



EJERCICIO 2004



Lingotes Especiales



Índice

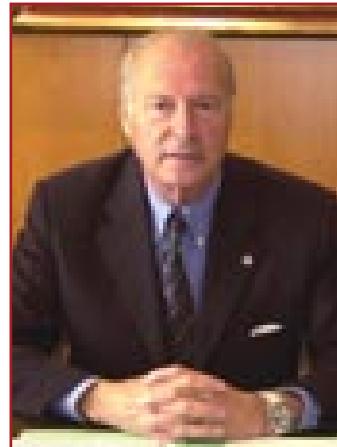


CARTA DEL PRESIDENTE	7
EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	9
LA DIRECCIÓN	10
ACTIVIDADES	13
Evolución de los negocios	13
Los recursos humanos	15
Mejora en equipos	16
La calidad	17
Inversiones en I+D+i	18
El medioambiente	19
GOBIERNO CORPORATIVO	21
Acuerdos Junta General	21
Movimientos en el Consejo	22
Comité de Auditoría	22
Transparencia Informativa	23
EVOLUCIÓN BURSÁTIL	25
Negocios con acciones	25
POLÍTICA DE DIVIDENDOS	27
CUENTAS ANUALES	29
Informe de Auditoría	31
Balance de situación	32
Cuentas de pérdidas y ganancias	34
Memoria de cuentas anuales consolidadas	36
Anexos	62
Informe de gestión	66



Carta del Presidente

Durante el ejercicio 2004, los negocios de la compañía evolucionaron en función del sector del automóvil, al que destinamos la mayor parte de nuestros fabricados. Este sector, considerado en el conjunto de la Unión Europea, decreció ligeramente alrededor del 2% y nuestras cifras lo hicieron en el mismo sentido.



No obstante, alcanzamos las previsiones que nos marcamos, destacando que fuimos capaces de colocar el 80% de las ventas para la **exportación**, manteniendo así una curva de crecimiento ininterrumpido en toda la historia de la compañía, a salvo algún año de fuerte crisis.

El ejercicio también se caracterizó por las fuertes subidas de los precios de la **materia prima** a nivel mundial, que no se pueden repercutir de una manera inmediata en los precios de venta. Nuestro esfuerzo, en estas circunstancias, fue mantener el debido equilibrio para no perder cuota de mercado.

El sector, que es uno de los más dinámicos de la industria mundial, exige incrementos constantes de la productividad que nos permitan ser **competitivos**. Para conseguirlo, nuestras factorías vienen realizando ininterrumpidamente, importantes **inversiones** en instalaciones técnicas vanguardistas y así disponer de los mejores y más avanzados sistemas de producción a nivel mundial.

También debemos dar respuestas altamente satisfactorias en cuanto a nuestros procesos constantes de mejora en la **calidad**, para lo que tenemos instalados unos sistemas rigurosos y dinámicos que nos permiten estar homologados con las certificaciones UNE-ISO/TS 16949:2002 y UNE-EN ISO 9001:2000, al objeto de ser capaces de suministrar a cualquier fabricante del automóvil en cualquier lugar del mundo.

Una de nuestras fuertes inquietudes es la de invertir importantes sumas en **I+D+i**, que superan la media anual del 2% de nuestra cifra de negocios, porcentaje muy superior a lo invertido por la iniciativa privada en los países avanzados tecnológicamente. Estas actividades se concentran fundamentalmente en el desarrollo de productos, mejora de procesos y nuevos materiales.



■ Carta del Presidente

Otra de nuestras constantes es la **formación** de nuestro personal para conseguir una plantilla dinámica y polivalente, capaz de adaptarse de manera rápida a cambios exigidos por el cliente o por cualquier necesidad fabril puntual.

Entre los compromisos más importantes para esta compañía, está la mejora continua de nuestra gestión **medioambiental**, apartado en el que se vienen gastando sumas tan importantes que superan el 1,5% sobre la cifra de negocios. Tengo que destacar que nuestras actividades se centran fundamentalmente en reducir los residuos y valorizar los mismos paulatinamente.

Durante el ejercicio, hemos sido la primera fundición de España que ha solicitado la Autorización Ambiental Integrada. Todas las actuaciones en este campo, han contribuido a la renovación de la auditoría según la norma internacional ISO-14001 del Sistema de Gestión Medioambiental.

Los trabajos en campos tan importantes como los que he citado anteriormente, hacen que esta compañía, que tengo el honor de presidir, pueda crecer a través de presentar al mercado piezas totalmente terminadas y listas para el montaje cada vez con mayor **valor añadido**, con composiciones y aleaciones especiales, que se distinguen por sus altas prestaciones y su elevada eficacia, siendo un proveedor muy atractivo a la vista de nuestra clientela.

Por último, debo destacar que la sociedad ha asumido las normas para cumplir estrictamente con las máximas exigencias de **transparencia** de las **sociedades cotizadas** y, a tal fin, nos hemos dotado de un nuevo Código Interno de Conducta, hemos aprobado el Reglamento de la Junta General de Accionistas, así como del Consejo de Administración y todas las obligaciones de información económico-financieras y de Gobierno Corporativo son dadas a conocer a través de la página web **lingotes-especiales.es** que fue publicada por primera vez el 9 de febrero de 2004.

Las Cuentas Anuales, que comprenden también la Memoria e Informes de Gestión correspondientes a 2004, presentan resultados que permiten mantener la política del Consejo de Administración de la Sociedad de repartir dividendos, para que el accionista se sienta suficientemente remunerado y, manteniendo dicha política, nuestro valor siga siendo uno de los **más rentables por dividendo** de toda la Bolsa española.

Con mi agradecimiento al Consejo de Administración, directivos y empleados, por su participación y colaboración en todos nuestros proyectos y desvelos, debo también agradecer personalmente a todos los accionistas por la confianza depositada en todos nosotros.

VICENTE GARRIDO CAPA



Consejo de Administración

Consejo

Presidente

Vicente Garrido Capa

Vicepresidente

José Luis Mosquera Pérez

Consejero Delegado

José Oliveri Gandarillas

Vocales

Caja España de Inversiones

Fapindus, S.L.

Flamonti, S.L.

Inversiones Fuensaldaña, S.L.

Didio Cuadrado García

Francisco Galindo Martín

Jaime Marina Díez

Eduardo Martín de la Concha

Fuencisla Mendoza y de Arroquia

Secretario

Félix Cano de la Fuente

Comisión de auditoría

Presidente

Francisco Galindo Martín

Vocales

Flamonti, S.L.

José Oliveri Gandarillas

Secretario

Félix Cano de la Fuente



■ Consejo de Administración

Dirección General

Director General Área Económico-Financiera

Félix Cano de la Fuente

Director General Área Comercial y de Calidad

Javier Muruzábal Rivero

Director General Ingeniería e Instalaciones

José Oliveri Gendarillas

Directores

Director Comercial

Gustavo Gil Pastor

Director Análisis-Valor

Eduardo Martín de la Concha

Director Calidad

Carlos Navas González

Director Fabricación

Carmen Ruiz Blanco



EJERCICIO
EJERCICIO



Actividades

→ EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Los negocios de la compañía evolucionaron a lo largo del ejercicio 2004 en consonancia con el sector del automóvil, al que va destinada la mayor parte de nuestros fabricados.

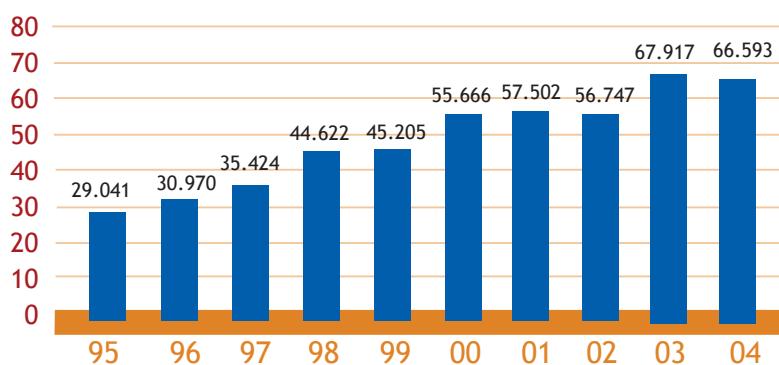
Este sector del automóvil evolucionó de forma dispar, según los países que componen la Unión Europea pero, en su conjunto, hay que tener en cuenta que este mercado decreció en cuanto a la producción en cifras que rondaron el 2%.

En el mismo sentido evolucionó nuestra cifra de negocios, que descendió ligeramente sobre la del ejercicio anterior, llegando a alcanzar los 67 millones de Euros.

El ejercicio se caracterizó por los fuertes incrementos de las materias primas a nivel mundial, que hicieron que el mismo fuese extremadamente difícil al resultar muy complicado el traslado de estas alzas a los precios de venta de manera inmediata.

No obstante, nuestro principio fue mantener el equilibrio para no perder cuota de mercado, cuota que en el sector supuso aproximadamente el 12% de la fundición producida en España y el 3% si consideramos el conjunto de la U.E. Hay que destacar que la gran actividad exportadora de la compañía se mantuvo estable en torno al 80%, resaltando el esfuerzo realizado para ello por nuestro Departamento Comercial.

Cuadro histórico de cifra de negocios consolidada
miles de euros





■ Actividades



Mención especial a destacar es la de que tanto nuestras instalaciones como equipo productivo, tienen cada vez más capacidad de suministrar piezas con mayor valor añadido, según se desprende del incremento de piezas mecanizadas o totalmente terminadas con otros acabados especiales, que se entregan listas para el montaje del primer equipo del automóvil.

Así, el 4 de noviembre la filial Frenos y Conjuntos celebró la mecanización del disco de freno nº 10.000.000, acto al que asistieron las primeras autoridades regionales, locales y provinciales, así como dirigentes del mundo empresarial y social, clientes, proveedores y otros colaboradores.

Esta filial, desde su inauguración en 1998, ha tenido un desarrollo creciente y sostenido que la ha situado con una capacidad de más del 5% de la cuota de mercado, considerando como tal todo el conjunto de la Unión Europea.



