



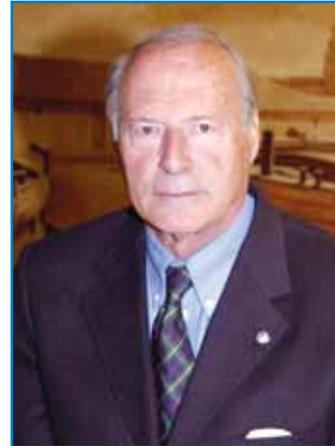


Actividades



CARTA DEL PRESIDENTE	7
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	9
NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES	13
GOBIERNO CORPORATIVO	15
Acuerdos Junta General	15
Movimientos en el Consejo	16
Comité de Auditoría	17
Transparencia Informativa	17
EVOLUCIÓN BURSÁTIL	19
Participación en Foros	19
Negocios con acciones	20
POLÍTICA DE DIVIDENDOS	22
Política de dividendos	22
Rentabilidad del valor	22
ACTIVIDADES	24
Evolución de los negocios	24
Los recursos humanos	25
Mejora en equipos	26
Inversiones en I+D+i	27
La calidad	28
El medioambiente	29
CUENTAS ANUALES	31
Informe de Auditoría	33
Balances de Situación Consolidados	36
Cuentas de Resultados Consolidadas	37
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	38
Estados de Flujos de Caja Consolidados bajo el método indirecto	39
Notas a los Estados Financieros Consolidados	41
Informe de Gestión Consolidado	77

Carta del presidente



El ejercicio 2005 no fue un año fácil en el sector del automóvil, al que va destinada la mayor parte de nuestros fabricados, pues la producción a nivel mundial estuvo estancada.

El ejercicio también se caracterizó por el mantenimiento de unos altos precios de la materia prima a nivel mundial y por un alza muy significativa de los precios de la energía.

No obstante, nuestra política de multiproductos y multiclientes fue hacer los esfuerzos necesarios para no perder cuota de mercado, de tal forma que la cifra de negocios creció el 4,9%, a pesar de la atonía del mercado por las circunstancias comentadas.

Por ello, nuestra constante fue de incrementos en nuestra productividad que nos permitiesen ser altamente competitivos y, para conseguirlo, hicimos importantes inversiones en una nueva línea de fundición que posee las instalaciones técnicas más vanguardistas en nuestros sistemas de producción.

Además, seguimos invirtiendo también en nuevas líneas de mecanizado que nos han permitido ofrecer productos de más valor añadido y listos para el montaje, tal y como viene creciendo ininterrumpidamente esta demanda últimamente.

Nuestra obligación es invertir importantes sumas en I+D+i que nos hagan capaces de defendernos ante vaivenes del mercado desarrollando productos, mejorando procesos y nuevos materiales, destinando a esta actividad una media anual del 2% de nuestra cifra de negocios, muy superior a lo que invierte la iniciativa privada en los países más avanzados tecnológicamente.

La formación de nuestra plantilla es una necesidad para hacer frente a un mercado cada vez más globalizado. Por ello, hemos apostado por formar a nuestro personal de manera dinámica y polivalente, capaz de adaptarse en el proceso productivo, a exigencias puntuales de cualquier cliente.

Estamos comprometidos con la evolución, el conocimiento, análisis e implantación de nuevos criterios de calidad, para poder garantizar productos cada vez más fiables y seguros, de tal manera que debe primar la idea de nuestra distinción por el sello de calidad total en cada una de nuestras actuaciones.

■ Carta del presidente

Quisiera hacer una especial mención a nuestra preocupación por el medio ambiente, destacando que nuestra compañía es en sí recicladora de residuos, ya que partiendo de desperdicios de chatarra y a través de su transformación, producimos piezas para ser utilizadas en los primeros equipos del automóvil. Pero es que, además, somos escrupulosos en el cuidado y respeto a la Normativa, de tal manera que hemos renovado la auditoría según la Norma Internacional ISO 14001 por la entidad alemana TÜV, destacando para este capítulo un gasto que alcanza el 1,5% de la cifra de negocios.

Las cuentas anuales que os presento a continuación, correspondientes al ejercicio 2005, presentan un resultado, en términos de BAI, de 5,8 millones de Euros, lo cual considero un buen resultado en el caldo de cultivo de alza generalizada de precios y de atonía del mercado en que nos hemos desenvuelto.

En consonancia con la política habitual del Consejo de Administración de proponer a la Junta General suficiente reparto de las ganancias sociales, de manera que el accionista se sienta debidamente remunerado, se propone a la Junta General un incremento del 50% en el dividendo, para que nuestro valor siga teniendo una alta rentabilidad.

En nombre del Consejo de Administración, agradezco la participación y la colaboración a nuestros empleados y a nuestros accionistas, que ayudan a llevar adelante nuestros proyectos.

VICENTE GARRIDO CAPA



Consejo de administración

Consejo

Presidente

Vicente Garrido Capa

Vicepresidente

Caja España de Inversiones,
Caja de Ahorros
y Monte de Piedad

Consejero Delegado

José Oliveri Gandarillas

Vocales

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

Ángel Mosquera Llamas

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 Area Económico-Financiera

Félix Cano de la Fuente

Director General Area Comercial y de Calidad

Javier Muruzábal Rivero

Director General Ingeniería e Instalaciones

José Oliveri Gandarillas

Directores

Director Comercial

Gustavo Gil Pastor

Director Análisis-Valor

Pedro Díez Vielba

Director Calidad

Carlos Navas González

Directora Fabricación

Carmen Ruiz Blanco

Director de Compras

Luis Oliveri Gandarillas

Directora de Laboratorio e I+D

María de Ujué Muruzábal Rivero

Director de Medio Ambiente y Seguridad

Juan Ignacio Sanzo Rodríguez

Director de Instalaciones

Eduardo Arranz Martínez

EJERCICIO



EJERCICIO



Actividades

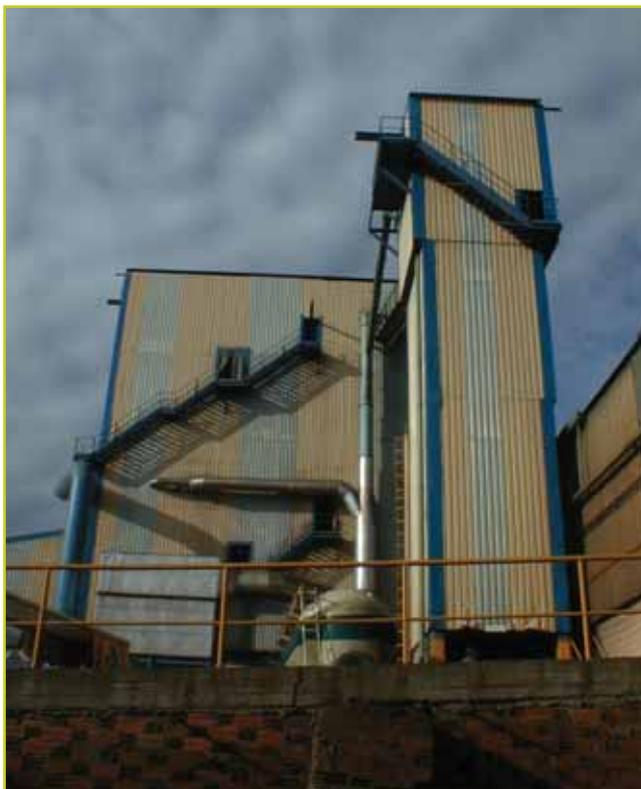
→ NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad), 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 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.

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, 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 cotizaron durante el ejercicio 2005 en la modalidad fixing, siendo destacable que, con fecha 30 de diciembre de 2005, la Comisión de Contratación y Supervisión de la Sociedad de Bolsas, acordó que a partir del día primero de enero de 2006, las acciones pasasen a cotizar en la modalidad open o general.



Gobierno Corporativo

→ ACUERDOS DE LA JUNTA GENERAL

La Junta General celebrada el pasado 10 de Junio de 2005, con asistencia de 178 accionistas, presentes, y representados, entre los que se incluye 1 voto recibido electrónicamente, sumando en su conjunto el 80,48% del capital social, aprobó los siguientes acuerdos:

- Aprobar la Gestión Social, Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informes de Gestión, referidos a LINGOTES ESPECIALES, S.A. y a su Grupo Consolidado, todo ello correspondiente al ejercicio 2004.
- Aprobar la aplicación de los resultados de la Sociedad individual del ejercicio 2004, acordando un dividendo bruto de 0,176471 Euros por acción.
- Elegir, reelegir o ratificar Consejeros según se desarrolla en el apartado "Movimientos en el Consejo".
- Renovación de la autorización al Consejo de Administración para que pueda aumentar el capital social hasta el 50% y mediante aportaciones dinerarias.
- Renovar la autorización al Consejo de Administración para que pueda adquirir acciones propias en los términos marcados en la legislación vigente.
- Reelegir a la compañía KPMG Auditores, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado para el ejercicio 2005.



■ Gobierno Corporativo

→ MOVIMIENTOS EN EL CONSEJO

La duración del cargo de Consejero es de cuatro años, pudiendo ser reelegido. Ahora bien, en cumplimiento de lo previsto por los Estatutos Sociales, la renovación se lleva a cabo por mitades cada dos años, para que no se produzca una renovación total.

Por tanto, habiendo sido reelegidos la mitad de los miembros en la Junta General de Accionistas celebrada en 2003, procedía renovar la otra mitad en la Junta celebrada el día 10 de junio de 2005, que reeligió por unanimidad a los siguientes miembros:

- Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad
- Inversiones Fuensaldaña, S.L.
- D. Eduardo Martín de la Concha
- D. José Oliveri Gandarillas
- Fapindus, S.L.

Mención especial merece la sustitución por su hijo D. Ángel Mosquera Llamas, de D. José Luis Mosquera Pérez, Vicepresidente del Consejo desde la fundación de la Compañía, al que debemos felicitar por sus valiosas aportaciones en el crecimiento y mejora de la misma.

Además, el Consejo de Administración celebrado con fecha 27.10.05, acordó, por unanimidad, elegir como vicepresidente del mismo a Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad.





