, sociedad holding participada por SEPI y SENER, para la formación de un nuevo grupo aeronáutico. Este nuevo Grupo incluirá la actividad aeronáutica de Gamesa y la participación de Turbo 2000, S.A., equivalente al 35% del capital en Industria de Turbop, S.A. (I.T.P.) La participación inicial de Gamesa en este nuevo Grupo Aeronáutico sería del 59% de su capital, que posteriormente será distribuido a sus accionistas como dividendo en especie, previamente a su cotización en Bolsa, prevista en el plazo máximo de un año (marzo 2003). De este modo, al final de este proceso el Grupo Gamesa abandonará toda su actividad en el sector aeronáutico, para concentrarse en exclusiva en el negocio de Energías Renovables (Nota 1).

<i>APLICACIONES</i>	<i>Miles de Euros</i>	
	<i>Ejercicio 2001</i>	<i>Ejercicio 2000</i>
Gastos de establecimiento (Nota 4.a)	2.549	11.732
Adquisiciones de inmovilizado -		
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	285.490	113.390
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	48.612	36.813
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	16.857	1.493
Acciones propias (Nota 13)	29.859	9.551
Fondo de comercio (Nota 3.e y 9)	257.013	109.854
Incremento de gastos a distribuir en varios ejercicios	2.407	593
Variación socios externos (Nota 15)	385	9.718
Provisión para riesgos y gastos (Notas 4.k y 21)	11.105	2.191
Traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos (Notas 2c y 21)	16.378	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo (Notas 14 y 21)	31.024	24.706
Cancelación de ingresos a distribuir en varios ejercicios	322	213
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 3.e)	42.993	9.509
TOTAL APLICACIONES	744.994	329.763
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	12.338
TOTAL	744.994	342.101

ORÍGENES	<i>Miles de Euros</i>	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Recursos procedentes de las operaciones	157.416	131.041
Ampliación de capital	-	129.218
Incremento de ingresos a distribuir en varios ejercicios	4.217	1.330
Deudas a largo plazo - Préstamos y otros créditos (Notas 14 y 21)	397.128	76.962
Enajenación de inmovilizado - Gastos de establecimiento	-	123
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	26.540	2.757
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	7.579	448
Inmovilizaciones financieras	40	-
Variación de diferencias de conversión (Nota 13)	396	8
Enajenación de acciones propias (Nota 13)	17.267	-
Cobro anticipado de cuentas a cobrar a largo plazo (Nota 17)	3.421	214
TOTAL ORÍGENES	614.004	342.101
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	130.990	-
TOTAL	744.994	342.101

CIRCULANTE	<i>Miles de Euros</i>			
	2001		2000	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Accionistas por desembolsos no exigidos	33	-	-	-
Existencias	83.175	-	24.732	-
Deudores	29.498	-	82.692	-
Acreedores	-	269.525	-	82.286
Inversiones financieras temporales	18.225	-	4.800	-
Tesorería	6.981	-	-	17.493
Ajustes por periodificación	623	-	-	107
TOTAL	138.535	269.525	112.224	99.886
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	130.990	12.338	-

Los recursos procedentes de las operaciones durante el ejercicio 2001 se determinan de la siguiente forma:

	<i>Miles de Euros</i>	
	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Resultado del ejercicio según cuenta de pérdidas y Ganancias consolidada adjunta	62.062	45.146
Más		
Resultado atribuido a socios externos (Nota 15)	18.965	23.674
Gastos a distribuir en varios ejercicios	462	229
Amortizaciones de gastos de establecimiento (Nota 4.a)	1.706	5.073
Dotaciones a la amortización de inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	3.257	27.862
Dotaciones a la amortización de inmovilizaciones materiales (Nota 7)	34.163	35.658
Variación de provisiones de inmovilizaciones financieras y de acciones propias (Notas 8 y 13)	2.946	146
Dotación a la provisión por depreciación del inmovilizado inmaterial (Nota 6)	9.015	-
Dotaciones de provisiones para riesgos y gastos (Notas 4.k y 21)	20.418	9.760
Amortización fondo de comercio (Notas 3.e y 4.g)	1.652	1.014
Pérdida en enajenación de inmovilizaciones materiales	1.279	545
Pérdida con acciones y obligaciones propias (Notas 4.f y 8)	6.512	-
Menos		
Resultados positivos por puesta en equivalencia (Nota 8)	-	(232)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 4.j)	(1.198)	(15.086)
Aplicación de provisiones de inmovilizaciones materiales (Nota 7)	-	(690)
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones materiales	(402)	(760)
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones inmateriales	-	(1.298)
Crédito fiscal (Nota 13)	(3.421)	-
	157.416	131.041

SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO GAMESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa/ Indirecta	<i>Miles de Euros</i>						
					Capital	Reservas	Resultados Ejercicio Despues Impuestos				
A) SECTOR AERONÁUTICO											
Estructuras											
Gamesa Aeronáutica, S.A.	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	5.514	6.754	23.456				
Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A. (***)	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	4.207	37	-				
Moasa Montajes Aeronáuticos, S.A. (***)	Montajes de componentes aeronáuticos	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	1.202	1.951	476				
Fuselajes Aeronáuticos, S.A. (**)(***)	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	4.511	-	45				
Easa del Sur, S.A. (**)(***)	Montajes de componentes aeronáuticos	PriceWaterhouseCoopers	Sevilla	100%	3.817	-	19				
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	29.026	17.852	(5.974)				
Componentes											
Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A. (*) (**)	Fabricación de componentes aeronáuticos	-	Alava	100%	4.084	-	(127)				
Fibertecnic, S.A.	Fabricación materiales compuestos	Arthur Andersen	Álava	100%	1.557	2.414	503				
Gamesa Industrial Aut., S.A.	Fabricación de componentes aeronáuticos	Arthur Andersen	Álava	100%	6.163	147	1.051				
Aeromac Mecanizados Aeronáuticos, S.A.	Mecanización de grandes piezas aeronáuticas	-	Álava	100%	3.306	(19)	278				
Coasa Componentes Aeronáuticos, S.A.	Fabricación materiales compuestos	-	Galicia	100%	3.968	(4)	(1)				
B) SECTOR ENERGÍA											
Gamesa Energía, S.A. (**)(****)	Promoción de parques eólicos	Arthur Andersen	Álava	100%	35.491	28.297	1.536				
B.1 Parques Eólicos											
Promoción parques eólicos											
Gamesa Energía Renovables, S.A.	Promoción parques eólicos	-	Zamudio	100%	1.503	(70)	133				
Gamesa Energía Italia, S.A. (**)	Promoción parques eólicos	-	Italia	100%	604	(32)	(20)				
Gamesa Energuiaki Hellas, A.E. (**)	Promoción parques eólicos	-	Grecia	100%	235	-	3				
Gamesa Energía Portugal, S.A.	Promoción parques eólicos	-	Portugal	100%	475	6	-				
Gamesa Energía Austral, S.A. (**)	Promoción parques eólicos	-	Argentina	100%	456	-	(282)				
Gamesa Energía Francia, S.A. (*)	Promoción parques eólicos	-	Francia	100%	60	-	(11)				
Parques Eólicos del Caribe, S.A. (*)	Promoción parques eólicos	-	Rep. Dominicana	57%	305	-	-				
Explotación parques eólicos											
Sistemas Energéticos La Muela, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	50%	3.065	663	1.076				
Sistemas Energéticos Mañón Ortigueira,S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	60%	4.508	675	1.462				
Sistemas Energéticos Moncayo, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Soria	75%	1.958	721	674				
Sistemas Energéticos Muras, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Lugo	100%	4.628	2.588	3.716				
Sistemas Energéticos Forgosello, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.344	290	1.420				
Sistemas Energéticos Mas Garullo, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	51%	1.503	248	842				
Sistemas Energéticos de Tarifa, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Cádiz	100%	61	(1)	-				
Sistemas Energéticos Tardienta, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	100%	4.478	-	49				
Sistemas Energéticos Cando, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	6.191	1.327	3.286				
Sistemas Energéticos La Plana, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	90%	421	(26)	97				
Sistemas Energéticos Albacastro, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Burgos	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Muros Outes, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.195	438	(1)				
Sistemas Energéticos Viveiro, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	2.524	499	-				
Sistemas Energéticos La Muralla, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.885	(26)	684				
Sistemas Energéticos Candán, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	9.437	(45)	226				
Sistemas Energéticos La Estrada, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-				
Sistemas Energéticos Ferrol Narón, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-				
Sistemas Energéticos Lalín, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-				
Sistemas Energéticos Serra do Panda, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	1.683	(3)	67				
Sistemas Energéticos Goiá Peñote, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Serra Meira, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Mondoñedo Pastorizo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Serra da Loba, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-				
Sistemas Energéticos Serra do Alvao, S.A.	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)				
Sistemas Energéticos Serra do Arga, S.A.	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)				
Sistemas Energéticos Torralba, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	60%	3.081	616	1				
Sistemas Energéticos Labradas, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Valladolid	100%	2.554	511	(24)				
Sistemas Energéticos Sierra del Trigo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Sevilla	100%	2.702	-	(3)				