Actividades

→ LOS RECURSOS HUMANOS

En el importante área de la Formación y cumpliendo los objetivos previstos inicialmente, durante 2004 se ha vuelto a hacer especial hincapié en dos Ambitos:

- La formación en prevención de riesgos laborales con 1.300 horas impartidas y desarrollada la parte teórica del plan de emergencia de la empresa.
- La formación en polivalencias: Se ha apostado por una plantilla dinámica y polivalente, capaz de adaptar el proceso productivo a las exigencias del cliente y de cualquier necesidad puntual. Para conseguir este fin se han impartido 1.700 horas.

Respecto a la participación de la plantilla en el proceso de Mejora Contínua de la Empresa, se han presentado 370 sugerencias respecto a las 168 presentadas en el año 2003, lo que representa un 120% de incremento de un año a otro.

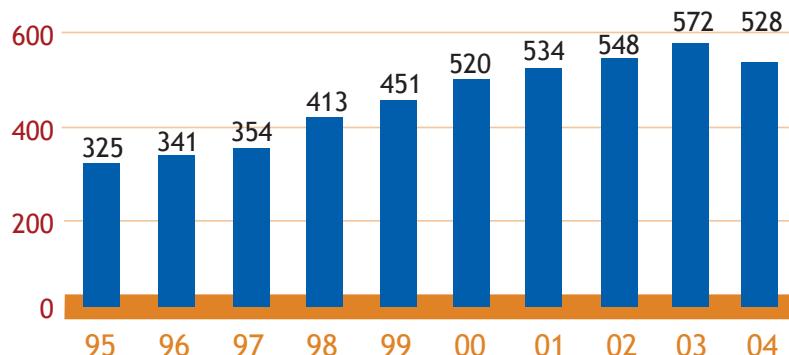
Un año más, el contenido de un número importante de esas ideas de mejora versa sobre la prevención de riesgos laborales.

La compañía ha sometido su sistema a la realización de una auditoría reglamentaria en virtud del artículo 30 de la Ley de Prevención de Riesgos Laborales, de la Ley 31/1995 y del artículo 29 del Reglamento de los Servicios de Prevención, R.D. 39/1997, con la entidad Astru Auditores, acreditada al respecto, siendo las especialidades auditadas:

- Seguridad en el trabajo.
- Medicina del trabajo.

Según la evolución del número medio de personas empleadas, la compañía es netamente generadora de empleo, aunque con un leve descenso en 2004 debido a la ya comentada atonía de la demanda, pero la curva es ascendente según se desprende del cuadro siguiente:

Evolución del empleo. Número medio de empleados





■ Actividades

→ MEJORA EN EQUIPOS

La reciente creación de la Europa de los 25 y la globalización del comercio mundial, nos obliga a tener los más avanzados sistemas de producción y a estar en la vanguardia de las últimas tecnologías existentes en el mundo.

Especialmente, el sector de automoción exige año a año incrementos en la productividad que permitan mantener, cuando no rebajar, los precios de nuestros productos, lo cual no se podría sostener con incrementos generalizados de costos si no fuese por las constantes inversiones, que permiten que nuestra competitividad sea el estandarte en la gestión de la compañía.

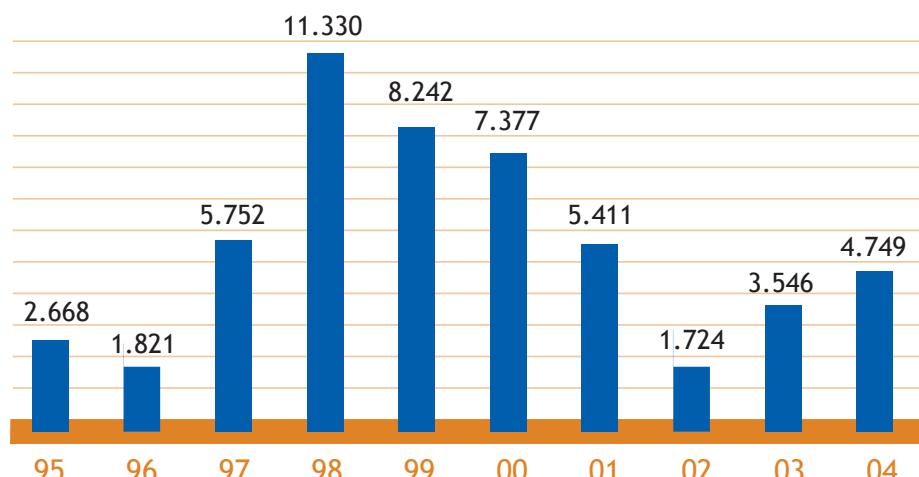
También en la filial Frenos y Conjuntos, que se dedica fundamentalmente a la mecanización y terminación de discos de freno, se vienen realizando igualmente ampliaciones que permiten ir suministrando a la mayor demanda de este tipo de producto listo para el montaje.

Los objetivos fundamentales de estas inversiones son:

- Incremento de la capacidad productiva.
- Incremento de la productividad.
- Diversificación de productos y servicios.
- Reducción de la factura energética.
- Ahorro por utilización de materias primas alternativas.
- Ahorro en la logística interna.

Los importes de estas inversiones se presentan de forma consolidada en el cuadro siguiente:

Cuadro histórico de inversiones
miles de euros





Actividades

→ LA CALIDAD

En el año 2004 hemos seguido en un proceso constante de mejora, hemos crecido con las necesidades del mercado y del cliente, asumiendo día a día sus necesidades y sus expectativas, actualizando normas internacionales de aseguramiento de calidad y las específicas de cada uno de los grandes grupos de la automoción.

Estamos convencidos de la necesidad de tener que seguir avanzando y ésto nos obliga a comprometernos con la evolución del concepto de calidad, con el conocimiento, análisis e implantación de nuevos criterios cada vez más exigentes que nos llevan a un producto seguro, fiable y que satisfaga las crecientes demandas en prestaciones y las expectativas de nuestros clientes.

Esta es la calidad que el cliente quiere percibir y en este sentido hemos dirigido nuestros esfuerzos, administrando los recursos disponibles e implicando a las personas.



Nuestro sistema de calidad ha estado históricamente certificado y homologado por organismos nacionales e internacionales:

Certificaciones	Organismo	Fecha inicial	Ultima revisión
ISO-9002:1994	AENOR	Marzo 96	Mayo 2001
EAQF-94	AENOR	Enero 96	Mayo 2001
QS 9000:1998	TÜV-CERT	Septiembre 98	Septiembre 2000
VDA 6.1	AENOR	Marzo 99	Mayo 2001
ISO/TS 16949:2000	AENOR	Septiembre 2001	Septiembre 2002
ISO 9002: 2000	AENOR	Septiembre 2002	Septiembre 2002

Sistemas de Calidad. Certificaciones actuales

Certificaciones	Organismo	Fecha inicial	Ultima revisión
UNE-ISO/TS 16949:2002	AENOR	Sept. 2002	Sept. 2004
UNE-EN ISO 9001:2000	AENOR	Sept. 2002	Sept. 2004



■ Actividades

→ INVERSIONES EN I+D+i

El sector de la automoción es uno de los más dinámicos y competitivos de toda la industria mundial. Para seguir siendo competitivos en este mercado, los fabricantes para este sector tenemos que ser líderes en investigación, desarrollo e innovación.

Lingotes Especiales lleva realizando los últimos años un importante esfuerzo inversor en el desarrollo de nuevos productos y mejora de los procesos, con el fin de aumentar la satisfacción de nuestros clientes en calidad, servicio y precio.

Los trabajos realizados en estrecha colaboración con nuestros clientes, han ido enfocados al diseño de piezas que ofrezcan mejores prestaciones y a dotar a nuestros procesos de fabricación de una mayor productividad y eficiencia.

Los resultados conseguidos han sido fruto de la unión del "saber hacer" de Lingotes Especiales a lo largo de 35 años y del empleo de las más modernas técnicas de diseño asistido por ordenador.

Para tal fin, Lingotes Especiales dispone de su propio departamento de I+D+i con investigadores dedicados a estas tareas y, además, cuenta con el apoyo de centros de investigación punteros, como son:

- Universidad de Valladolid (Escuela de Ingenieros Industriales)
- C.A.R.T.I.F. (Centro tecnológico de Automática)
- C.I.D.A.U.T. (Centro de desarrollo para Automoción)

Lingotes aprovecha la vecindad de estos centros tecnológicos, lo que le supone un gran valor intangible.

Tenemos que destacar la labor que presta el C.I.D.A.U.T., presidido por nuestro Consejero Delegado José Oliveri, que se encuentra en el más moderno parque tecnológico y que posee una de las mejores instalaciones del país y una plantilla de investigadores de gran cualificación superior.

Entre los proyectos desarrollados, se encuentran los destinados a las aplicaciones del laser a nuevos diseños, nuevas composiciones y estructuras de los materiales, a la aligeración de peso por utilización de aleaciones que reducen el consumo y, consecuentemente, la contaminación.



Para todo ello, Lingotes invierte una media anual por encima del 2% de su cifra de negocios, que es un porcentaje muy superior a lo invertido por la iniciativa privada en los países avanzados tecnológicamente. Para su comparación, téngase en cuenta que en España solamente se ha alcanzado en 2004 el 1,03%, medido en términos del PIB.



Actividades

→ EL MEDIOAMBIENTE

Durante el año 2004 se realizó la segunda auditoría de renovación según la Norma Internacional ISO 14001 del Sistema de Gestión Medioambiental de Lingotes Especiales S.A., por la Entidad Alemana certificadora TÜV. Además se auditó, por empresa acreditada por la Junta de Castilla y León, el comportamiento ambiental de Lingotes Especiales, elaborando el segundo Informe de Auditoría Ambiental, el cual es entregado a las Autoridades competentes de nuestra Comunidad.

También y, a pesar de tener un plazo hasta el año 2007, Lingotes Especiales ha solicitado la Autorización Ambiental Integrada, siendo la primera fundición española en hacerlo y una de las primeras empresas de Castilla y León.

Las diversas acciones para la mejora Medioambiental de Lingotes, suponen cantidades muy importantes que alcanzan un 1,5% sobre la cifra de negocios.