Gobierno Corporativo

→ COMITÉ DE AUDITORIA

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 al mandato de la Junta General para hacer efectivo el nombramiento de auditor y procurar su opinión sin salvedades ni reparos en las cuentas, tanto de la Sociedad Individual como del Grupo Consolidado.

Para ello, ha tenido diversas reuniones con el auditor para elevar las cuentas anuales tanto al Consejo de Administración como a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

→ TRANSPARENCIA INFORMATIVA

Desde el 9 de febrero de 2004, 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, es publicada a través de la página web "lingotes-especiales.es", que tuvo 23.261 visitas a 54.430 contenidos distintos durante 2005, lo cual expresa su gran utilidad de información.

En particular, en dicha página se pueden obtener las siguientes:

Información general acerca de la Sociedad:

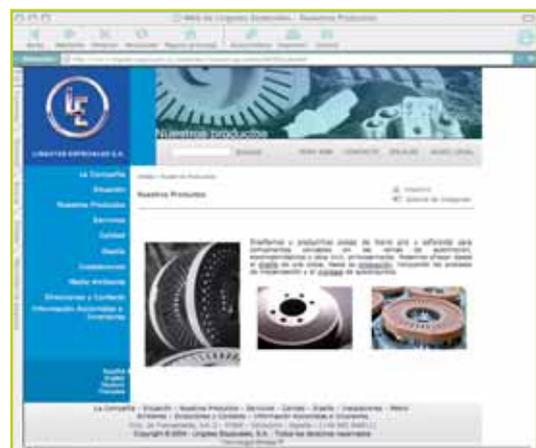
Cauces de comunicación, la acción y su capital social, agenda del inversor, dividendos, Estatutos, hechos relevantes y participaciones significativas

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.



■ Gobierno Corporativo

Además, desde el año 98 el Consejo de Administración aprobó un Código de Conducta que afecta a sus miembros y, también, a los directivos y asesores externos de la Sociedad, estableciendo las informaciones reservadas al ámbito de aplicación y las normas relativas a los valores y a la información confidencial.

Este Código de Conducta, que se basa en la inspiración y el respeto a los principios que alumbran la legislación del mercado de valores, aprobó un nuevo texto refundido que entró en vigor el 30 de junio de 2004.

El Reglamento del Consejo de Administración determina los principios de actuación y las reglas básicas de su organización, funcionamiento y normas de conducta. Este es el documento único que recoge un conjunto de medidas y buenas prácticas adoptadas ya anteriormente y que sirve como régimen de supervisión y control del Consejo de Administración.

Por otro lado, la Junta General de Accionistas se ha dotado de su propio Reglamento, que cumple varios propósitos. Por un lado, el funcionamiento de los órganos sociales al hacerse públicos los procedimientos de preparación y celebración de las Juntas; por otro, concreta las formas del ejercicio de los derechos atribuidos a los accionistas con ocasión de la celebración de las mismas; y, por último, unifica también en un solo texto todas las reglas relativas a las Juntas Generales de Accionistas, facilitando así el conocimiento general que cualquier socio pueda obtener acerca de su funcionamiento.

En la Junta General celebrada el día 10 de junio de 2005, se incluyó por primera vez el voto electrónico, de tal manera que cualquier accionista tuvo la posibilidad de ejercer sus derechos políticos sin la presencia física en la Junta, ampliando por tanto el espectro de participación en el máximo órgano de la Sociedad.





Evolución bursátil



→ PARTICIPACION EN FOROS

Con fechas 6 y 7 de julio de 2005, nuestra Sociedad participó en el primer Foro de Empresas de Mediana Capitalización organizado por las cuatro Bolsas españolas.

El objetivo del Foro se enmarcaba dentro de un proyecto para impulsar la liquidez y la capacidad de financiación de estas compañías, exponiendo las estrategias y propuestas empresariales en público, a las Bolsas y a los intermediarios y, en definitiva, a los mercados.

Pudimos exponer las oportunidades que ofrece nuestra compañía, junto a otras importantes empresas del sector como Tubacex, CIE Automotive, y Tubos Reunidos.

También se dio la oportunidad de reunirnos con inversores institucionales para dar a conocer con una mayor profundidad nuestra compañía, con el objetivo de incrementar la transparencia y mejorar nuestra cotización.

■ 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 Continuo), en la modalidad de fixing, cotizando en las Bolsas de Barcelona y Madrid.

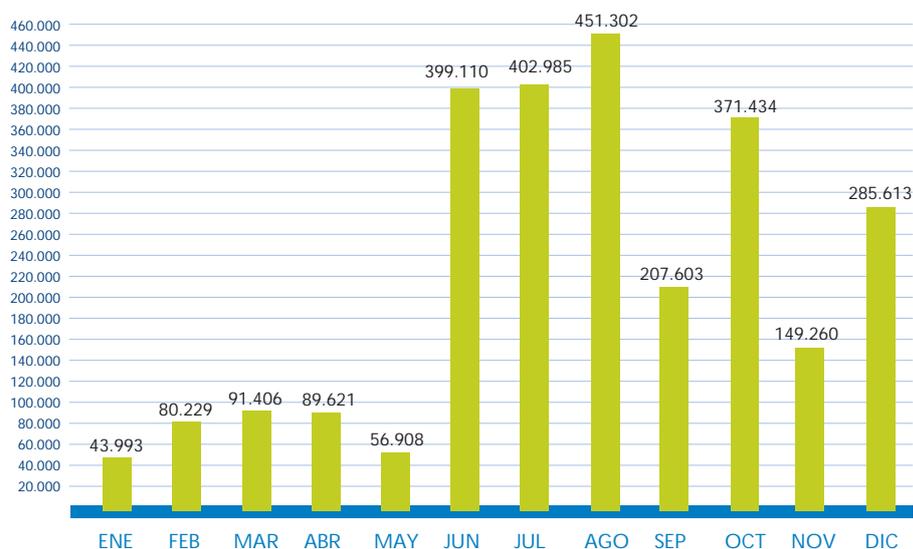
La Comisión de Contratación y Supervisión de la Sociedad de Bolsas acordó con fecha 30.12.05 que, a partir del día primero de enero de 2006, las acciones pasasen a cotizar en la modalidad open o general.

Durante 2005 la Compañía no tuvo acciones propias ni autocartera, lo cual es una exigencia de información que recoge el Informe de Gestión en cumplimiento de las disposiciones vigentes.

El valor se comportó con volúmenes muy superiores a la media de ejercicios anteriores, sobre todo en la segunda mitad del año, como se puede comprobar en el cuadro siguiente, no habiendo intervenido la Sociedad en su cotización, ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros.

Contratación número de valores durante 2005

Total valores 2.629.464

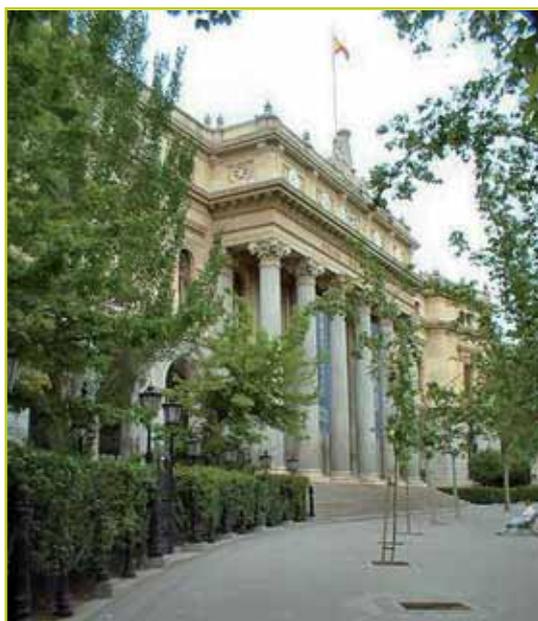
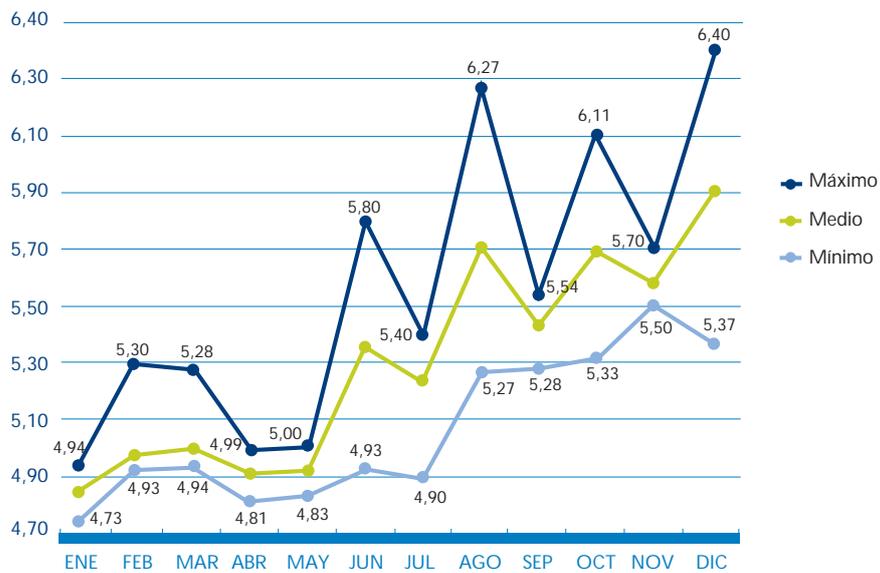




Evolución bursátil

Los niveles de precios se pueden observar en el cuadro de evolución de la cotización que se expresan a continuación.

Cotización por meses durante 2005



■ Política de dividendos

→ POLITICA DE DIVIDENDOS

Es práctica habitual que el Consejo de Administración siga la política de proponer suficientes repartos de los beneficios sociales para que el accionista se sienta debidamente remunerado según los resultados y teniendo en cuenta que las operaciones financieras o de inversiones no desajusten el perseguido equilibrio financiero de la Sociedad.