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa/Indirecta	Miles de Euros		
					Capital	Reservas	Resultados Ejercicio Despues Impuestos
Sistemas Energéticos Abadía, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos La Jimena, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Soria	60%	61	-	-
Sistemas Energéticos La Torrecilla, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Opiñen, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Entredicho, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Fuendetodos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Sierra del Romeral, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Montes de León, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Chandrex, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Alcarama, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tabara, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Rioja	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tierra de Campos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Villarubia, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Capiruzas, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Barandón, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Eoliki Eliniki, A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Peloponisou Lakke Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Peloponisou Kounus Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Attikis Kounus Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
B.2 Fabricación de aerogeneradores							
Gamesa Eólica, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.923	32.314	32.691
Apoyos Metálicos, S.A.	Fabricación torres aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	841	5.868	1.176
Fiberblade, S.A.	Fabricación palas aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.683	12.719	3.728
Compovent	Mantenimiento torres de aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	60	1.779	537
Componentes Eolicos Albacete, S.A.	Fabricación palas aerogeneradoras	Arthur Andersen	Albacete	91%	1.803	1.470	1.036
Estructuras Eólicas Miranda	Mantenimiento moldes y útiles	Arthur Andersen	Burgos	91%	1.202	801	2.045
Montajes Eólicos Tauste, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Aragón	91%	301	119	71
Componentes Eólicos Cuenca, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Cuenca	91%	2.705	(120)	910
Echesa, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Attest Consulting	Guipúzcoa	99,88%	739	4.236	722
Transmisiones Eólicas de Galicia, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Attest Consulting	Galicia	90%	695	661	(129)
Fabricación, obra civil y servicios							
Servicios Electricidad, Instrumentación y Mantenimiento, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	Tarragona	100%	96	1.251	468
Ingenieros de Seguridad, S.A.	Instalaciones de seguridad	PriceWaterhouseCoopers	Madrid	80%	601	(77)	(510)
Siems Centro, S.A.	Servicios ingeniería técnica	PriceWaterhouseCoopers	Madrid	100%	97	881	533
Siems Control y Sistemas, S.A.	Comercialización bienes industriales	PriceWaterhouseCoopers	Tarragona	80%	60	585	(199)
Siems Galicia, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	La Coruña	100%	60	1.805	912
Siems Norte, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	Vizcaya	100%	511	2.992	1.209
Siems Este, S.A.	Instalaciones eléctricas	PriceWaterhouseCoopers	Madrid	100%	4.327	412	2.486
Lucainena Solar S.A.	Inversiones financieras	-	Álava	49%	65	-	-
Gamesa Solar, S.A. (*)	Promoción y explotación de parques solares	-	Álava	100%	61	-	(7)
S.E.S.A. Sistemas Eléctricos, S.A.	Construcción y explotación de líneas de transporte energético	-	Álava	100%	60	-	(2.098)
Gamesa Energía Servicios, S.A. (**)	Fabricación de instalaciones	Price Waterhouse Coopers	Madrid	100%	2.554	881	1.209
Gamesa Servicios Brasil, Ltda. (**)	Instalaciones eléctricas	-	Brasil	100%	3.592	(1.387)	(521)
Abruzzo Vento, S.P.A.	Construcción y explotación de parques eólicos	-	Italia	100%	103	(4)	(5)
European Virtual Engineering, S.A.	Proyectos de investigación	-	Álava	15%	610	(45)	(87)
Gerr Grupo Energético XXI, S.A.	Promoción de parques eólicos	-	Cataluña	50%	305	-	-
C) OTROS							
Cametor, S.L.	Tenencia de Inmovilizado	Arthur Andersen	Álava	100%	3.902	(33)	822