■ Actividades

OTRAS ACTUACIONES REALIZADAS



- Lingotes Especiales ha actuado como patrocinador de la recién creada Bolsa de Subproductos de Castilla y León, cuyo principal cometido es la reutilización de residuos entre diferentes sectores productivos.
- Se han continuado realizando diversas pruebas de valorización de las arenas y escorias en otros sectores.
- Reducción de la cantidad de residuos generados por tonelada de piezas fabricadas: Se observa una disminución de 25 Kg/Tm.
- Medición semestral por Organismos de Control Autorizados de los sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera, obteniéndose valores muy por debajo de los límites legales en todos los parámetros.
- Mediciones de ruido perimetral, constatándose valores por debajo de los permitidos por la normativa municipal y autonómica.
- Entrega de los residuos a gestores autorizados, dando prioridad a su reutilización, reciclado y valorización.
- Formación teórica-práctica en situaciones de emergencia y en sensibilización.
- Análisis por organismo colaborador con el Ministerio de Medio Ambiente, de las aguas subterráneas bajo la zona de deposición de residuos, para el control de posibles contaminantes, no detectándose ningún problema. Análisis de vertido de aguas residuales a colector municipal, con todos los valores por debajo de los límites establecidos.
- No ha sido necesario provisionar cantidades relevantes para los aspectos medioambientales, ni ha habido gastos medioambientales extraordinarios.
- No han existido sanciones ni responsabilidades medioambientales.



Gobierno Corporativo



→ ACUERDOS DE LA JUNTA GENERAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de mayo de 2004, con la asistencia de 167 accionistas entre presentes y representados, que sumaban en su conjunto el 82,46% del capital social, por unanimidad, acordó aprobar todos los puntos del orden del día propuestos por el Consejo de Administración que, extractados, son los siguientes:

- La gestión social, cuentas anuales e informe de gestión referidos a Lingotes Especiales S.A. y a su grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2003.
- La aplicación del resultado y el reparto de dividendo.
- La modificación de los Estatutos Sociales para permitir la aprobación de los Reglamentos de la Junta General y del Consejo de Administración.
- La aprobación del Reglamento de la Junta General y la comunicación de la aprobación del Reglamento del Consejo de Administración.
- Renovación de la autorización para la adquisición de acciones propias.
- La elección de Auditor de Cuentas de la sociedad y de su grupo para 2004.



■ Gobierno Corporativo

→ MOVIMIENTOS EN EL CONSEJO

Los Estatutos Sociales preven la duración del cargo de Consejero en cuatro años, pudiendo ser reelegidos. En prevención de que no se produzca una renovación total, ésta se lleva a cabo por mitades cada dos años, por lo que habiendo sido reelegida una mitad en la Junta General de Accionistas celebrada en 2003, no procedía, por tanto, renovar la otra mitad en 2004.

No obstante, el Consejo de Administración aceptó la dimisión planteada por los Consejeros D. José Luis Castañeyra Weible y D. Pedro José López Jiménez y acordó su sustitución por el sistema de cooptación, eligiendo respectivamente a las sociedades Flamonti, S.L. y Fapindus, S.L.

El Consejo de Administración de la participada Frenos y Conjuntos S.A., fue remodelado después de que la matriz Lingotes comprase un 20% más de su capital, siendo sustituido el Consejero SODICAL por D. Angel Oliveri Gandarillas.



→ COMITÉ DE AUDITORÍA

Desde que en la Junta General celebrada en 2003 se reformasen los Estatutos de la sociedad para permitir la creación del Comité de Auditoría, en virtud de las exigencias de la ley 44/2002 de Reforma del Sistema Financiero, los miembros de dicha Comisión no han variado, ni tampoco su Secretario.

La Comisión, en uso de sus funciones, celebró diversas reuniones, adoptando acuerdos relativos a sus propias misiones y, en concreto, al mandato de la Junta General para hacer efectivo el nombramiento de Auditor y procurar su opinión sin salvedades.

Asimismo ha tenido diversas relaciones y propuestas del Auditor para elevar las cuentas anuales al Consejo de Administración, así como a la Junta General de Accionistas para su aprobación.



Gobierno Corporativo

→ TRANSPARENCIA INFORMATIVA

El 9 de febrero de 2004, la página web "lingotes-especiales.es" fue publicada por primera vez, conteniendo toda la información requerida por la ley 26/2003 y la orden ECO 3722/2003, por las que se obliga a las sociedades cotizadas al fomento de la transparencia y a atender el derecho de información de los accionistas y, en concreto, en la citada página se pueden obtener las siguientes:

Información general acerca de la sociedad:

Cauces de comunicación, la acción y su capital social, agenda del inversor, dividendos, Estatutos, hechos relevantes y participaciones significativas



Información económico-financiera:

Información pública periódica, informes de auditoría, cuentas anuales, Informe de Gestión y memoria anual auditados.

Gobierno Corporativo:

Junta General, convocatoria y orden del día, textos de las propuestas y acuerdos a tomar, delegaciones de voto, voto a distancia, información sobre el desarrollo de Juntas, Reglamento de la Junta General, pactos parasociales, Consejo de Administración, Reglamento del Consejo, Informe Anual de Gobierno Corporativo, Comisiones del Consejo y Reglamento Interno de Conducta.

Además, desde el año 98 en que el Consejo de Administración aprobó un Código de Conducta, que afecta tanto a sus miembros como a sus directivos y asesores externos y que establece las informaciones reservadas, el ámbito de aplicación y las normas relativas a los valores, y a la información confidencial y reservada, hay que resaltar que, en función de normas ya mencionadas de Reforma del Sistema Financiero, el Consejo se dotó de una correspondiente actualización para acomodarlo a la nueva reglamentación.



■ Gobierno Corporativo

En particular, basado en la inspiración y en el respeto a los principios que informan la legislación del mercado de valores y a la transparencia de sus operaciones, aprobó un nuevo texto refundido del Código de Conducta, que entró en vigor el 30 de junio de 2004.

El Reglamento del Consejo de Administración determina sus principios de actuación, las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros, así como régimen de supervisión y control, modificando y recogiendo de esta manera, en un único documento, el conjunto de medidas y prácticas adoptadas ya anteriormente.

Por último, el Reglamento de la Junta General de Accionistas cumple un triple propósito. En primer lugar refuerza la transparencia que debe presidir el funcionamiento de los órganos sociales al hacer públicos los procedimientos de preparación y celebración de las Juntas Generales; en segundo lugar concreta las formas de ejercicio de los derechos políticos de los accionistas con ocasión de la convocatoria y celebración de las Juntas Generales; y, en tercer lugar, unifica en un solo texto todas las reglas relativas a la Junta General de Accionistas, favoreciendo así el conocimiento que cualquier socio pueda tener acerca del funcionamiento del máximo órgano.





Evolución bursátil

→ NEGOCIOS CON ACCIONES

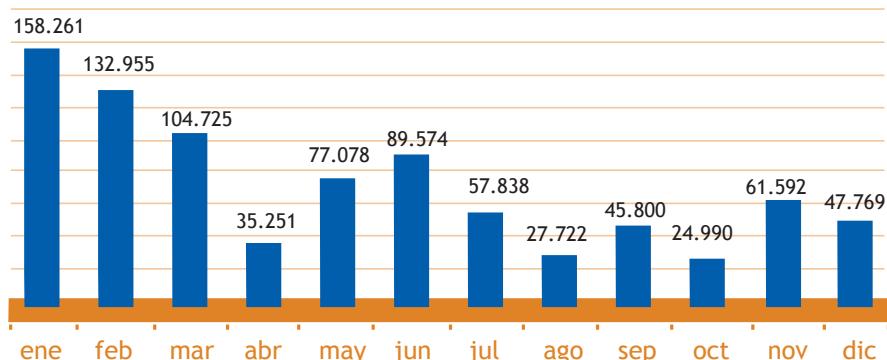
El capital social está representado por 9.600.000 acciones de un Euro de valor nominal cada una, admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E. o Mercado Contínuo), en la modalidad de fixing, cotizando en las Bolsas de Barcelona y Madrid.

Durante 2004 el valor se comportó con volúmenes superiores a la media de los ejercicios anteriores, no interviniendo en su cotización la sociedad, ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros.

Durante el ejercicio la compañía no tuvo acciones propias ni autocartera, de lo que se informa en cumplimiento de las disposiciones vigentes y, en concreto, de lo que es exigido informar a través del Informe de Gestión.

Los niveles máximos y mínimos alcanzados por el valor en volumen y en precios, se desprenden de los cuadros de evolución y de contratación que se expresan a continuación.

Número de valores contratados durante 2004

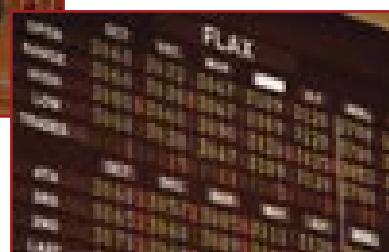
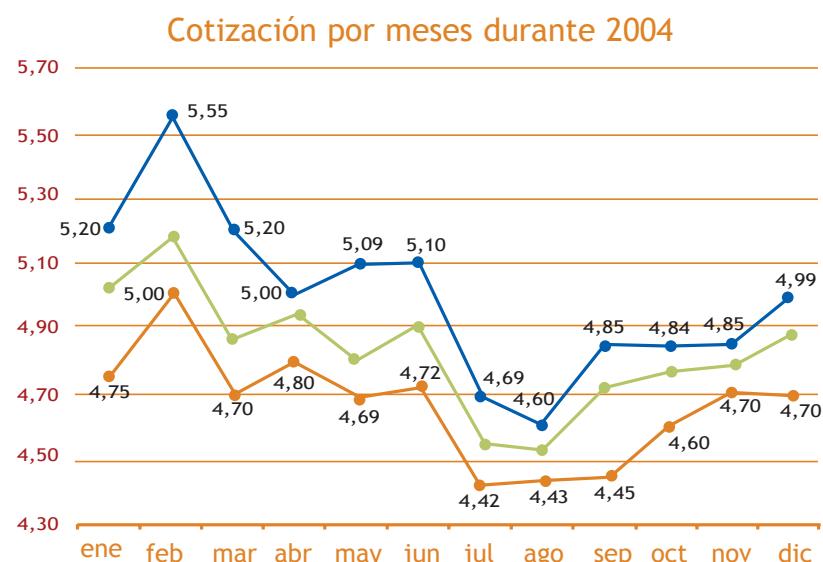


Evolución de la cotización durante 2004





■ Evolución bursátil





Política de dividendos

→ POLÍTICA DE DIVIDENDOS

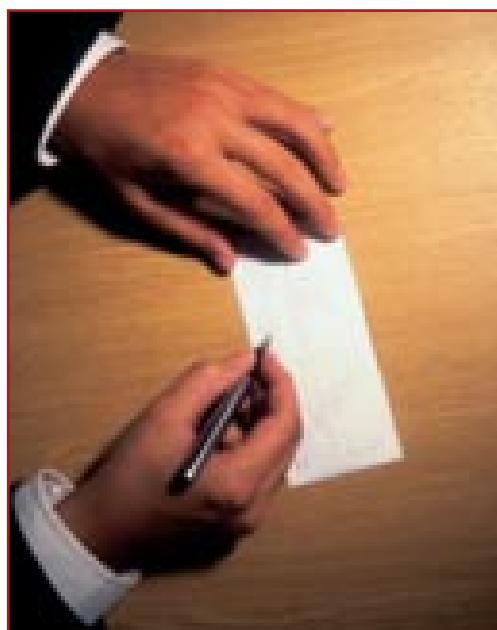
El Consejo de Administración de la sociedad sigue la política de proponer repartos de los beneficios sociales de tal manera que, teniendo en cuenta las inversiones y siempre sin desajustar el equilibrio financiero de la sociedad, el accionista se sienta suficientemente remunerado según los resultados.