En consonancia con esta política, que el Consejo tiene voluntad de seguir y, de acuerdo con los resultados del ejercicio, propone a la Junta General un incremento de los dividendos de 2005 en un 50% sobre el ejercicio anterior o, lo que es lo mismo, hacer la siguiente distribución de los beneficios disponibles:

	Euros
Beneficio disponible	3.710.322
Dividendo	2.597.647
Reserva voluntaria	1.112.675

Este dividendo supone repartir 0,270588 Euros brutos por acción (0,23 Euros netos) a cada una de las 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal que componen el capital social.

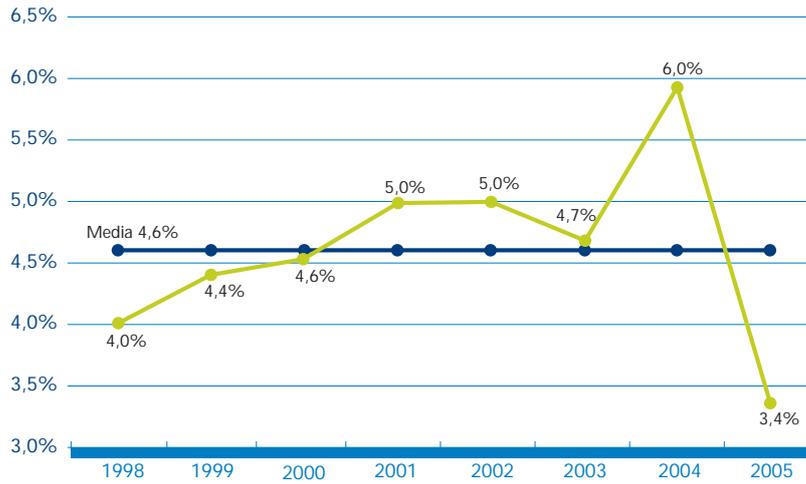
→ RENTABILIDAD DEL VALOR

Tradicionalmente, el valor Lingotes ha sido uno de los más rentables por dividendo de toda la Bolsa española, por supuesto dependiendo de su cotización, según se muestra en el cuadro adjunto y cuya media está, para los años de cotización en el Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E.) –desde 1998– en 4,6%.



Política de dividendos

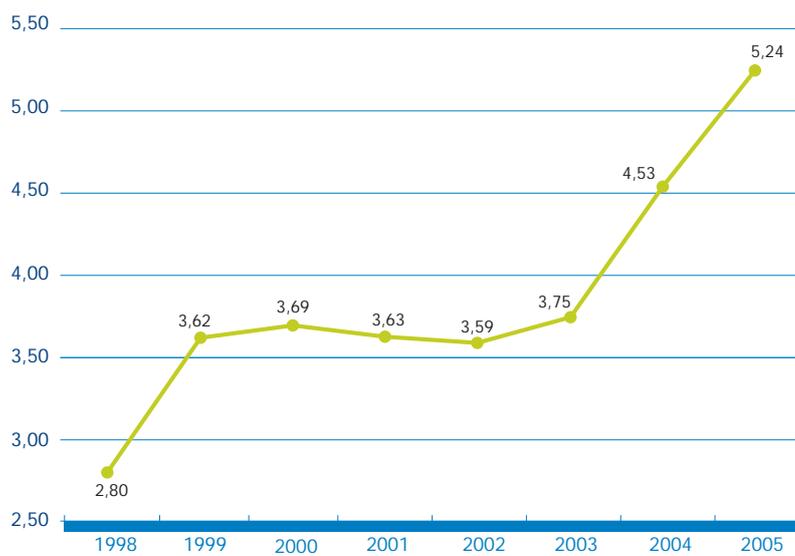
Rentabilidad de Lingotes



La rentabilidad total, considerando la cotización y el dividendo, ha sido de 137,86%, desde el año 98 hasta 2005.

Cotización Lingotes por años

Euros



■ Actividades

→ EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

La mayor parte de los fabricados de la Sociedad va dirigida al sector del automóvil por lo que, en general, los negocios de la Compañía evolucionaron en consonancia con este importante sector de la economía mundial y, en particular, de la europea.

La producción de turismos en la U. E. fue durante 2005 de 15,72 millones de unidades, lo que representó un retroceso del 1,8% en comparación con el ejercicio precedente.

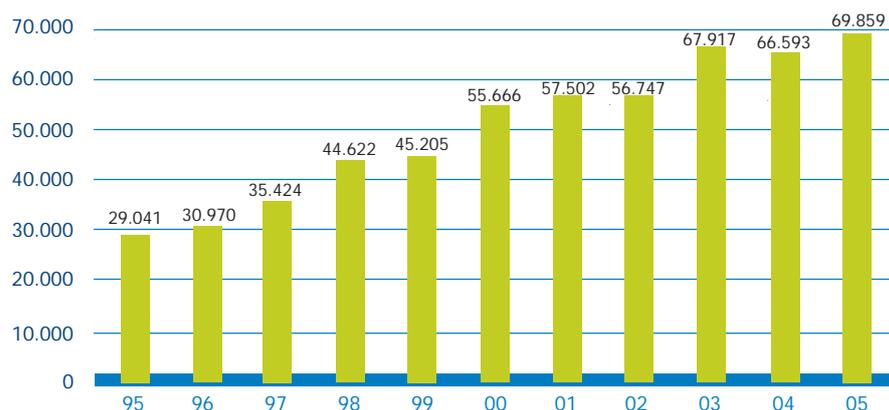
A pesar de la atonía del sector del automóvil durante el ejercicio, nuestra cifra de negocios creció el 4,9% hasta alcanzar los 70 millones de Euros.

Los mercados volvieron a soportar altísimos precios de las materias primas a nivel mundial, así como incrementos extraordinarios en los precios de las energías, por lo que en este caldo de cultivo, los resultados obtenidos se consideran altamente satisfactorios.

La cuota que el grupo Lingotes mantiene en el mercado es del 12% de la fundición producida en España, siendo el 3% si consideramos la U.E.

El esfuerzo realizado para exportar el 74% de nuestros fabricados es de resaltar en un mundo tan globalizado y competitivo como el actual.

Cuadro histórico de cifra de negocios consolidada
Miles de euros



Para hacer frente a esta competencia e ir ganando cuotas de competitividad, el Grupo ha apostado por tener cada vez mayor capacidad de suministrar piezas con mayor valor añadido, según se desprende del incremento de piezas totalmente mecanizadas que se entregan listas para el montaje del primer equipo del automóvil.



Actividades

Esta nueva actividad de mecanización, comenzó en 1998 y tiene un desarrollo creciente y sostenido que nos ha situado con capacidad para una cuota superior al 5% del mercado de la U.E.

→ LOS RECURSOS HUMANOS

La Compañía ha entendido que, para hacer frente a estos mercados cada vez más exigentes, debe hacer un especial hincapié en el área de formación de su personal. En concreto, en 2005 se impartieron 4.667 horas, con un crecimiento superior al 64% sobre el año anterior.

Así, se ha apostado por una plantilla dinámica y polivalente capaz de adaptarse en el proceso productivo a las exigencias de cualquier necesidad puntual o de cada cliente.

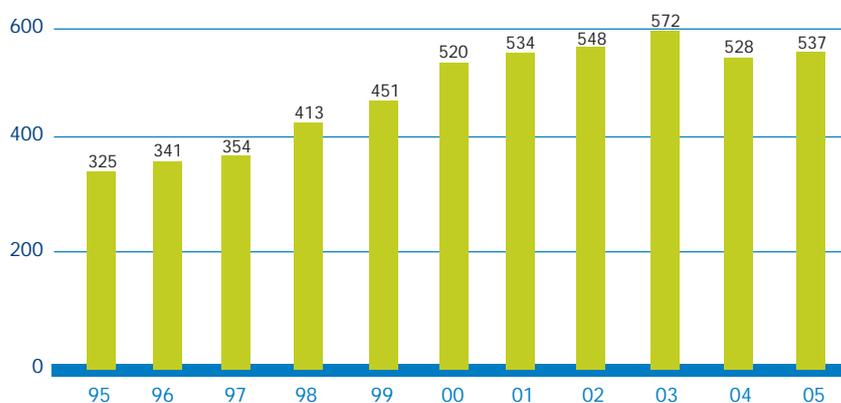
Por otro lado, se ha seguido dando formación en prevención de riesgos laborales, desarrollando el plan de emergencias de la empresa.

Además, se ha implicado a la plantilla en el proceso que llamamos Mejora Continua, mediante el sistema de sugerencias, que hacen que se pueda aplicar un número cada vez más importante de esas ideas a la mejora de los procesos.

Por supuesto que la Compañía tiene sometido su sistema de prevención a la correspondiente auditoría, en cumplimiento de la Ley de Prevención de Riesgos Laborales, auditando en concreto: la seguridad en el trabajo y la medicina en el trabajo.

El número medio de personas empleadas es, en general, ascendente, según se desprende del cuadro siguiente, por lo que es una Compañía netamente generadora de empleo, salvo algún altibajo.

Número medio de empleados



■ Actividades

Se informa que con vigencia para los años 2005 a 2009, ambos inclusive, la Dirección de la empresa y la representación social han llegado a un acuerdo firmando un nuevo convenio colectivo para dicho periodo que garantiza, dentro de la conveniente paz social, el cumplimiento de los objetivos de la Compañía.

→ MEJORAS EN EQUIPOS

La globalización del comercio mundial y, en particular, la reciente creación de la U.E. de los 25, obliga a estar en la vanguardia de las últimas tecnologías y a tener los más eficaces sistemas de producción.

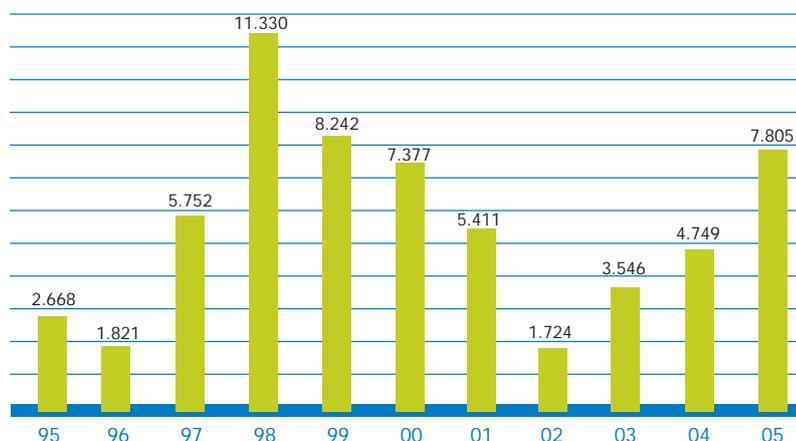
Estas exigencias se hacen más acuciantes en el pujante sector de automoción que debe enfrentarse a la competencia de países emergentes.