(*) Sociedades incorporadas al GRUPO GAMESA durante el ejercicio 2001.

(**) Sociedades en las que ha habido incrementos de capital en el ejercicio 2001.

(***) Sociedades dependientes de Gamesa Aeronáutica,S.A.

(****) Gamesa Energía,S.A. es la Sociedad Dominante de todas las sociedades pertenecientes al negocio de energía.

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Gamesa

Informe de Gestión

En este capítulo se analiza el comportamiento de la actividad y de los resultados del Grupo Gamesa en el ejercicio 2000, tomando como base los estados financieros consolidados del Grupo. Este análisis complementa las Cuentas Anuales en las que, además de los estados financieros consolidados completos, se recoge también la Memoria, que informa sobre los criterios contables aplicados, detalla las rúbricas más importantes e incluye otro tipo de informaciones.

Tras los notables cambios efectuados en la configuración del Grupo de cara a su salida a bolsa, el año 2001 se ha destacado por la consolidación de sus actividades, centrándose en el desarrollo y explotación de energías renovables y en el diseño y fabricación de estructuras y componentes estructurales aeronáuticos.

GAMESA

Gamesa se define como un grupo empresarial de sociedades orientado a ser suministrador principal de productos, instalaciones y servicios tecnológicos a los sectores aeronáutico y de energías renovables.

1. Actividades y estructura societaria

Gamesa se estructura en dos sectores a través de cinco núcleos de negocio, de los que dependen las sociedades. Las actividades desarrolladas en los dos sectores son:

Energías renovables	Promoción y explotación de energías renovables Fabricación de aerogeneradores Servicios
Aeronáutica	Fabricación de estructuras aeronáuticas Ingeniería Fabricación de componentes aeronáuticos

Durante el año 2001 cabría destacar los siguientes aspectos relevantes, ordenados de forma cronológica.

Enero

- Fabricación y montaje de 16 aviones ERJ-145 al mes.
- Aprobación de planos del ERJ-170.

Febrero

- Entrega de 18 aviones ERJ-145 a Embraer, con una producción superior a 20 aviones mensuales.
- Firma con el ICO y la Caixa de Cataluña de un nuevo acuerdo de financiación de 8 parques eólicos.
- Inauguración en Albacete de una planta de fabricación de palas para aerogeneradores.

Marzo

- Máximo histórico de entregas de 22 aviones ERJ-145.
- Inicio de la programación de las dos primeras unidades del CRJ-700.
- BTM, en su informe anual, sitúa a Gamesa como segundo fabricante mundial de aerogeneradores, con una cuota de mercado del 13,9%.