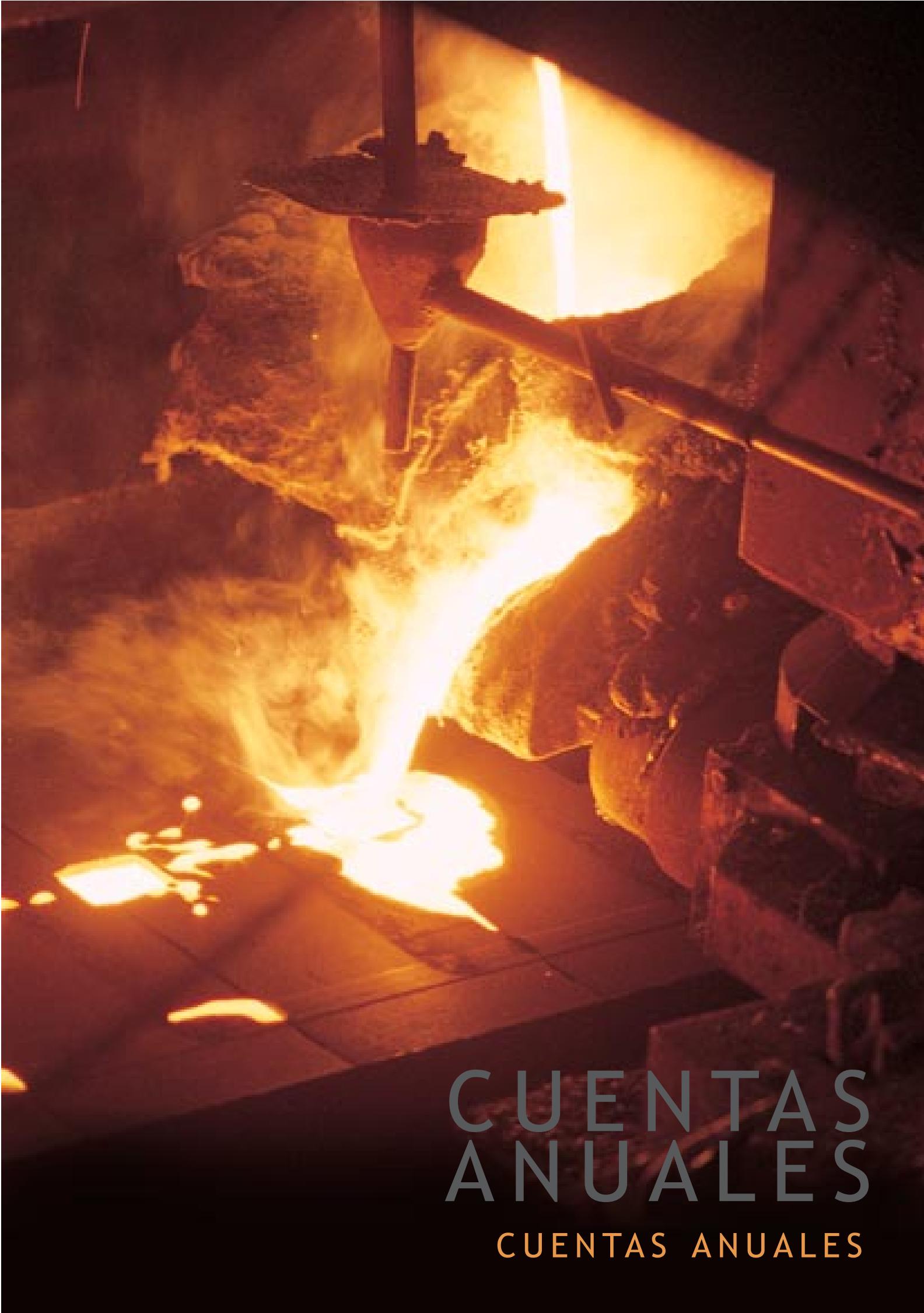
En consonancia con esta política, que el Consejo tiene voluntad de seguir aplicando, la proposición para el resultado de 2004 de la sociedad individual, es el siguiente:

Euros	
Beneficio disponible	1.960.464
Dividendo	1.694.118
Reserva voluntaria	266.346

Este dividendo supone repartir 0,176470 Euros brutos por acción (0,15 Euros netos), a cada una de las 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal que componen el capital social.

Hay que destacar que el valor Lingotes es uno de los más rentables por dividendo de toda la Bolsa española.





CUENTAS
ANUALES

CUENTAS ANUALES

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

**A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 18 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión con una salvedad.

En nuestra opinión las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 ajustadas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. 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 Lingotes Especiales, S.A. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Valeriano Pérez Lozano

1 de marzo de 2005





LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresados en euros)

Activo	2004	2003
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	78.334	93.649
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	32.554.510	32.487.524
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	310	310
Total inmovilizado	32.633.154	32.581.483
 Activo circulante		
Existencias (nota 8)	8.153.978	6.208.492
Deudores (nota 9)	23.705.911	21.217.079
Inversiones financieras temporales (nota 10)	420.782	3.789.350
Tesorería	1.096.793	3.049.215
Ajustes por periodificación	10.441	9.444
Total activo circulante	33.387.905	34.273.580
 TOTAL ACTIVO	66.021.059	66.855.063

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2004.



Cuentas anuales

Pasivo	2004	2003
Fondos propios (nota 11)		
Capital suscrito	9.600.000	9.600.000
Reserva de actualización	3.039.030	3.039.030
Reservas	14.301.618	12.382.435
Reservas en sociedades consolidadas	428.399	88.550
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(2.455.466)	(1.806.751)
Beneficios atribuibles a la Sociedad dominante		
Beneficios consolidados del ejercicio	2.175.828	4.292.924
Resultado atribuido a socios externos	(19.583)	(84.962)
Total fondos propios	27.069.826	27.511.226
 Socios externos	 -	 716.407
Diferencias negativas de consolidación (nota 12)	60.955	237.233
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13)	3.781.283	4.213.100
Provisiones para riesgos y gastos (nota 4 (m))	131.554	115.341
Acreedores a largo plazo		
Entidades de crédito (nota 14)	5.795.562	6.938.605
Otros acreedores (nota 15)	701.380	801.380
Total acreedores a largo plazo	6.496.942	7.739.985
 Acreedores a corto plazo	 	
Entidades de crédito (nota 14)	7.907.768	7.154.976
Acreedores comerciales (nota 16)	14.912.971	13.556.861
Otras deudas no comerciales (nota 17)	5.659.760	5.609.934
Total acreedores a corto plazo	28.480.499	26.321.771
 TOTAL PASIVO	 66.021.059	 66.855.063



LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadaspara los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresadas en euros)

Gastos	2004	2003
Gastos de explotación		
Aprovisionamientos (nota 8)	27.427.882	25.798.872
Gastos de personal (nota 19)	15.369.582	14.685.039
Dotaciones para amortización del inmovilizado (notas 5 y 6)	4.569.469	4.504.527
Otros gastos de explotación (nota 20)	15.848.779	17.258.089
Total gastos de explotación	63.209.712	62.246.527
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	5.252.085	7.184.669
Gastos financieros		
Gastos financieros y asimilados (nota 21)	466.060	579.164
Variación de las provisiones de inversiones financieras (nota 10)	3.367.000	1.250.000
Diferencias negativas de cambio	746	18
Total gastos financieros	3.833.806	1.829.182
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	648.714
BENEFICIOS DE LAS ACTIVID. ORDINARIAS	1.494.423	4.901.775
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	23.448	-
Gastos extraordinarios	61.771	31.209
Total pérdidas y gastos extraordinarios	85.219	31.209
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	770.357	743.160
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	2.264.780	5.644.935
Impuesto sobre beneficios (nota 24)	88.952	1.352.011
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	2.175.828	4.292.924
Resultado atribuido a socios externos	19.583	84.962
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2.156.245	4.207.962

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales
consolidadas de 2004.



Cuentas anuales

Ingresos	2004	2003
Ingrosos de explotación		
Ventas netas (nota 18)	66.592.573	67.917.472
Aumento de existencias de productos terminados	1.227.418	349.547
Otros ingresos de explotación (nota 25)	641.806	1.164.177
Total ingresos de explotación	68.461.797	69.431.196
Ingrosos financieros	76.144	195.002
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	3.757.662	1.634.180
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficio en enajenación de inmovilizado material	-	41.045
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 13)	804.507	662.351
Ingresos extraordinarios	51.069	70.973
Total beneficios e ingresos extraordinarios	855.576	774.369



Memoria de cuentas anuales consolidadas

a 31 de diciembre de 2004

[1] NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad o la Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro del sector de automoción. La factoría, sede social y oficinas centrales se encuentran ubicadas en Valladolid.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) en la modalidad de fixing.

La Sociedad es la cabecera de un grupo de empresas que tienen como actividad principal la fabricación, mecanización y comercialización de piezas de hierro fundido y aluminio.