Es por ello que debemos mejorar nuestra productividad año a año para sostener con la misma los incrementos de costos, de materias primas, energías y mano de obra.

Para conseguirlo, debemos hacer constantes inversiones de mejora que permitan que nuestra competitividad sea nuestra bandera en la gestión.

En concreto, durante el ejercicio se han realizado inversiones en una línea de fundición totalmente nueva y más capaz, así como en otras de mecanización y otros acabados especiales, en la medida que éstos se vienen demandando cada vez con mayor insistencia por el sector.

Cuadro histórico de inversiones
Miles de euros





Actividades

Los objetivos de estas inversiones han sido:

- Incremento de la capacidad productiva.
- Diversificación de productos.
- Ahorros por utilización de materias alternativas, reducción de la factura energética y ahorros en la logística.
- Incrementos de la productividad.

→ INVERSIONES EN I+D+i

El sector de automoción es uno de los más exigentes en competitividad, en calidad y en servicios. Por ello, no cabe sino hacer un gran esfuerzo inversor en el desarrollo de nuevos productos y mejora de procesos para aumentar año a año la satisfacción de nuestra clientela.

Por ello, realizamos en estrecha colaboración con la misma, y empleando las más modernas técnicas de diseño asistido por ordenador, un importante trabajo para ser líderes en Investigación, Desarrollo e Innovación.

Entre los servicios prestados, no solo desarrollamos piezas concretas con arreglo a modelo impuesto por el cliente, sino que somos capaces de hacer incluso el diseño encargado por los mismos.

Lingotes Especiales dispone de su propio departamento de I+D+i con investigadores dedicados a estas tareas y, además, cuenta con el apoyo de los siguientes centros investigadores: Universidad de Valladolid, a través de la Escuela de Ingenieros Industriales; C.A.R.T.I.F., a través de su Centro Tecnológico de Automática y Robótica; y C.I.D.A.U.T., Centro de Desarrollo para Automoción, que se encuentran en el más moderno parque tecnológico con las mejores instalaciones y los mejores investigadores del país.



Pieza trasladada desde Missouri a Lingotes Especiales

■ Actividades

Los proyectos desarrollados se encuentran destinados a la aplicación del laser a las características de frenado; a los nuevos diseños, composiciones y estructuras de los materiales; a la reducción de la contaminación, mediante la disminución del consumo a través de la reducción de peso; estudios de la eficacia de nuevos materiales; mejora de los procesos y de la calidad.

Para ello Lingotes invierte una media anual de su cifra de negocios por encima del 2%, que es un porcentaje superior a lo invertido por la iniciativa privada en los países más avanzados tecnológicamente.

→ LA CALIDAD

Para poder suministrar a cualquier cliente del automóvil en cualquier lugar del mundo, debemos actualizar permanentemente las normas internacionales de aseguramiento de la calidad.



Por ello seguimos un proceso constante de mejora que permita asegurar a cada uno de los grandes grupos de la automoción, la calidad específica exigida por el mismo, asumiendo sus necesidades y expectativas.

Estamos absolutamente comprometidos con la evolución, el conocimiento, análisis e implantación de nuevos criterios de calidad que nos lleven a productos cada vez más fiables y seguros.

Por otro lado, debemos sobresalir por nuestro sello de calidad total, que satisfaga la demanda y las prestaciones de productos que se distingan de los demás por esta calidad.

Es una de nuestras tareas principales implicar a nuestro personal e imbuirle de que la distinción por la calidad debe estar presente en cada una de nuestras actuaciones.

Históricamente hemos estado certificados y homologados por organismos nacionales e internacionales y nuestros sistemas de calidad son los siguientes:

Sistemas de Calidad. Certificaciones Actuales

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



Actividades

→ EL MEDIOAMBIENTE

Podemos asegurar que Lingotes Especiales es una compañía recicladora de residuos desde la perspectiva que, partiendo de desperdicio de chatarras y a través de su transformación, produce piezas de hierro para ser utilizadas en primeros equipos del automóvil.

Pero además, en la transformación somos escrupulosos en el cuidado y respeto a la Normativa Medioambiental y así, durante 2005, se han continuado desarrollando diversas acciones para la mejora medioambiental de la Sociedad.

En concreto, se realizó la 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.

Dicha certificación voluntaria demuestra claramente no solo el cumplimiento con la legislación sino el compromiso de la Dirección de la Sociedad de mejora continua en la gestión medioambiental.

En conjunto, las diversas acciones para el cuidado y mejora medioambiental en Lingotes, suponen cantidades tan importantes que alcanzan el 1,5% de media sobre la cifra de negocios.

No ha sido necesario provisionar cantidades relevantes para los aspectos medioambientales, ni ha habido gastos medioambientales extraordinarios, y no han existido sanciones ni responsabilidades medioambientales.





■ Actividades

OTRAS ACTUACIONES REALIZADAS

- Reducción de la cantidad de residuos no peligrosos generados por tonelada de piezas fabricadas: Se observa una disminución respecto al 2004 de 23,1 Kg por Tm fabricada.
- Se han realizado pruebas para valorizar las arenas residuales en sectores como viveros, cerámicas y cementeras, con resultados positivos, estando previsto para el próximo año el comienzo de las mismas a nivel industrial.



- Envíos a gestores autorizados, dando prioridad a su reutilización, reciclado y valorización por los mismos, de los residuos generados en fábrica.
- Se ha continuado realizando mediciones por Organismos de Control y Laboratorios Acreditados de los sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera, controles de ruido y de las aguas, constatándose valores por debajo de los límites legales en todos y cada uno de los parámetros.
- Formación teórica-práctica, incluido un simulacro de actuación en caso de emergencia, tanto para las personas como para el Medio Ambiente.



CUENTAS ANUALES

CUENTAS
ANUALES



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de cuentas anuales 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 2 e) de la memoria de cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 1 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior, que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Valeriano Pérez Lozano

4 de marzo de 2006





Índice

Balances de Situación Consolidados	36
Cuentas de Resultados Consolidadas	37
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	38
Estados de Flujos de Caja Consolidados bajo el método indirecto	39
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	41
2. Criterios Aplicados	42
3. Distribución de Resultados	48
4. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	49
5. Inmovilizado Material	56
6. Activos Intangibles	58
7. Inversiones Inmobiliarias	59
8. Inversiones en Asociadas	59
9. Impuestos Diferidos	59
10. Existencias	60
11. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	61
12. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	61
13. Patrimonio Neto	61
14. Ganancias por Acción	64
15. Préstamos y Otros Pasivos Remunerados	65
16. Otros Acreedores a Largo Plazo	67
17. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	68
18. Prestaciones a los Empleados	68
19. Subvenciones Oficiales Diferidas	69
20. Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos	69
21. Gastos de Personal	70
22. Otros Gastos de Explotación	70
23. Ingresos y Gastos Financieros	71
24. Impuesto sobre las Ganancias	71
25. Contingencias	72
26. Compromisos	73
27. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas	73
28. Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante	74
29. Información Medioambiental	75
30. Arrendamientos Operativos	75
31. Honorarios de Auditoría	75
32. Política y Gestión de Riesgos	76
Informe de Gestión Consolidado	77



LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados a
31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004
Inmovilizado material	5	35.291.660	32.312.129
Activos intangibles	6	109.893	41.306
Inversiones inmobiliarias	7	242.381	242.381
Inversiones en asociadas	8	-	443.474
Activos financieros		310	310
Activos por impuestos diferidos	9	81.355	1.656.973
Total activos no corrientes		35.725.599	34.696.573
Existencias	10	9.971.381	8.153.978
Activos financieros		793	782
Clientes y otras cuentas a cobrar	11	22.531.221	22.100.402
Efectivo y equivalentes al efectivo	12	48.036	1.096.793
Total activos corrientes		32.551.431	31.351.955
Total activo		68.277.030	66.048.528

PASIVO	Nota	2005	2004
Patrimonio neto	13		
Capital		9.600.000	9.600.000
Reserva de actualización		3.039.030	3.039.030
Reservas		12.959.798	12.898.326
Beneficio consolidado		3.962.140	1.779.064
Patrimonio neto		29.560.968	27.316.420

Pasivo

Préstamos y otros pasivos remunerados	15	3.953.361	5.605.669
Prestaciones a los empleados	18	140.243	131.554
Subvenciones oficiales diferidas	19	2.959.258	3.781.283
Pasivos por impuestos diferidos	9	192.525	142.163
Otros acreedores a largo plazo	16	526.382	588.585
Total pasivos no corrientes		7.771.769	10.249.254
Préstamos y otros pasivos remunerados	15	10.712.444	7.912.982
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	20.231.849	19.906.633
Impuesto a pagar corriente	24	-	663.239
Total pasivos corrientes		30.944.293	28.482.854
Total pasivo		38.716.062	38.732.108
Total patrimonio y pasivo		68.277.030	66.048.528

Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



Cuentas anuales

LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Consolidadas para los Ejercicios Anuales
terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresadas en euros)