Abril

- Incorporación de Gamesa al IBEX-35.
- Compra de la Sociedad Echesa, dedicada al diseño y fabricación de rectificadoras y cajas de cambio, componente crítico en su comportamiento para el buen desarrollo de los aerogeneradores eólicos.
- Durante el ejercicio 2001, las ventas de cajas de cambios a empresas del grupo no superaron el 10% de las ventas totales de Echesa, pero se estima que para el próximo ejercicio esta cuota se eleve al 30%.
- La junta de Castilla-la Mancha aprueba el ii plan eólico estratégico de Gamesa en la región.

Mayo

- Inicio del diseño para el ERJ-145XR, nueva versión del avión regional brasileño.
- Inicio del montaje del primer parque compuesto por aerogeneradores G52-850 Kw para EHN.
- Inicio de los suministros a Bombardier con la entrega del primer estabilizador vertical para el avión CRJ 700.

Junio

- Celebración de la primera Junta General de accionistas de Gamesa, tras la OPV.
- IBV, socio mayoritario de Gamesa, vende el 6% de sus acciones con objeto de injectar mayor liquidez al free-float de la compañía y mejorar su permanencia en el IBEX-35.
- Entrega a Embraer del ala número 500.
- Recibidas las felicitaciones por parte de Bombardier por la calidad de las entregas efectuadas.
- Obtención de la certificación JAR-145 por Aviación Civil, autorizando a Gamesa Aeronáutica como centro de mantenimiento para el ERJ-145.
- Inauguración en China del parque eólico de Yumen con aerogeneradores suministrados por Gamesa Eólica.
- Firma de un contrato de suministros de aerogeneradores G80-2000 Kw con la empresa alemana Wind Systems.

Septiembre

- Inauguración de COASA, planta de componentes aeronáuticos, en el parque tecnológico de Galicia.
- Decisión de adecuación de la plantilla temporal de Gamesa Aeronáutica conforme a las nuevas necesidades basadas en los acontecimientos del 11 de septiembre.

Octubre

- Relevo en el consejo de Gamesa, con el nombramiento del nuevo presidente, sustituyendo D. Alfonso Basagoiti a D. José Antonio Garrido.

Noviembre

- Acuerdo con EADS para participar en el avión A-380.
- Lanzamiento de una nueva actividad recurrente y complementaria a las existentes de venta de parques.

Diciembre

- Compra a Vestas Windsystems del 40% de Gamesa Eólica, S.A. permitiendo de esta forma liberar la restricción de venta geográfica existente para la venta de sus aerogeneradores con licencia Vestas.
- Firma del compromiso de compra a Sodena del 9% de Gamesa Eólica, S.A., adquiriendo de esta forma el 100% de la participación de la sociedad.

2. I+D:

El grupo Gamesa ha invertido en actividades de I+D+I 46,543 Miles de Euros correspondiente principalmente al desarrollo de los programas aeronáuticos ERJ-170 y ERJ-145 xr y al desarrollo del nuevo aerogenerador G-58-850Kw y a las modificaciones implantadas en el G-52-850Kw.

3. Adquisición de Acciones Propias

Tal como se cita en el epígrafe de acciones propias la sociedad poseía al cierre del ejercicio 1.367.478 acciones. Por un lado acciones propias afectas a los planes de incentivos mediante stock options y por otro lado acciones propias para su compra-venta ordinaria.

Finalmente, es destacable el significativo desarrollo de las actividades en las que participa GAMESA

■ GENERACIÓN DE ENERGÍAS RENOVABLES:

Durante el pasado ejercicio, Gamesa Energía instaló 250 MW, cifra que supone duplicar la capacidad instalada propia existente al principio del ejercicio.

■ FABRICACIÓN DE AEROGENERADORES:

Consolidación de la actividad con una venta de 735 MW, un 3% superior al ejercicio anterior, con una gama de productos más amplia y con cada vez una mayor diversificación de sus clientes.