La relación de sociedades dependientes incorporadas en el proceso de consolidación del ejercicio 2004 (en adelante el Grupo) así como su actividad principal y domicilio social se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El detalle de las participaciones de la Sociedad en las sociedades filiales, así como el método de consolidación y el importe de sus fondos propios al 31 de diciembre de 2004 se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Asimismo, los balances de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumidas de las sociedades que consolidan por el método de integración global se presentan en los Anexos III y IV, respectivamente, los cuales también forman parte integrante de esta nota.

[2] BASES DE PRESENTACIÓN Y CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN

(a) Bases de presentación

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas siguiendo las disposiciones del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de su situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio 2004.

Cuentas anuales

La sociedad dependiente Frenos y Conjuntos, S.A. se incorporó al perímetro de consolidación el 8 de febrero de 2002, fecha en que la Sociedad elevó su participación en la misma hasta un 80%. Sin embargo, a efectos de preparar la primera consolidación se consideró el 1 de enero de 2002 como fecha de incorporación contable, surgiendo una diferencia negativa de consolidación de 237.233 euros. El 1 de junio de 2004 la Sociedad adquirió por 912.269 euros el 20% del capital social de esta sociedad dependiente. Puesto que el 20% de los fondos propios de esta participada a la fecha de compra ascendían a 735.991 euros, ha surgido en 2004 un fondo de comercio de consolidación por importe de la diferencia. De acuerdo con la normativa aplicable, la Sociedad presenta este fondo de comercio, cuyo importe asciende a 176.278 euros, neto de la diferencia negativa de consolidación preexistente (véase nota 12).

Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 7 de mayo de 2004. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria consolidada del ejercicio 2004, los datos comparativos del ejercicio anterior.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de Lingotes Especiales, S.A. y sus sociedades dependientes.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

(b) Criterios de consolidación

El proceso de consolidación se ha efectuado en base a los siguientes criterios:

- Por el método de integración global, cuando la participación directa e indirecta de Lingotes Especiales, S.A. en otras sociedades excede del 50% o, cuando siendo igual o inferior, se posee la mayoría de los derechos de voto y se ejerce un dominio efectivo.
- Por el método de puesta en equivalencia, cuando la participación directa e indirecta de Lingotes Especiales, S.A. en otras empresas se encuentra entre el 20% y el 50% y no se dispone de la mayoría de los derechos de voto ni un dominio efectivo.

Los saldos, transacciones y resultados significativos no realizados con terceros por operaciones entre las sociedades consolidadas, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las participaciones de terceros en los fondos propios y resultados de las sociedades consolidadas por el método de integración global, se reflejan, en su caso, en el capítulo "Socios externos" del balance de situación consolidado y en el de "Resultados atribuidos a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



La diferencia existente en la fecha de adquisición entre el valor contable de la participación de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación se presenta, en caso de resultar aplicable, en el epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación" si es positiva y en el de "Diferencia negativa de consolidación" si es negativa, siempre y cuando no puedan ser asignados a epígrafes del activo o del pasivo del balance de situación de la sociedad participada. De acuerdo con el Real Decreto 1815/201, de 20 de diciembre, el fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación surgidos al integrar la misma sociedad dependiente se presentan netos.

Para la conversión a euros de las cuentas de las sociedades domiciliadas en el extranjero incluidas en la consolidación, se ha utilizado el método del tipo de cambio de cierre para las partidas del balance de situación a excepción de los fondos propios para los que se ha tomado el tipo de cambio histórico y del tipo de cambio medio del ejercicio para las partidas de ingresos y gastos, registrándose la diferencia por la aplicación de los criterios antes descritos en el capítulo de "Reservas" del balance de situación consolidado bajo la denominación de "Diferencias de conversión", cuando son significativas.

El ejercicio económico y fiscal de todas las sociedades consolidadas coincide con el año natural.

[3] DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Los resultados del ejercicio 2004 de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes serán aplicados en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad dominante, Lingotes Especiales S.A., correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
A dividendos	1.694.118
A reservas voluntarias	266.346
	1.960.464

La distribución de resultados correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003, efectuada durante 2004 se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios de la nota 11.

Cuentas anuales

[4] PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales aplicados son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante un período de entre dos y cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Los derechos adquiridos figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años, equivalente al período de utilización de los mismos.

(b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

El coste actualizado de los elementos de inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, principalmente en los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	4-5
Elementos de transporte	7-8
Otro inmovilizado	10

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.



(c) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se presentan por el valor teórico contable al cierre del ejercicio, hasta el límite del coste de tales participaciones.

(d) Diferencias negativas de consolidación

Se corresponde con la diferencia negativa entre el valor contable a la fecha de la primera consolidación o de la toma de participación de la Sociedad dominante y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la sociedad dependiente atribuible a dicha participación, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, únicamente, en aquellos casos en los que se encuentren basados, con referencia a la fecha de adquisición de la correspondiente participación, en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad dependiente de que se trate o cuando corresponda a plusvalías realizadas.

(e) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al menor entre el precio medio ponderado de compra y el valor de reposición.
- Los productos terminados se valoran al menor entre el coste medio de producción y el valor neto de realización (precio de venta menos los gastos normales de comercialización). El coste de producción se calcula añadiendo al precio medio ponderado de los consumos de materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta y los gastos incurridos en su fabricación.

En caso de ser aplicable, el Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad.

(f) Deudores

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En el balance de situación, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se difieren a lo largo del período de vencimiento de dichos efectos.

El Grupo sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

Cuentas anuales

(g) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoren en euros a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(h) Corto/largo plazo

Los saldos a cobrar y a pagar se encuentran clasificados en el balance de situación consolidado de acuerdo con el siguiente criterio:

- Largo plazo: créditos y deudas con vencimiento superior a doce meses.
- Corto plazo: créditos y deudas con vencimiento inferior o igual a doce meses.

(i) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades del Grupo vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico de cada sociedad del Grupo, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso y siempre de acuerdo con un criterio de prudencia, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en el que tiene lugar la compensación.

(k) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se registran por el importe original concedido, una vez que se reciben los certificados de cumplimiento de las condiciones de concesión, y se impu-



tan linealmente a resultados durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado financiados con dichas subvenciones, desde el momento en que son cobradas.

(l) Premios de antigüedad

El convenio colectivo de la Sociedad dominante establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad de su salario. Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad dominante tiene constituida una provisión por los derechos devengados por los trabajadores en relación con este premio de antigüedad.

(m) Actuaciones empresariales con incidencia en el medioambiente, proyectos de ahorro y eficiencia energética

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de las actividades de las sociedades del Grupo sobre el medioambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medioambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

La adquisición de activos destinados a proyectos de ahorro y eficiencia energética se consideran mayor valor de las instalaciones de inmovilizado en la medida en que dichos costes supongan un aumento de la productividad, capacidad o alargamiento de la vida útil de las mismas.

[5] INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial durante 2004, es el siguiente:



Cuentas anuales

	Euros				Saldos al 31.12.04
	Saldos al 31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste					
Gastos de investigación y desarrollo	42.071	-	(42.071)	-	-
Aplicaciones informáticas	200.221	2.657	(129.996)	51.839	124.721
Derechos adquiridos	36.393	38.976	-	-	75.369
Anticipos para inmovilizaciones inmateriales	51.839	-	-	(51.839)	-
	330.524	41.633	(172.067)	-	200.090
Amortización acumulada					
Gastos de investigación y desarrollo	(42.071)	-	42.071	-	-
Aplicaciones informáticas	(160.241)	(13.190)	90.016	-	(83.415)
Derechos adquiridos	(34.563)	(3.778)	-	-	(38.341)
	(236.875)	(16.968)	132.087	-	(121.756)
	93.649	24.665	(39.980)	-	78.334

Altas de derechos adquiridos recoge los pagos efectuados en 2004 por la Sociedad en concepto de derechos de acceso por el incremento de la capacidad eléctrica de la planta industrial en 3.000 Kw.

Las aplicaciones informáticas se encuentran totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2004.

Traspasos a aplicaciones informáticas incluye el coste de un nuevo sistema informático de gestión integrada que comenzó a funcionar a principios del ejercicio 2004 en Frenos y Conjuntos, S.A. La antigua aplicación informática ha quedado totalmente amortizada en 2004, salvo por 39.980 euros. Este importe pendiente de amortizar ha sido dado de baja contra la parte pendiente de pago del precio de esta aplicación informática que ascendía al mismo importe una vez alcanzado un acuerdo con el proveedor debido al deficiente funcionamiento de la misma.

Al 31 de diciembre de 2004, el inmovilizado inmaterial totalmente amortizado es el siguiente:

	Euros
Derechos adquiridos	36.393
Aplicaciones informáticas	70.225
	106.618

[6] INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2004, es el siguiente:

	Euros				Saldos al 31.12.04
	Saldo al 31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste actualizado					
Terrenos	1.819.272	-	-	-	1.819.272
Construcciones	7.270.335	128.389	-	-	7.398.724
Instalaciones técnicas y maquinaria	54.650.015	1.048.377	(104.277)	2.415.683	58.009.798
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.140.694	284.082	-	259.812	3.684.588
Equipos para procesos de información	758.303	12.960	-	-	771.263
Elementos de transporte	96.289	390	-	-	96.679
Otro inmovilizado	10.452	-	-	-	10.452
Inmovilizaciones materiales en curso	1.571.460	3.275.205	(70.407) (2.675.495)	2.100.763	
	69.316.820	4.749.403	(174.684)	-	73.891.539
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(2.740.844)	(252.182)	-	-	(2.993.026)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(30.673.601)	(3.711.435)	44.768	-	(34.340.268)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.621.039)	(540.272)	-	-	(3.161.311)
Equipos para procesos de información	(713.264)	(34.128)	-	-	(747.392)
Elementos de transporte	(73.635)	(13.090)	-	-	(86.725)
Otro inmovilizado	(6.913)	(1.394)	-	-	(8.307)
	(36.829.296)	(4.552.501)	44.768	-	(41.337.029)
	32.487.524	196.902	(129.916)	-	32.554.510

La Sociedad dominante, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 2.079.778 euros.

Cuentas anuales

Además, en 1996 la Sociedad dominante se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 3.133.022 euros (véase nota 12(e)), en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2607/1996.