	Nota	2005	2004
Ingresos ordinarios	20	69.858.522	66.592.573
Otros ingresos	20	1.192.859	1.435.611
Variación de productos terminados y en curso de fabricación	10	981.135	1.227.418
Consumo de materias primas y otros materiales	10	(30.120.097)	(27.427.882)
Gastos de personal	21	(16.036.238)	(15.369.582)
Gastos de amortización	5 y 6	(4.680.015)	(4.565.691)
Otros gastos de explotación	22	(14.880.992)	(15.881.755)
Beneficio de explotación		6.315.174	6.010.692
Ingresos financieros netos	23	(454.229)	(443.784)
Participación en resultados de las asociadas		6.212	(3.209.329)
Beneficio consolidado antes de impuestos		5.867.157	2.357.579
Impuestos sobre las ganancias	24	(1.905.017)	(558.932)
Beneficio consolidado después de impuestos		3.962.140	1.798.647
Atribuido a :			
Los accionistas de la dominante		3.962.140	1.779.064
Resultado atribuido a intereses minoritarios		-	19.583
Beneficio del ejercicio		3.962.140	1.798.647
Beneficios básicos por acción	14	0,4127	0,1853

Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los Ejercicios Anuales terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004. (Expresado en euros)

Atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante

	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Reserva de actualización	Reservas voluntarias	Reservas de primera aplicación	Reserva en sociedades consolidadas por integración global	Reserva en sociedades puestas en equivalencia	Beneficio consolidado	Intereses minoritarios	Total
Saldos al 1 de enero de 2004, no reexpresados	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	10.446.241	-	88.550	(1.806.751)	4.207.962	-	27.511.226
Cambios en políticas contables y presentación	-	-	-	-	237.233	539.346	-	-	-	716.407	1.492.986
Saldos al 1 de enero de 2004, reexpresados	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	10.683.474	539.346	88.550	(1.806.751)	4.207.962	716.407	29.004.212
Distribución de los beneficios del 2003	-	-	-	-	1.919.183	-	339.849	(648.715)	(1.610.317)	-	-
Traspos	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.597.645)	-	(2.597.645)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	(176.278)	-	-	-	-	(716.407)	(892.685)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	23.474	-	-	-	-	23.474
Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	1.779.064	-	1.779.064
Saldos al 31.12.2004	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	12.426.379	562.820	428.399	(2.455.466)	1.779.064	-	27.316.420
Distribución de los beneficios del 2004	-	-	-	-	(110.835)	-	195.781	-	(84.946)	-	-
Traspos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.694.118)	-	(1.694.118)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(2.455.466)	(23.474)	-	2.455.466	-	-	(23.474)
Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	3.962.140	-	3.962.140
Saldos al 31.12.2005	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	9.860.078	539.346	624.180	-	3.962.140	-	29.560.968

Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



Cuentas anuales

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
correspondientes a los Ejercicios Anuales terminados
el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	Nota	2005	2004
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio		3.962.140	1.779.064
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones		4.680.015	4.565.691
Variación de provisión		8.689	16.214
(Ingresos) / gastos por diferencias de cambio		(33.329)	7.936
Ingresos financieros		(11.918)	(76.144)
Gastos financieros		499.476	511.992
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación		(6.212)	3.607.631
Pérdidas en la venta de inmovilizado material		-	23.448
Subvenciones oficiales diferidas llevadas a ingresos en el ejercicio		(822.025)	(804.507)
Cambios en el capital circulante			
(Aumento) / disminución en clientes y otras cuentas a cobrar		12.643	(1.326.978)
Aumento en existencias		(1.817.403)	(1.945.486)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.451.994	1.324.770
Efectivo generado por las operaciones		7.924.070	7.683.631
Intereses pagados		(471.532)	(450.757)
Impuesto sobre las ganancias pagado		(279.037)	(1.041.663)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		7.173.501	6.191.211

Continúa en página siguiente



Continuación

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
correspondientes a los Ejercicios Anuales terminados
el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	Nota	2005	2004
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Procedente de la venta de inmovilizado material		-	36.061
Procedente de subvenciones de capital		-	374.550
Intereses recibidos		11.918	76.144
Adquisición de sociedades dependientes		-	(912.269)
Adquisición de inmovilizado material		(7.638.765)	(4.712.050)
Efectivo neto generado por actividades de inversión		(7.626.847)	(5.137.564)
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Recepción / (Reembolso) de pasivos con intereses		1.066.193	(400.488)
Dividendos pagados		(1.694.118)	(2.597.645)
Efectivo neto generado por actividades financieras		(627.925)	(2.998.133)
Disminución neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(1.081.271)	(1.944.486)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		1.096.793	3.049.215
Ganancias / (pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo		32.514	(7.936)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		48.036	1.096.793

La memoria consolidada forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

[1] Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968, encontrándose su sede social, oficinas centrales y factoría en Valladolid.

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, así como también la adquisición, cesión, tenencia y disfrute, administración, gestión y negociación en general de valores mobiliarios e inmuebles, participaciones sociales y de toda clase de bienes.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro el sector de automoción.

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). Hasta el 31 de diciembre de 2005 la cotización era en la modalidad de "fixing" comenzando a cotizar en la modalidad de "open" desde el 2 de enero de 2006.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de empresas que tienen como actividad principal la fabricación, mecanización y comercialización de piezas de hierro fundido y aluminio.

El Grupo está integrado, además de por la Sociedad Dominante, por:

- a) Una sociedad dependiente controlada al 100% de forma directa denominada Frenos y Conjuntos, S.A. (Frenos), domiciliada en Valladolid, cuya actividad principal es la mecanización por encargo de la Sociedad de discos de freno, así como otras piezas para el sector del automóvil. Los activos de esta participada representan aproximadamente el 21% del activo total del Grupo.
- b) Hasta el 31 de marzo de 2005, una sociedad asociada participada al 40% denominada Alcoa-Lingotes Castings, Ltd. (ALC) domiciliada en el Reino Unido y cuya actividad principal consistía en la fabricación y comercialización de piezas de aluminio. Al 31 de diciembre de 2004 y 2005 el valor en libros de esta participación era cero por haber acumulado esta sociedad asociada a esas fechas pérdidas hasta dejar negativo su patrimonio. Además, la Sociedad Dominante tenía concedido a ALC un préstamo. Con fecha 31 de marzo de 2005 se ha firmado un contrato que contempla la venta de la participación en ALC previa capitalización de un préstamo vencido concedido a esta Sociedad y el cumplimiento de ciertos compromisos empresariales por las partes (véanse notas 2 d) iii) y 8).



[2] Criterios Aplicados

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo, formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante el 3 de marzo de 2006, muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2005, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido preparadas por primera vez en 2005 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIC 1.14). Una explicación de cómo ha afectado la transición a las NIIF a estas cuentas anuales consolidadas se detalla en la nota 2 e) en la que se incluye una conciliación entre los fondos propios a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 y los resultados correspondientes al ejercicio 2004 preparados bajo normativa española (PCGAE) y preparados bajo IFRS.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Sociedad, componen el Grupo Lingotes Especiales (véase nota 1).

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2004, preparadas bajo principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en España, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad el 28 de febrero de 2005 y aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2005. Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

b) Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Dirección del Grupo realice estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las normas y a los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las estimaciones y asunciones adoptadas están basadas en experiencias históricas y en otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. Las estimaciones realizadas por el Grupo principalmente se han referido a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El importe de determinadas provisiones.
- La clasificación de arrendamientos como operativos o financieros.



Cuentas anuales

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el ejercicio 2005 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores, excepto aquellos que han venido motivados por la aplicación de la nueva normativa contable (véase nota 2[e]).

c) Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es la unión de entidades o negocios separados en una única entidad que informa. Puede estructurarse de distintas formas. El resultado de una combinación de negocios es que una entidad, la adquirente, obtiene el control de uno o más negocios distintos, las entidades adquiridas.

Una combinación de negocios puede dar lugar a una relación de dominante-dependiente, en la que la entidad adquirente es la dominante, y la adquirida es una dependiente de aquélla. En estas circunstancias, la adquirente aplicará los criterios de contabilización de la combinación de negocios en sus estados financieros consolidados.

Una combinación de negocios también puede suponer la adquisición de activos netos de otra entidad, incluyendo el fondo de comercio, en lugar de la compra del patrimonio neto de la misma, no generando en este caso una relación dominante-dependiente.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición, que consiste en la identificación de la entidad adquirente (la que obtiene el control sobre las demás entidades que participan en la combinación); la valoración del coste de la combinación de negocios; y la distribución, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios entre los activos adquiridos, y los pasivos y pasivos contingentes asumidos.

El coste de una combinación de negocios se valora como la suma de los valores razonables, en la fecha de intercambio, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos (incluidos pasivos contingentes si son medibles de forma razonable) y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por la adquirente a cambio del control de la entidad adquirida; más cualquier coste directamente atribuible a la combinación de negocios.

El exceso del coste de la combinación de negocios sobre la participación de la adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables se reconoce como fondo de comercio.

Si la participación de la entidad adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables excede al coste de la combinación de negocios, la adquirente reconsidera la valoración de los activos, pasivos y el coste y el exceso que continúe existiendo se reconoce en el resultado del ejercicio.



d) Principios de consolidación

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

El tipo de sociedades que forman parte del perímetro de consolidación y los métodos de consolidación utilizados en cada caso han sido los siguientes:

i) Entidades dependientes

Se consideran “entidades dependientes” aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe dicho control cuando la Sociedad dominante ostenta la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, siendo inferior este porcentaje, si existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan a la Sociedad su control, tiene el poder de nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración, o el poder de emitir la mayoría de los votos en las reuniones del Consejo de Administración, siempre que la entidad esté controlada por el mismo.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

A efectos de la transición del Grupo a las NIIF, éste se ha acogido a la exención recogida en la NIIF-1 para combinaciones de negocio que tuvieron lugar con anterioridad a la transición de 1 de enero de 2004 y, por tanto, mantenido el criterio de registrar con abono a reservas en sociedades consolidadas por integración global la diferencia entre el coste registrado por la inversión en las cuentas individuales de la Sociedad Dominante y el valor teórico contable de la inversión a la mencionada fecha.

De igual modo, la participación de los accionistas minoritarios se ha establecido en la proporción de los valores contables de los activos y pasivos provenientes de 31 de diciembre de 2003. La participación de los minoritarios en:

- El patrimonio del Grupo: se presenta en el capítulo “Intereses Minoritarios” del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio: se presentan en el capítulo “Resultado Atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de resultados consolidada.

Los estados financieros de la entidad dependiente utilizados en el proceso de consolidación son relativos a una fecha y a un período que coincide con los de la Sociedad Dominante.