■ ESTRUCTURAS AERONAUTICAS:

Las entregas del ERJ 145-135 se elevaron un 13%, de 156 en el año 2000 a 177 en el año 2001.

Adicionalmente, se entregaron cuatro prototipos el ERJ-170 a Embraer y once unidades del CRJ-700 a Bombardier.

Por ultimo, destacar que las estimaciones previstas para Gamesa nos hacen prever un crecimiento del 25% en la facturación, del 31% en el EBITDA y del 25% en los resultados netos.

4. Hechos Posteriores

No se han registrado mas hechos posteriores que los comentados en la memoria relativos a Sodena y Agrupación Aeronáutica.

Aplicación del Código de Buen Gobierno de las Sociedades

Aplicación del Código de Buen Gobierno de las Sociedades

De acuerdo a las recomendaciones del Código Etico de los Consejos de Administración de las Sociedades, conocido como Código de Buen Gobierno de las Sociedades, Gamesa dispone de un Reglamento del Consejo, regulador de su organización y funcionamiento y de las normas de conducta de sus miembros.

Asimismo y de conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 629/1993 de 3 de Mayo, el Consejo de Administración aprobó un Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores.

Dando cumplimiento a su propia normativa, el Consejo de Gamesa, se conforma por diez miembros, de acuerdo a la dimensión recomendada, de los que nueve tienen condición de Consejeros externos, o no ejecutivos, y uno ejecutivo. De entre los Consejeros externos, dos tienen carácter de independientes.

El Consejo, en la línea de lo sugerido en el Código de Bueno Gobierno, constituyó una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y otra de Auditoría y Cumplimiento, estando integradas, cada una de ellas, por cuatro Consejeros externos.

En lo que hace al ejercicio 2001, el Consejo de Administración celebró un total de trece sesiones, cumpliéndose así la recomendación décima del Código del Buen Gobierno respecto a la frecuencia de celebración de reuniones.

Organos de Gobierno

Composición del Consejo de Administración y del Comité de Dirección

Consejo de Administración

PRESIDENTE:

D. Alfonso Basagoiti Zavala (**)

CONSEJERO DELEGADO:

D. Juan Ignacio López Gandasegui

VOCALES:

D. Juan Luis Arregui Ciarsolo (*)

D. Julio Azcargorta Peral (*)

D. Carlos Borrego Díaz (**)

D. José Madina Loidi (*)

D. Carlos Rodríguez-Quiroga Menéndez (**)

D. Pablo Serratosa Lujan (**)
(en representación de NEFINSA, S.A.)

D. Emilio Serratosa Ridaura

D. Eloy Unda Madariaga (*)

SECRETARIO:

D. Luis Alberto Martín Zurimendi

(*) Miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

(**) Miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Comité de Dirección

CONSEJERO DELEGADO: D. Juan Ignacio López Gandásegui

SECRETARIO GENERAL: D. Luis Alberto Martín Zurimendi

DIRECTOR GENERAL DE DESARROLLO: D. Pedro Fuente Arce

DIRECTOR GENERAL GAMESA AERONAUTICA: D. César Fernández de Velasco

DIRECTOR GENERAL GAMESA EOLICA: D. Juan Ramón Jiménez

DIRECTOR GENERAL GAMESA ENERGIA: D. Fernando Ferrando Vitales

DIRECTOR GENERAL GAMESA ENERGIA INTERNACIONAL: D. Jorge Cortina García

DIRECTOR GENERAL GAMESA ENERGIA IBERICA: D. Teodoro Monzón Arribas

DIRECTOR GENERAL GAMESA ENERGIA SERVICIOS: D. Roberto Legaz Poignon

Gamesa



Gamesa

Parque Tecnológico de Alava
C/ Leonardo da Vinci, 13
01510. Miñano (Alava)
Tel. 945.18.57.19
Fax 945.18.56.67
e-mail: gemesa@gamesa.es
www.gamesa.es