El importe neto de la actualización efectuada al amparo del Decreto-Ley 7/1996 que se mantiene en el balance, es el siguiente:

	Euros			
	Actualización neta al 31.12.96	Amortizado de 1997 a 2004	Bajas de 1997 a 2004	Actualización neta al 31.12.04
Terrenos	77.831	-	-	77.831
Construcciones	619.698	(340.290)	-	279.408
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.410.515	(2.208.314)	(129.320)	72.881
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	19.809	(19.809)	-	-
Equipos para procesos de información	5.169	(5.169)	-	-
	3.133.022	(2.573.582)	(129.320)	430.120

El capítulo de terrenos al 31 de diciembre de 2004 incluye un importe de 242.641 euros correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977, que no ha sido utilizada hasta la fecha y que no fue objeto de revalorización en 1996 ya que los Administradores de aquel momento consideraron que su valor de coste coincidía con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2004, los Administradores consideran que el mencionado valor de mercado no es inferior al valor de coste actualizado.

El Grupo ha continuado realizando inversiones significativas durante el ejercicio 2004 para aumentar su capacidad productiva.

Al 31 de diciembre de 2004 el inmovilizado material totalmente amortizado es el siguiente:

	Euros
Construcciones	127.581
Instalaciones técnicas y maquinaria	16.071.347
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.924.204
Equipos para procesos de información	611.815
	18.734.947



Es política de las sociedades que componen el Grupo contratar las pólizas de seguros que consideran necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado material.

[7] INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante 2004, es el siguiente:

	Euros	
	Saldos al 31.12.03	Saldos al 31.12.04
Participaciones en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	-	-
Depósitos y fianzas constituidos	310	310
	310	310

Las participaciones en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia corresponden a Alcoa-Lingotes Castings, Ltd., en la cual la Sociedad dominante participa en un 40%. El valor neto contable de la participación que la Sociedad posee es cero por ser su patrimonio negativo (véase nota 4c)).

[8] EXISTENCIAS

El detalle de existencias es el siguiente:

	Euros
Productos terminados	4.649.339
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.487.479
Productos en curso	16.029
Subproductos y residuos	1.131
	8.153.978

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Euros
Compras netas de materias primas y otros aprovisionamientos	26.218.411
Trabajos realizados por otras empresas (pintura, acabado y mecanizado)	1.927.539
Variación de existencias de materias primas	(718.068)
	27.427.882

Cuentas anuales

Durante el ejercicio 2004 el Grupo ha realizado compras en moneda extranjera por 12.639 euros, principalmente en francos suizos.

Es política de las sociedades que componen el Grupo contratar las pólizas de seguro que consideran necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a sus existencias.

[9] DEUDORES

El detalle al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Euros
Clientes y efectos comerciales a cobrar	20.525.491
Clientes de dudoso cobro	85.439
Deudores varios de dudoso cobro	14.066
Administraciones públicas	
Impuesto diferido	1.615.950
Deudor por IVA	1.559.663
Personal	4.807
	23.805.416
Menos, provisión para insolvencias	(99.505)
	23.705.911

Los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar al 31 de diciembre de 2004 incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 3.602.806 euros (véase nota 14).

La provisión para insolvencias de clientes no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2004.

[10] INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Euros
Créditos a empresas puestas en equivalencia	5.037.000
Depósitos y fianzas	782
	5.037.782
Provisiones, créditos a empresas puestas en equivalencia	(4.617.000)
	420.782



Con fecha 30 de mayo de 2002, la Sociedad concedió un préstamo por importe de 5.000.000 de euros a la empresa asociada Alcoa-Lingotes Castings, Ltd. Este préstamo tenía vencimiento el 31 de diciembre de 2003 y devengaba intereses anuales del Euribor + 1, pagaderos trimestralmente. Con fecha 15 de mayo de 2003 se concedió una ampliación de la fecha de vencimiento, prorrogándose hasta el 31 de mayo de 2004. A la fecha de vencimiento la Sociedad no ha recuperado el préstamo. Asimismo, este capítulo incluye un importe de 37.000 euros correspondiente a los intereses devengados durante el ejercicio, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2004.

En la situación anteriormente descrita y dada la negativa situación patrimonial de esta empresa asociada, en el ejercicio 2004 la Sociedad ha provisionado 3.367.000 euros de este préstamo, importe correspondiente a la parte del préstamo de dudosa recuperabilidad según se desprende del proceso de negociación en curso con el accionista mayoritario de ALC.

[11] FONDOS PROPIOS

El detalle del movimiento de los fondos propios se muestra en el anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2004, el capital social está representado por 9.600.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 2 de junio de 2000, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2004, el Consejo de Administración de la Sociedad, no ha hecho uso de la mencionada autorización.

El detalle de los accionistas con participación superior al 10% del capital social al 31 de diciembre, es el siguiente:

	% de participación
Flamonti, S.L.	10,60%
Caja España	10,15%
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	79,25%
	100,00%

Cuentas anuales

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se puede destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 2004 esta reserva alcanza el límite mencionado anteriormente.

(c) Reservas por redenominación del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

(d) Otras reservas de la Sociedad dominante

Estas reservas incluyen un importe de 9.909.958 euros correspondientes a reservas voluntarias de la Sociedad dominante que son de libre disposición.

(e) Reserva de actualización

Acogiéndose a lo permitido por el Real Decreto-Ley 7/1996, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996. El resultado de la actualización del ejercicio 1996 fue el siguiente:

	Euros
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 7)	3.133.022
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	(93.992)
	3.039.030

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.



En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(f) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

Este capítulo incluye las reservas generadas en ejercicios anteriores por la sociedad dependiente Frenos y Conjuntos, S.A. desde la fecha de primera consolidación.

El movimiento experimentado por este capítulo durante 2004 es el siguiente:

	Euros
Saldos al 1 de enero	88.550
Incorporación resultados ejercicio 2003	339.849
Saldos al 31 de diciembre	428.399

(g) Reservas en sociedades puestas en equivalencia

Incluye las reservas generadas en ejercicios anteriores por Alcoa-Lingotes Castings, Ltd., desde la fecha de primera consolidación.

[12] DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN

La diferencia negativa de consolidación es la surgida en 2002, fecha de primera consolidación de la sociedad Frenos y Conjuntos, S.A., neta del fondo de comercio de consolidación surgido por la compra durante este ejercicio del 20% restante del capital social de esta sociedad dependiente (véase nota 2).

[13] INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de ingresos a distribuir en varios ejercicios es el siguiente:

	Euros
Subvenciones de capital	3.775.953
Diferencias positivas de cambio	5.330
	3.781.283

El detalle de las subvenciones de capital es el siguiente:

Cuentas anuales

	Euros
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.261.580
Junta de Castilla y León	3.379.779
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046
Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	1.680.863
	8.328.268
Menos, ingresos reconocidos	
Al inicio del ejercicio	(3.747.808)
En el ejercicio	(804.507)
Al final de ejercicio	(4.552.315)
	3.775.953

El Grupo inicia el reconocimiento de ingresos por subvenciones, una vez que las mismas han sido cobradas.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad dominante cobró subvenciones de la Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León y del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por importes de 1.851.905 euros cada una de ellas. Como consecuencia de la obtención de estas subvenciones, la Sociedad tiene el compromiso de mantener durante 5 años las inversiones realizadas en inmovilizado material objeto de las mismas.

La sociedad del Grupo Frenos y Conjuntos, S.A., como consecuencia de la obtención de ciertas subvenciones de la Dirección General de Incentivos Regionales y de la Junta de Castilla y León por un total de 2.819.468 euros, tiene el compromiso de mantener durante 5 años las inversiones realizadas en inmovilizado material objeto de las mismas, así como mantener durante 2 años el número medio de empleados y el nivel de los fondos propios existentes a la fecha de emisión del informe positivo de cumplimiento de condiciones de las correspondientes subvenciones.

El 27 de diciembre de 2004, la sociedad del Grupo Frenos y Conjuntos, S.A., ha cobrado un importe de 137.992 euros, correspondiente a la subvención concedida el 14 de mayo de 2003, de incentivos de especial interés por parte de la Agencia de Desarrollo Económico. Asimismo, el 5 de noviembre de 2004, la sociedad recibió el certificado positivo de cumplimiento de condiciones de la subvención concedida de incentivos regionales por parte del Ministerio de Economía por importe de 236.558 euros, estando pendiente de cobro dicho importe al cierre del ejercicio.



[14] DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	Euros			
	Límite	Largo plazo	Corto plazo	Vencimiento
Crédito	3.000.000	-	-	15/02/07
Crédito	1.800.000	-	-	15/02/07
Crédito	1.500.000	-	-	01/10/05 (1)
Crédito	1.800.000	-	-	28/04/05 (2)
Crédito	3.005.061	-	-	10/06/05
Crédito	600.000	-	460.873	15/02/05 (3)
Crédito	600.000	-	184.956	20/09/05
Crédito	601.012	-	7.656	23/07/05
Préstamo	75.510	15.882	59.628	29/01/06
Préstamo	375.630	-	375.630	27/06/05
Préstamo	1.202.024	-	1.202.024	31/10/05
Préstamo	99.167	79.334	19.833	09/03/09
Préstamo	1.666.667	1.000.000	666.667	27/06/07
Préstamo	1.500.000	1.312.500	187.500	24/03/09
Préstamo	601.012	-	601.012	25/02/05
Préstamo	2.000.000	1.500.000	500.000	07/10/08
Préstamo	1.000.000	1.000.000	-	21/12/07
	4.907.716	4.265.779		
Anticipo reembolsable	180.303	30.051	31/10/11	
Anticipo reembolsable	385.800	-	31/10/12	
Anticipo reembolsable	150.000	-	30/06/13	
Anticipo reembolsable	171.743	-	30/06/13	
Intereses a pagar no vencidos	-	9.132		
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 9)	-	3.602.806		
	5.795.562	7.907.768		

(1) Prorrogable hasta el 1 de octubre de 2007.

(2) Prorrogable hasta el 28 de abril de 2007.

(3) Prorrogable hasta el 15 de febrero de 2007.