Cuentas anuales

ii) Entidades asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control ni control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Los estados financieros de la entidad asociada utilizados en el proceso de consolidación son relativos a una fecha y a un periodo que coincide con los de la Sociedad Dominante.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", (excepto cuando se clasifican como mantenidos para la venta en cuyo caso se valoran por su valor razonable menos los costes necesarios para su venta o valor en libros, el menor); es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales menos cualquier deterioro de valor de las participaciones individuales.

Tal como ocurre al 31 de diciembre de 2004, si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

iii) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante 2004 la Sociedad Dominante adquirió el 20% del capital social de Frenos por un importe de 912.269 euros, elevándose la participación en esta sociedad del Grupo al 100% de su capital. El 20% de los activos y pasivos valorados a valor en libros a esa fecha ascendía a 735.991 euros, por lo que ha surgido un fondo de comercio de 176.278 euros. La Sociedad ha optado por registrar este importe con cargo a reservas voluntarias.

Con fecha 31 de marzo de 2005, la Sociedad acordó capitalizar la totalidad del préstamo que había concedido a ALC, más los intereses pendientes, por importe total de 5.037.000 euros. Seguidamente, se procedió a la venta de la participación total de la Sociedad en ALC por un importe de 557.000 dólares norteamericanos equivalentes a 426 miles de euros (véase nota 8), obteniendo un resultado positivo no significativo.

iv) Transacciones eliminadas en la consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las ganancias significativas no realizadas generadas por transacciones con asociadas y negocios conjuntos se eliminan únicamente hasta el límite del interés del Grupo en la entidad. Las pérdidas no realizadas son igualmente eliminadas con el mismo límite, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro de valor.



e) Transición a las NIIF

El ejercicio 2005 es el primer ejercicio en el que el Grupo ha presentado sus cuentas anuales conforme a NIIF adoptadas por la Unión Europea. Las últimas cuentas anuales presentadas de acuerdo a principios españoles fueron las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2004.

En la preparación de estas primeras cuentas anuales consolidadas con arreglo a la NIIF 1, el Grupo ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales. Las principales excepciones optativas adoptadas, en su caso, son las siguientes:

- **Combinaciones de negocios**

El Grupo ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición de 1 de enero de 2004.

- **Valor razonable como coste atribuido**

El Grupo ha mantenido como coste atribuido de los activos materiales en la fecha de primera adopción de las NIIF, el valor de coste de los activos materiales, revalorizados en su caso en ejercicios anteriores en base a las leyes españolas de actualización de activos.

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del período comparativo inmediatamente anterior con los saldos a la misma fecha preparados conforme a principios y normas contables españoles (PCGAE). Asimismo, la NIIF 1 exige la conciliación del resultado del período comparativo con el correspondiente al mismo período conforme a PCGAE.

Seguidamente, se presenta la conciliación de los saldos del patrimonio neto consolidado a 1 de enero de 2004, fecha de la transición a las NIIF, y a 31 de diciembre de 2004, así como la conciliación correspondiente al resultado consolidado del ejercicio 2004, considerándose como ajustes los cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa y como reclasificaciones los cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.

La conciliación a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto consolidado según PCGAE con el patrimonio neto consolidado que resulta de aplicar las NIIF es como sigue:



Cuentas anuales

Descripción	Euros	
	01.01.04	31.12.04
Patrimonio según PCGAE	27.511.226	27.069.826
Ajustes con efecto fiscal		
Inmovilizado inmaterial no capitalizable	(1.830)	(37.028)
Valor de la participación en ALC	(181.119)	23.474
Préstamos y ayudas reembolsables a coste amortizado	346.265	300.333
Diferencias de cambio	7.189	-
Efecto fiscal neto de los ajustes anteriores	(68.659)	(101.140)
Ajustes sin efecto fiscal		
Diferencia negativa de consolidación	237.233	237.233
Fondo de comercio de consolidación	-	(176.278)
Intereses minoritarios	716.407	-
Ajustes del efecto fiscal	437.500	-
Patrimonio según NIIF	29.004.212	27.316.420

Las principales partidas que componen la conciliación anterior tienen la siguiente naturaleza:

- Valor de la inversión en ALC recoge el efecto de la diferencia de criterio de valoración de la inversión bajo PCGAE y NIIF. Bajo NIIF los intereses en ALC, inversión y préstamo, se han valorado por el método de la participación (véase nota 2 (d) ii)), mientras que bajo PCGAE se valoraron la inversión a cero y el préstamo por el importe estimado de reembolso.
- Préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado recoge el ajuste por el efecto de registrar a valor actualizado de mercado (valor amortizado) los préstamos ayudas con coste financiero bonificado.
- Diferencia negativa de consolidación recoge el traspaso a reservas de la diferencia negativa de consolidación registrada en el pasivo del balance de situación consolidado bajo PCGAE.
- Fondo de comercio de consolidación recoge el traspaso a reservas del fondo de comercio surgido en la adquisición durante 2004 del 20% del capital de Frenos.
- Intereses minoritarios a 1 de enero de 2004 recoge el traspaso a fondos propios del pasivo registrado bajo PCGAE representativo de los intereses minoritarios en el patrimonio de Frenos. Durante el ejercicio 2004 la Sociedad incrementó su participación en esta sociedad dependiente hasta el 100%.

La conciliación del resultado consolidado de 2004 presentado según PCGAE con el presentado en la cuenta de resultados según NIIF para el citado ejercicio es la siguiente:



Descripción	Euros
Resultado según PCGAE	2.156.245
Efecto del registro como gastos de inmovilizaciones inmateriales no capitalizable bajo NIIF	(35.198)
Diferencias de cambio	(7.189)
Efecto de registrar préstamos y ayudas a valor amortizado	(45.932)
Variación en el valor de la participación en ALC	181.119
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	
Efecto fiscal de las diferencias anteriores	(32.481)
Ajustes del efecto fiscal a 1 de enero de 2004	(437.500)
Resultado según NIIF	1.779.064

Estas diferencias tienen los mismos orígenes que las explicadas anteriormente en la conciliación de los patrimonios a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004.

[3] Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
A dividendo	2.597.647
A reservas voluntarias	1.112.675
Beneficio neto distribuible del ejercicio	3.710.322



Cuentas anuales

La distribución de los beneficios de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, aprobada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005 ha sido la siguiente:

	Euros
A dividendo	1.694.118
A reservas voluntarias	266.346
Beneficio neto distribuible del ejercicio	1.960.464

[4] Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en las NIIF y en las CINIIF adoptadas por la Unión Europea.

Un resumen de los aplicados más significativos se presenta a continuación:

a) Hipótesis de empresa en funcionamiento y principio de devengo

Los estados financieros consolidados se elaboran bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago.

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo existente en la fecha de balance. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.



iii) Negocio en el extranjero

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición, actualizado hasta 1996, menos su correspondiente amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro, si la hubiere.

Los terrenos no se amortizan. La amortización del resto de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente y por componentes en función de los siguientes años de vida útil estimada:

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

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, la estimación de vida útil y método de amortización de los distintos activos materiales.

Los gastos de reparación, conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados.



Cuentas anuales

d) Activos intangibles

i) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que se encuentra entre 2 y 5 años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.

ii) Gastos de desarrollo

Los gastos de investigación incurridos tanto durante la fase de investigación de proyectos como en la de desarrollo de los mismos, se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo inmaterial cuando es probable que el proyecto vaya a tener éxito considerando su viabilidad técnica y comercial, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior por cambio de circunstancias. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios que en el caso del Grupo es de 5 años.

iii) Propiedad industrial

La propiedad industrial incluye el coste de adquisición de una licencia por un periodo de tiempo indefinido. El coste de la licencia adquirida se evalúa anualmente para valorar las posibles pérdidas por deterioro de su valor y, en su caso, se reconoce a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas.

iv) Derechos de emisión de CO₂

Las plantas del Grupo no forman parte del inventario de instalaciones industriales emisoras de CO₂ incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de este gas, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

e) Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias, que principalmente corresponden a ciertos terrenos propiedad de la Sociedad Dominante, no están previstas en principio para ninguna actuación en el curso normal de las actividades del Grupo. Estas inversiones se valoran inicialmente a su coste de adquisición, incluyendo los costes asociados a la transacción.

f) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una pro-



visión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumentan en efectos comerciales, los cuales se descuentan en bancos salvo buen fin. En el balance de situación el saldo de clientes y efectos comerciales a cobrar incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

g) Existencias

Este epígrafe recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o prevén consumirlos en el proceso de producción.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste (que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales) y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

La fórmula de determinación del coste utilizada para cada tipo de existencias es la siguiente:

- a. **Materias primas y otros aprovisionamientos:** Coste medio ponderado o el valor de reposición, el menor.
- b. **Productos terminados y en curso:** Coste medio ponderado de producción y el valor neto de realización, el menor. 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.
- c. **Repuestos:** Los repuestos se valoran por el método primera entrada primera salida. Aunque estos repuestos tienen, generalmente, una rotación superior al año, la Sociedad no los traspasa a inmovilizado y amortiza por tener en su mayoría una duración indefinida al ser intercambiables entre las instalaciones y maquinarias de las distintas líneas de producción de las plantas industriales del Grupo.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

h) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original próximo en el tiempo.



Cuentas anuales

i) Pérdidas por deterioro de valor de los activos

En relación con los activos del grupo y conforme a lo establecido por la NIC 36, exceptuando los activos financieros, las existencias, los activos por impuestos diferidos y los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, en cada fecha de cierre del balance se evalúa, si existe algún indicio de deterioro del valor del activo. Si existiese tan indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba anualmente el deterioro de valor de fondo de comercio y de cada activo intangible con una vida útil indefinida, así como de los activos intangibles que aún no estén disponibles para su uso.