Cuentas anuales

Estas deudas con entidades de crédito devengán intereses a tipos de mercado excepto el préstamo de 75.510 euros formalizado al amparo de un contrato de financiación ante el Instituto de Crédito Oficial que ha sido obtenido en condiciones privilegiadas para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición".

El préstamo por importe de 99.167 euros ha sido concedido por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial en 2001 y es también un préstamo privilegiado obtenido para la financiación del proyecto "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".

La Sociedad dominante ha recibido anticipos reembolsables por importes de 210.354 euros, 385.800 euros, 150.000 euros y 171.743 euros concedidos todos ellos por la Dirección General de Política Tecnológica del Ministerio de Ciencia y Tecnología previa presentación de aval bancario. Estos anticipos reembolsables se han obtenido para los proyectos "Maquinabilidad y características de frenado. Aplicación de tecnología láser", "Estudio de geometría funcional para nuevos discos de freno y caja diferencial", "Investigación y desarrollo de nuevo proceso de moldeo contragravitatorio instrumentado y automatizado" y "Optimización de maquinabilidad, respectivamente, teniendo todos ellos un plazo de amortización de 10 años con un periodo de carencia de 3 años, no devengando intereses.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	Euros
2006	1.995.880
2007	2.025.962
2008	1.025.963
2009	338.463
2010 y siguientes	409.294
	5.795.562

[15] OTROS ACREDITORES A LARGO PLAZO

Durante los ejercicios 2002 y 2003, la Sociedad dominante recibió del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial una ayuda reembolsable para el desarrollo del proyecto de investigación industrial concertado "Moldeo contragravitatorio de aleaciones de aluminio en moldes de arena verde". En caso de cumplir todas las obligaciones derivadas del contrato, la Sociedad dominante quedará eximida de devolver una tercera parte del total de la ayuda recibida de 901.380 euros, lo cual implicaría un resultado positivo de 300.460 euros.

Esta ayuda no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años. En el ejercicio 2004 se han amortizado 100.000 euros, amortizándose 100.000 euros adicionales en el 2005 (véase nota 17) y el resto según el siguiente detalle:



	Euros
2006	100.000
2007	100.000
2008	100.000
2009	100.000
2010 y siguientes	301.380
	701.380

[16] ACREDITORES COMERCIALES

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Proveedores	14.318.242
Acreedores	594.729
	14.912.971

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de proveedores incluye saldos en monedas extranjeras, principalmente en francos suizos y coronas suecas por un contravalor de 79.800 euros, y 6.336 euros, respectivamente.

[17] OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Administraciones públicas	2.845.010
Acreedores no comerciales	2.086.354
Remuneraciones pendientes de pago	628.396
Subvenciones reintegrables (nota 15)	100.000
	5.659.760

Cuentas anuales

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

Euros	
Hacienda Pública, acreedora	
Retenciones del IRPF	863.295
Por IVA	83.629
Impuesto sobre Sociedades (nota 24)	1.553.979
Seguridad Social	344.107
	2.845.010

[18] VENTAS NETAS

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por sectores es la siguiente:

Euros	
Automoción	62.526.658
Electrodomésticos	2.736.771
Ingeniería civil	400.504
Varios	1.134.758
	66.798.691
 Menos, devoluciones de ventas	 (206.118)
	66.592.573

Las ventas netas de 2004 incluyen ventas realizadas al exterior por importe de 52.692.285 euros.

[19] GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

Euros	
Sueldos, salarios y asimilados	11.811.878
Cargas sociales	3.504.394
Otros gastos	53.310
	15.369.582



Durante el ejercicio 2004, la Sociedad ha contratado parte del personal a empresas de trabajo temporal, incurriendo en un coste total de 2.685.716 euros (véase nota 20).

El número medio de empleados durante el ejercicio 2004, incluyendo el personal contratado a través de empresas de trabajo temporal, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Técnicos y administrativos	73
<hr/>	
Fabricación	
Fijos	352
Eventuales	29
Temporales	67
	521

[20] OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Gastos I+D	554.881
Suministros	6.150.311
Reparaciones y conservación	3.001.690
Transportes	1.110.843
Servicios de profesionales independientes	538.415
Empresas de trabajo temporal (nota 19)	2.685.716
Otros servicios	1.487.551
Tributos	88.800
Varios	224.572
	15.842.779

Cuentas anuales

[21] GASTOS FINANCIEROS

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	417.214
Otros gastos financieros	48.846
	466.060

[22] INFORMACIÓN RELATIVA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El importe total de las remuneraciones devengadas por los Administradores de la Sociedad dominante, que incluye su remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en beneficios, ha ascendido a 412.060 euros en 2004. La participación en beneficios de la Sociedad dominante corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de los beneficios netos, siempre que se destine un mínimo del 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos.

Al 31 de diciembre de 2004 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante ascienden a 156.000 euros. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o de otro tipo.

Los miembros del Consejo de Administración no tienen participación en el capital social, ni ostentan cargo o función alguna, en sociedades que desempeñen el mismo o análogo objeto social que Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes.

Durante el ejercicio 2004, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario en condiciones distintas a las de mercado.



[23] APORTACIÓN DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO AL RESULTADO DEL EJERCICIO

El detalle de la aportación de las sociedades del grupo al resultado consolidado del ejercicio 2004 es el siguiente:

		Euros			
		Beneficio/ (pérdida)	Ajustes de consolidación	Socios externos	Resultado atribuido a la Sociedad dominante
Sociedad dominante					
Lingotes Especiales, S.A.		1.960.464		-	1.960.464
Sociedad consolidada por integración global					
Frenos y Conjuntos, S.A.	215.364			- (19.583)	195.781
	2.175.828			- (19.583)	2.156.245
Sociedad consolidada por puesta en equivalencia					
Alcoa-Lingotes Castings, Ltd.	(5.487.060)	5.487.060		-	-
	(3.311.232)	5.487.060	(19.583)	2.156.245	

[24] SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades españolas del Grupo tienen obligación de presentar anualmente una declaración individual a efectos del Impuesto sobre Sociedades estando los beneficios fiscales sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones establecidas por la legislación en vigor.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir, en algunas de las sociedades consolidadas, de la base imponible fiscal. A continuación se presenta una conciliación entre el beneficio contable consolidado del ejercicio y el beneficio fiscal agregado:



Cuentas anuales

	Euros
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	2.264.780
Diferencias permanentes	
De las sociedades individuales	
Originadas en 2004	24.713
Reversión del ejercicio 2003	(1.250.000)
Compensación bases imponibles negativas	(88.794)
Base contable del impuesto	950.699
Diferencias temporales originadas en el ejercicio	4.617.000
Base imponible fiscal agregada	5.567.699
Cuota al 35%	1.948.695
Deducciones	(243.793)
Retenciones y pagos a cuenta	(1.041.663)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	663.239

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Euros
Base contable del impuesto al 35%	332.745
Deducciones	(243.793)
	88.952

La Sociedad dominante se ha acogido a la liquidación tributaria por medio de la cuenta corriente tributaria. Al 31 de diciembre de 2004, tal y como permite este tipo de liquidación tributaria, están pendientes de liquidación los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dominante del segundo y tercer trimestre por importe de 890.740 euros. Con fecha 24 de enero de 2005 la Sociedad dominante ha liquidado estos importes, por lo que la declaración del Impuesto sobre Sociedades sobre el ejercicio 2004 presentará un importe a pagar de 663.239 euros (véase nota 17).



La diferencia entre el resultado contable y la base imponible fiscal corresponden básicamente a la provisión dotada en los ejercicios 2003 y 2004 por importe de 1.250.000 y 3.367.000 euros, respectivamente, correspondiente al crédito a empresas asociadas (véase nota 10).

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad dominante dispone de deducciones por inversiones para la protección del medio ambiente por importe de 62.844 que son deducibles hasta 2013.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad dominante y su sociedad dependiente Frenos y Conjuntos S.A. tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2.000. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

[25] OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Ingresos por servicios diversos	224.296
Subvenciones de explotación	417.510
	641.806

[26] INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

El Grupo, en línea con su política medioambiental, viene manteniendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en este ámbito. En el ejercicio 2004 el Grupo no ha realizado inversiones significativas por este concepto.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 1.016.730 euros en el ejercicio 2004.

El Grupo considera que no existen contingencias significativas en materia medioambiental que necesiten ser cubiertas mediante la constitución de la correspondiente provisión.

Cuentas anuales

[27] OTRA INFORMACIÓN

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 honorarios netos al Grupo por servicios de auditoría por importe de 40.300 euros.

Este importe incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2004, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, durante el ejercicio 2004 otras sociedades asociadas a KPMG Internacional han facturado al Grupo 51.618 euros por servicio profesionales.



ANEXO I

**Sociedades comprendidas en el grupo consolidado,
domicilio social y actividad principal**
a 31 de diciembre de 2004

Frenos y Conjuntos, S.A.

- **Domicilio social:** Avenida de Burgos, 53. Valladolid. España
- **Actividad Principal:** Fabricación y comercialización de discos de freno mecanizados así como de otras piezas para el sector del automóvil.

Alcoa-Lingotes Castings, Ltd

- **Domicilio social:** Farington Business Park. Preston. Inglaterra
- **Actividad Principal:** Fabricación y comercialización de piezas de aluminio.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2004, junto con la cual debe ser leído.

ANEXO II

**Porcentaje de participación y fondos propios
de las sociedades que forman el grupo**
31 de diciembre de 2004 (Expresado en euros)

	Directa	Capital suscrito	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total fondos propios
Sociedades que consolidan por integración global					
Frenos y Conjuntos, S.A.	100%	3.500.000	82.039	215.364	3.797.403
Sociedades que consolidan por el procedimiento de puesta en equivalencia					
Alcoa-Lingotes Castings, Ltd. ⁽¹⁾	40%	23.076.923	(26.148.195)	(5.487.060)	(8.558.332)

⁽¹⁾ Estos importes han sido obtenidos con el único fin de presentar esta información, convirtiendo el capital suscrito al tipo de cambio histórico y los resultados negativos de ejercicios anteriores y el resultado del ejercicio han sido calculados según el tipo de cambio medio del ejercicio en que se generaron. Las diferencias generadas por tipo de conversión con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2004, se presentan bajo reservas.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2004, junto con la cual debe ser leído.



Cuentas anuales

ANEXO III

Balance de Situación de las sociedades que consolidan por integración global a 31 de diciembre de 2004 (Expresado en euros)

ACTIVO	Lingotes Especiales, S.A.	Frenos y Conjuntos, S.A.
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	37.028	41.306
Inmovilizaciones materiales	23.983.504	8.571.006
Inmovilizaciones financieras	3.112.579	
Total inmovilizado	27.133.111	8.612.312
Activo circulante		
Existencias	6.004.732	2.149.246
Deudores	23.645.984	2.821.210
Inversiones financieras temporales	420.782	-
Tesorería	948.803	147.989
Ajustes por periodificación	6.515	3.926
Total activo circulante	31.026.816	5.122.371
TOTAL ACTIVO	58.159.927	13.734.683
PASIVO		
Fondos propios		
Capital suscrito	9.600.000	3.500.000
Reservas de actualización	3.039.030	-
Reservas	11.846.152	177.980
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(95.941)
Beneficios del ejercicio	1.960.464	215.364
Total fondos propios	26.445.646	3.797.403
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.311.453	1.469.830
Provisiones para riesgos y gastos	131.554	-
Acreedores a largo plazo		
Entidades de crédito	1.983.062	3.812.500
Otros acreedores a largo plazo	701.380	-
Total acreedores a largo plazo	2.684.442	3.812.500
Acreedores a corto plazo		
Entidades de crédito	5.306.863	2.600.905
Deudas con empresas del grupo	2.583.877	177.406
Acreedores comerciales	13.679.106	1.233.865
Otras deudas no comerciales	5.016.986	642.774
Total acreedores a corto plazo	26.586.832	4.654.950
TOTAL PASIVO	58.159.927	13.734.683

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2004, junto con la cual debe ser leído.



ANEXO IV

Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2004 de las sociedades que consolidan por integración global (Expresado en euros)

	Lingotes Especiales, S.A.	Frenos y Conjuntos, S.A.
INGRESOS		
Ingresos de explotación		
Ventas netas	66.544.397	6.808.558
Aumento de existencias de productos. terminados	586.416	641.002
Otros ingresos de explotación	1.117.635	17.593
Total ingresos de explotación	68.248.448	7.467.153
Ingresos financieros	76.144	-
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	3.565.203	192.459
PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	158.709
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	393.159	411.348
Ingresos extraordinarios	51.069	-
Total beneficios e ingresos extraordinarios	444.228	411.348
GASTOS		
Gastos de explotación		
Aprovisionamientos	32.488.153	1.966.328
Gastos de personal	13.390.611	1.978.971
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.802.934	1.766.535
Otros gastos de explotación	14.348.415	1.721.569
Total gastos de explotación	63.030.114	7.433.403
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	5.218.335	33.750
Gastos financieros	3.641.347	192.459
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.653.132	-
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	23.448	-
Gastos extraordinarios	61.771	-
Total pérdidas y gastos extraordinarios	85.219	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	359.009	411.348
Beneficios antes de impuestos	2.012.141	252.639
Impuesto sobre Sociedades	51.677	37.275
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.960.464	215.364

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2004, junto con la cual debe ser leído.



Cuentas anuales

ANEXO V

Cuadro del movimiento de fondos propios en el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2004

(Expresado en euros)

	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Reserva de actualización	Reservas voluntarias	Reserva en sociedades consolidadas por integración global	Reserva en sociedades puestas en equivalencia	Beneficio consolidado	Total
Saldos al 31-12-2003	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	10.446.241	88.550	(1.806.571)	4.207.962	27.511.226
Distribución de los beneficios del ejercicio 2003									
Traspasos	-	-	-	-	1.919.183	339.849	(648.715)	(1.610.317)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(2.597.645)	(2.597.645)
Beneficio atribuible a la sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	2.156.245	2.156.245
Saldos al 31-12-2004	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	12.365.424	428.399	(2.455.466)	2.156.245	27.069.826

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2004, junto con la cual debe ser leído.



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE LINGOTES ESPECIALES,S.A. Y SUS SOCIEDADES FILIALES, CORRESPONDIENTE A 2004

El Consejo de Administración de Lingotes Especiales, sociedad dominante, da a conocer a través del presente Informe de Gestión, la evolución de los negocios y de los resultados, así como la situación de la sociedad y de sus participadas y su evolución futura; todo ello en cumplimiento del artículo 49 del Código de Comercio y el artículo 202 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Lingotes Especiales, S.A. es una sociedad española que se constituyó el 20 de Julio de 1968, con duración indefinida y cuyo objeto social lo constituye la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, pudiendo conseguir su objeto social bien por medios propios o mediante la participación en otras sociedades

Actualmente y precisamente para satisfacer las necesidades del mercado, también ofrece piezas totalmente mecanizadas o terminadas con otros acabados para que puedan ser directamente montadas por los fabricantes de automóviles, sector al que va destinada la mayor parte de sus fabricados.

El perímetro de la consolidación que sirve de base a este Informe, contiene a la sociedad Frenos y Conjuntos,S.A., por el 100% de su capital, ya que durante el ejercicio, Lingotes Especiales adquirió el 20% que les restaba, consolidada por el método de integración global, y a la sociedad Alcoa Lingotes Castings (ALC) por el método de puesta en equivalencia.

Las factorías vienen realizando ininterrumpidamente importantes inversiones que las sitúan en un lugar privilegiado en cuanto a instalaciones técnicas vanguardistas y, en tal sentido, disponen de los mejores y más avanzados sistemas de producción a nivel mundial.

Es a la calidad a la que estamos dirigiendo también importantes esfuerzos para satisfacer las crecientes demandas de nuestra clientela y para cumplir las exigencias de la calidad total, por lo que tenemos instalado un Sistema de Calidad riguroso y dinámico que nos permite estar homologados con las Certificaciones UNE-ISO/TS 16949:2002 y UNE-EN-ISO 9001:2000.

Es también una constante de nuestras sociedades invertir importantes sumas en I+D+i, que superan la media anual del 2% de la cifra de negocios, lo cual es muy superior a la media nacional, 1,03% sobre PIB, y es la cifra a la que aspiran los países más avanzados tecnológicamente. Estas actividades se concentraron fundamentalmente en el desarrollo de productos, mejora de procesos y nuevos materiales.

La constante formación del personal es otra de las preocupaciones en el quehacer diario del grupo, para seguir siendo competitivos en un mercado complicado como el de la automoción. Cabe destacar en este campo el sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores de forma cada vez más participativa, así como la formación en Prevención de Riesgos Laborales para seguir reduciendo las cifras de absentismo. Lingotes ha sometido su sistema de Prevención de Riesgos Laborales a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo.

Uno de los compromisos más importantes para nosotros, es la mejora constante y continua en la gestión medioambiental, apartado en el que se vienen gastando sumas que superan el 1,5% sobre la cifra de negocios. Hay que destacar que las actividades se

Cuentas anuales

han centrado en reducir los residuos, valorizar los mismos entrando en la red de bolsa de subproductos para su reutilización, así como cumplimiento estricto de la normativa legal de emisiones, que nos permite estar inscritos en el Registro de Empresas con informe ambiental validado de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO 14001 del sistema de Gestión Medioambiental. Todas estas actuaciones han contribuido a que durante el ejercicio no haya sido necesario provisionar cantidades para este apartado, ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

El ejercicio se caracterizó por las subidas ininterrumpidas de los precios de materias primas a nivel mundial. La dificultad estribó en que, a veces, no se pudieron repercutir de una manera inmediata en los precios de venta. El secreto fue no perder cuota de mercado derivada de estas alzas en los costos.

Junto a las anteriores dificultades, estuvo la atonía del mercado del automóvil en Europa, que fue el área al que se destinó casi el 80% de los productos.

En las anteriores circunstancias, la cifra de negocios solo descendió ligeramente sobre la del ejercicio precedente, alcanzando cerca de 67 millones de Euros.

El resultado neto atribuido, antes de practicar la provisión que se explica en el párrafo siguiente, fue de 5.523 miles de Euros que la Sociedad considera excelente debido a las circunstancias de mercado antes mencionadas.

Lingotes Especiales participa en la sociedad inglesa Alcoa-Lingotes Castings Ltd. en el 40% del capital, perteneciendo la mayoría del 60% restante a la compañía americana Alcoa. Esta participada sigue teniendo pérdidas ininterrumpidas que han hecho que sus fondos propios sean negativos al 31.12.04, por lo que la Sociedad ha provisionado 3.367 miles de Euros durante el ejercicio, teniendo con ello prácticamente provisionados todos sus intereses en esta participada y habiendo tomado la decisión de salir de su accionariado.

Sin embargo, la filial Frenos y Conjuntos, S.A. ha continuado aportando resultados positivos desde que Lingotes Especiales adquirió la mayoría e impuso sus sistemas de gestión. También debemos informar que el grupo no tuvo durante el año 2004 acciones propias ni autocartera, comportándose el valor en Bolsa por sí solo, ya que no se intervino en su cotización ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros.

En cumplimiento de las disposiciones sobre "transparencia" de las sociedades cotizadas, la Compañía aprobó durante el ejercicio las siguientes normas:

- Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- Reglamento del Consejo de Administración.
- Código Interno de Conducta.

Todas las obligaciones de información económico-financieras y de Gobierno Corporativo, son publicadas a través de la página web: "www.lingotes-especiales.es" Es previsible que el grupo evolucione en función de lo que lo haga el sector del automóvil en Europa y que los riesgos o incertidumbres a los que se enfrente, sean los derivados de la volatilidad en los precios de las materias primas.

Un desarrollo ampliado de todos los apartados anteriores aparece en la Memoria de las Cuentas Anuales que se presentan junto a este Informe de Gestión y que no se reproducen para no repetir datos innecesariamente.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

El Consejo de Administración de esta Sociedad, en la reunión celebrada el 28 de febrero de 2005, formuló las cuentas anuales compuestas por el Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, así como el Informe de Gestión de Lingotes Especiales, S.A. y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2004, firmando, a continuación de los citados documentos, todos los Consejeros de la Sociedad sin excepción.

Lo que certifico en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 171 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Valladolid, 28 febrero 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Félix Cano

Diseño y arte final:
dDC, Diseño y Comunicación

Imprime:
Gráficas Andrés Martín, S.L.

Depósito Legal: VA- /2005