La pérdida por deterioro de valor de los activos se reconoce si el importe recuperable del activo es inferior a su valor en libros y se registra en el resultado del ejercicio, a menos que el activo se contabilice por su valor revalorizado en cuyo caso se tratará como una disminución de la reserva de revalorización.

j) Préstamos, pasivos con subvención del tipo de interés y ayudas reembolsables

Los préstamos con tipo de interés subvencionado y las ayudas reembolsables (sin intereses) se reconocen, inicialmente, por sus valores razonables, en su caso, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. El valor razonable se obtiene inicialmente como el valor actualizado de los préstamos y ayudas calculado utilizando como tipo de interés el diferencial de tipos entre el mercado y el concedido (cero para las ayudas). Posteriormente, estas deudas se valoran por su coste amortizado registrándose como gastos financieros las diferencias entre el valor inicial y los sucesivos valores asignados a estas deudas calculados durante la vida de los préstamos y ayudas.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

k) Prestaciones a los empleados

i) Obligaciones por pensiones

El Grupo no tiene obligaciones por pensiones.

ii) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

Otras prestaciones a largo plazo a los empleados incluyen prestaciones consistentes en un premio de permanencia. Los costes esperados de estas prestaciones se reconocen durante la vida laboral de los empleados. Estas obligaciones no se valoran siguiendo criterios actuariales si bien, dada la naturaleza y volumen de la prestación, el importe calculado siguiendo criterios actuariales no diferiría significativamente del provisionado por el Grupo.

iii) Indemnizaciones por cese

Se trata de las obligaciones surgidas como consecuencia de la finalización del vínculo laboral con los empleados. Generalmente las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la finalización del mismo o de la edad normal de



jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente cesar a cambio de esas indemnizaciones. El Grupo reconoce estas compensaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para incentivar una renuncia voluntaria.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance de situación cuando el Grupo tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando resulta significativo el efecto financiero producido por el descuento, el importe de la provisión se corresponde con el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación.

Si existe un número significativo de obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos para su cancelación se determina considerando el tipo de obligación en su conjunto, con independencia de que la posibilidad de una salida de recursos sea pequeña para una determinada partida.

m) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se valoran por su coste, es decir al valor razonable de la contraprestación recibida.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida y representan los importes cobrados o a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

i) Ventas

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada. A menudo se venden productos con derecho de devolución. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta.

ii) Subvenciones oficiales

Las subvenciones que compensan gastos incurridos por el Grupo son reconocidas como ingresos en resultados de forma sistemática y en el mismo periodo en el que se incurren los gastos.

Las subvenciones que compensan los costes incurridos por el Grupo en la adquisición de un activo, se reconocen inicialmente como Subvenciones oficiales diferidas en el balance de situación y son posteriormente registradas como otros ingresos de forma sistemática durante la vida útil de los activos subvencionados.



Cuentas anuales

iii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

iv) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.

ñ) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. En estos casos, los pagos efectuados por el Grupo como arrendatario se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

o) Impuesto sobre las ganancias

El gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias comprende tanto el corriente como el derivado de impuestos diferidos. Los impuestos, tanto si son del ejercicio corriente como si son diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio.

El impuesto corriente, es el que se estima pagar en el ejercicio, utilizando los tipos impositivos aprobados en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste de impuesto a pagar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método de la deuda del balance de situación, que genera información acerca de las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los usados a efectos fiscales. Se reconoce un activo o pasivo por causa de cualquier diferencia temporaria salvo en ciertos casos debidamente justificados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espere realizar los activos o pagar los pasivos a partir de la normativa aplicable aprobada.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales compensables, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten, en cada fecha de balance, a revisión. Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficiente ganancia fiscal para poder utilizar los saldos dados de baja.



p) Información financiera por segmentos

El Grupo no suministra información financiera por segmentos pues sus negocios no son gestionados en base ni a segmentos operativos ni a geográficos, definiendo los Administradores por tanto las actividades del Grupo como un único segmento.

q) Compensaciones de activos y pasivos, de ingresos y gastos

No se compensan activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma o interpretación.

[5] Inmovilizado Material

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

	Euros				
	31.12.04	Altas	Bajas	Trasposos	31.12.05
Coste					
Terrenos	1.576.891	-	-	-	1.576.891
Construcciones	7.398.724	120.791	-	-	7.519.515
Instalaciones técnicas y maquinaria	58.009.798	648.168	(340.564)	1.951.636	60.269.038
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.684.588	287.981	-	-	3.972.569
Equipos para procesos de información	771.263	64.119	-	-	835.382
Elementos de transporte	96.679	-	-	-	96.679
Otro inmovilizado	10.452	-	-	-	10.452
Inmovilizado material en curso	2.100.763	6.601.258	(77.400)	(1.951.636)	6.672.985
	73.649.158	7.722.317	(417.964)	-	80.953.511
Amortización acumulada					
Construcciones	(2.993.026)	(247.560)	-	-	(3.240.586)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(34.340.268)	(4.135.422)	340.564	-	(38.135.126)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.161.311)	(240.956)	-	-	(3.402.267)
Equipos para procesos de información	(747.392)	(27.787)	-	-	(775.179)
Elementos de transporte	(86.725)	(9.069)	-	-	(95.794)
Otro inmovilizado	(8.307)	(4.592)	-	-	(12.899)
	(41.337.029)	(4.665.386)	340.564	-	(45.661.851)
Saldo neto	32.312.129	3.056.931	(77.400)	-	35.291.660



Cuentas anuales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2004 se presenta a continuación:

	Euros				
	31.12.03	Altas	Bajas	Trasposos	31.12.04
Coste					
Terrenos	1.819.272	-	-	(242.381)	1.576.891
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
Inmovilizado material en curso	1.571.460	3.275.205	(70.407)	(2.675.495)	2.100.763
	69.316.820	4.749.403	(174.684)	(242.381)	73.649.158
Amortización acumulada					
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)
Saldo neto	32.487.524	196.902	(129.916)	(242.381)	32.312.129

Trasposos de terrenos por 242.381 euros en 2004 corresponde al efecto de la clasificación como activos inmobiliarios de un terreno de la Sociedad Dominante (véase nota 7).

Inmovilizado en curso recoge principalmente las inversiones en una nueva línea de producción (terminada, que a 31 de diciembre de 2005 se encontraba en periodo de pruebas) y una línea de pintura de la cual, a esta fecha, quedaban aún por incurrir aproximadamente 870 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo no tenía ningún tipo de compromisos o acuerdos internos de inversión futura por importe significativo.

Los terrenos y construcciones del Grupo se revalorizaron por última vez en 1996 de acuerdo con la correspondiente Ley de actualización de balances.



No hay elementos del inmovilizado material de uso propio que al 31 de diciembre de 2004 y 2005 se encuentren fuera de servicio de manera temporal.

El importe en libros del inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2005 que se encuentra operativo asciende a 19.575 miles de euros (18.735 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El importe de los gastos de conservación, mantenimiento, y reparaciones se detalla en la nota 22.

En la cuenta de resultados se incluyeron gastos por arrendamiento de maquinaria por importe de 235.572 euros (236.347 miles de euros en 2004).

Es política del grupo contratar las pólizas de seguro que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado.

[6] Activos Intangibles

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 2004 y 2005 se presenta a continuación:

	Euros						
	31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.04	Altas	31.12.05
Coste							
Gastos de desarrollo	42.071	-	(42.071)	-	-	-	-
Propiedad industrial	-	-	-	-	-	50.000	50.000
Aplicaciones informáticas	200.221	2.657	(129.996)	51.839	124.721	33.216	157.937
Otros activos intangibles	88.232	-	(36.393)	(51.839)	-	-	-
	330.524	2.657	(208.460)	-	124.721	83.216	207.937
Amortización acumulada							
Gastos de desarrollo	(42.071)	-	42.071	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	(160.241)	(13.190)	90.016	-	(83.415)	(14.629)	(98.044)
Otros activos intangibles	(34.563)	-	34.563	-	-	-	-
	(236.875)	(13.190)	166.650	-	(83.415)	(14.629)	(98.044)
	93.649	(10.533)	(41.810)	-	41.306	68.587	109.893

Propiedad industrial recoge el coste de adquisición a un tercero de una licencia de uso por tiempo indefinido. Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo aún no había comenzado a utilizar esta licencia.

El coste de los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y que se encuentran operativos asciende a 70.225 euros (70.225 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).



Cuentas anuales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de inmovilizado inmaterial con terceros.

[7] Inversiones Inmobiliarias

Inversiones inmobiliarias incluye determinados terrenos propiedad de la Sociedad. Estos terrenos se encuentran valorados a su coste de adquisición, habiéndose realizado una tasación de los mismos por un experto independiente con fecha 6 de junio de 2005 resultando de la misma un valor razonable de los mismos de 1.320.000 euros, superior a su coste de adquisición. La Sociedad no obtiene renta alguna de dichos terrenos.

[8] Inversiones en Asociadas

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge al 31 de diciembre de 2004 el valor teórico contable de sus intereses en ALC (véase nota 2 (e)). El 31 de marzo de 2005 el Grupo ha enajenado sus intereses en ALC, que incluían la participación y un préstamo por importe de 426 miles de euros (véase nota 2 d) iii), resultando un beneficio en 2005, antes de su efecto fiscal, de 6 miles de euros.

[9] Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se detallan a continuación:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2005	2004	2005	2004
Activos intangibles	21.992	13.446	(21.992)	(486)
Inversiones en asociadas	-	1.615.950	-	-
Préstamos bancarios	56.846	25.060	(167.732)	(139.160)
Otros conceptos	2.517	2.517	(2.801)	(2.517)
	81.355	1.656.973	(192.525)	(142.163)

El movimiento en las diferencias temporarias netas durante 2004 y 2005 es como sigue:



	Euros				
	1.1.2004	Variación	31.12.04	Variación	31.12.05
Activos intangibles	1.830	35.199	37.029	(37.029)	-
Inversiones en asociadas	1.431.119	3.185.881	4.617.000	(4.617.000)	-
Préstamos bancarios	(371.934)	45.934	(326.000)	9.183	(316.817)
Otros conceptos	(7.189)	7.189	-	(811)	(811)
	1.053.826	3.274.203	4.328.029	(4.645.657)	(317.628)

[10] Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.593.038	2.934.826
Repuestos	720.709	542.653
Productos en curso	-	16.029
Productos terminados	5.646.503	4.649.339
Subproductos y residuos	11.131	11.131
	9.971.381	8.153.978

El coste de existencias en relación con el coste de materias primas y otros aprovisionamientos reconocido como gasto e incluido en coste de bienes vendidos asciende a 31 de diciembre de 2005 a 29.138.962 euros (26.200.464 euros en 2004). Este coste también incluye gastos de personal y gastos generales de fabricación por importe de 29.319.827 euros (30.559.693 euros en 2004).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido necesario realizar rebajas de valor en existencias para ajustarlas a su valor neto de realización.

Al 31 de diciembre de 2005, no hay existencias propiedad del Grupo entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes.



Cuentas anuales

[11] Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

	Euros	
	2005	2004
Clientes y efectos comerciales a cobrar	21.071.849	20.525.491
Clientes de dudoso cobro	95.826	85.439
Deudores varios de dudoso cobro	14.066	14.066
Administraciones públicas deudoras por IVA	1.451.239	1.559.663
Personal	4.207	4.807
Otros deudores	3.926	10.441
	22.641.113	22.199.907
Menos, provisión para insolvencias	(109.892)	(99.505)
	22.531.221	22.100.402

No existe concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar dada la solvencia de la práctica totalidad de los clientes significativos del Grupo.

[12] Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Este epígrafe incluye los saldos de caja y bancos. No existen descubiertos bancarios por lo que el estado de flujos de efectivo incluye exclusivamente estos saldos.

[13] Patrimonio Neto

a) Capital

No se ha producido movimiento de las acciones en circulación durante los ejercicios 2005 y 2004.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 9.600.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos pues no existen acciones preferentes.



Todas las acciones están representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en mercado continuo.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005, 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 2005, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Euros		Porcentaje de participación	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Caja España	1.004.160	974.400	10,46%	10,15%
Flamonti, S.L.	515.520	1.017.600	5,37%	10,60%
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	8.080.320	7.608.000	84,17%	79,25%
	9.600.000	9.600.000	100,00%	100,00%

b) 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 2005 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.



Cuentas anuales

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.

c) Otras reservas

Un detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Euros	
	31.12.05	31.12.04
Reserva legal	1.920.000	1.920.000
Reservas por redenominación de capital a euros	16.194	16.194
Reservas voluntarias	9.860.078	12.426.379
Reserva primera aplicación	539.346	539.346
Diferencias de conversión	-	23.474
Reservas de consolidación		
Por integración global	624.180	428.399
Por método de la participación	-	(2.455.466)
	12.959.798	12.898.326

- **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 el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores, en caso de no tener otras reservas disponibles. También, bajo ciertas circunstancias, se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 esta reserva está dotada en el límite legalmente requerido.

- **Reservas por redenominación de capital a euros**

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

- **Reservas voluntarias**

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

- **Reservas primera aplicación**

Recoge el efecto patrimonial de los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de las NIIF durante el ejercicio 2005, cuya contrapartida no sean otras cuentas de reservas o de patrimonio. Esta reserva no es de libre disposición.



- **Reserva de consolidación por integración global**

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden a las aportadas por Frenos.

- **Reservas de entidades valoradas por el método de la participación**

Las reservas en sociedades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre 2004 correspondían a las aportadas por ALC.

d) Beneficio consolidado

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados, con indicación de la parte que corresponde a los intereses minoritarios es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Lingotes Especiales, S.A.	3.728.949	1.583.283
Frenos y Conjuntos, S.A.	233.191	215.364
Atribución a minoritarios	-	(19.583)
	3.962.140	1.779.064

e) Dividendos

Los dividendos pagados por la Sociedad Dominante en junio de 2005 y en junio de 2004 fueron de 1.694.118 euros (0,1765 euros por acción) y 2.597.645 euros (0,2706 euros por acción), respectivamente. En la Junta General de Accionistas de la Sociedad se propondrá repartir un dividendo de 0,2706 euros por acción correspondiente al resultado del 2005, lo que supondrá un dividendo total de 2.597.647 euros. Estas cuentas anuales consolidadas no reflejan este dividendo.

[14] Ganancias por Acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2005	2004
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	3.962.140	1.779.064
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	9.600.000	9.600.000
Ganancias básicas por acción	0,4127	0,1853



Cuentas anuales

[15] Préstamos y Otros Pasivos Remunerados

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

	Euros	
	2005	2004
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	3.275.586	4.897.420
Anticipos reembolsables	677.775	708.249
	3.953.361	5.605.669
Corriente		
Efectos descontados pendientes de vencimiento	4.947.144	3.602.806
Préstamos con entidades de crédito	5.649.163	4.265.211
Anticipos reembolsables	88.247	35.833
Intereses a pagar no vencidos	27.890	9.132
	10.712.444	7.912.982

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos con intereses, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entre uno y cuatro años	3.561.788	5.302.376
Más de cuatro años	391.573	303.293
	3.953.361	5.605.669

El importe en libras y el valor razonable de los préstamos y otras deudas con intereses no corrientes son los siguientes:

	Miles de euros			
	Valor razonable		Valor en libras	
	2005	2004	2005	2004
Préstamos con entidades de crédito	347.370	163.813	439.143	174.677
Anticipos reembolsables	766.022	744.082	887.847	917.897
	1.113.392	907.895	1.326.990	1.092.574



Los valores razonables se basan en precios de mercado o en flujos de efectivos descontados al 4% (4,5% en 2004), tipo basado en el existente en el mercado para pasivos remunerados de similares características.

El detalle de los préstamos y otros pasivos con intereses a 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Tipo	Euros			Vencimiento
	Límite	No corrientes	Corrientes	
Crédito	3.000.000	-	449.701	15/02/07
Crédito	1.800.000	-	984.257	15/02/07
Crédito	1.500.000	-	-	01/10/05 ⁽¹⁾
Crédito	1.800.000	-	-	28/04/05 ⁽²⁾
Crédito	3.000.000	-	1.073.835	15/06/06
Crédito	600.000	-	287.613	15/02/07
Crédito	600.000	-	372.793	20/09/06
Crédito	601.012	-	576.163	23/06/06
Préstamo	1.312.500	937.500	375.000	24/03/09
Préstamo	1.520.517	1.027.486	493.031	07/04/08
Préstamo	1.000.000	666.667	333.333	21/12/07
Préstamo ^(*)	344.689	256.100	-	30/11/15
Préstamo ^(*)	15.130	-	15.130	29/01/06
Préstamo ^(*)	79.333	54.500	21.640	09/03/09
Préstamo	1.000.000	333.333	666.667	27/06/07
		3.275.586	5.649.163	
Anticipo reembolsable ^(*)		128.470	31.085	31/10/11
Anticipo reembolsable ^(*)		278.621	57.162	31/10/12
Anticipo reembolsable ^(*)		126.123	-	30/06/13
Anticipo reembolsable ^(*)		144.561	-	30/06/13
		677.775	88.247	

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

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

^(*) Préstamos o anticipos reembolsables en condiciones privilegiadas.

El préstamo con saldo de 15.130 euros formalizado al amparo de un contrato de financiación ante el Instituto de Crédito Oficial fue obtenido en condiciones privilegiadas (con interés privilegiado) para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición".

Los préstamos con saldo total de 344.689 y 79.333 euros (cuyo valor actualizado asciende a 256.100 y 76.140 euros, respectivamente) fueron concedidos por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) en 2005 y 2001, respectivamente, en condiciones privilegiadas pues no devengan intereses, habiendo sido obtenidos para la financiación de los proyectos "Geomet" y "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".



Cuentas anuales

La Sociedad ha recibido anticipos reembolsables por importes nominales de 210.354 euros, 385.800 euros, 150.000 euros y 171.743 euros siendo sus valores amortizados a 31 de diciembre de 2005, respectivamente, 159.555 euros, 335.783 euros, 126.123 euros y 144.561 euros. Todos estos anticipos han sido concedidos 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 resto de las deudas con entidades de crédito devengan intereses a tipos de mercado.

Además, el Grupo dispone de líneas de crédito no dispuestas o parcialmente dispuestas por importe de 9.157 miles de euros.

[16] Otros Acreedores a Largo Plazo

Durante los ejercicios 2002 y 2003, la Sociedad dominante recibió del CDTI 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. Al 31 de diciembre de 2005, esta ayuda reembolsable tiene un valor razonable de 623.830 euros (685.726 euros al 31 de diciembre de 2004). Los vencimientos a corto plazo de esta ayuda, que no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años, figura como Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (véase nota 17).

El detalle por vencimientos a largo plazo de la ayuda al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en sus valores nominales, es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
2006	-	100.000
2007	100.000	100.000
2008	100.000	100.000
2009	100.000	100.000
2010 y siguientes	301.380	301.380
	601.380	701.380



[17] Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Euros	
	2005	2004
Proveedores	15.921.705	14.318.242
Acreedores	228.410	594.729
Administraciones públicas		
Retenciones de IRPF	653.380	863.295
Por IVA	-	83.629
Saldo de la cuenta corriente tributaria	178.264	890.740
Seguridad Social	357.408	344.107
Acreedores no comerciales	2.108.868	2.086.354
Remuneraciones pendientes de pago	686.366	628.396
Ayuda reembolsable (nota 16)	97.448	97.141
	20.231.849	19.906.633

Acreedores no comerciales incluye fundamentalmente deudas con proveedores de inmovilizado.

[18] Prestaciones a los Empleados

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 2005 y 2004, la Sociedad Dominante tiene constituida una provisión por importe de 140.243 y 131.554 euros, respectivamente, por los derechos devengados por los trabajadores en relación con este premio de antigüedad. El tipo de descuento utilizado para calcularla ha sido el 4% (el 4,5% en 2004).

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Saldo a 1 de enero	131.554	115.341
Dotaciones del ejercicio	17.083	16.213
Pagos efectuados	(8.394)	-
Saldo a 31 de diciembre	140.243	131.554

Las dotaciones efectuadas se registran en Gastos de personal, otros gastos (véase nota 21).



Cuentas anuales

[19] Subvenciones Oficiales Diferidas

Este epígrafe del balance de situación incluye principalmente subvenciones oficiales de capital de carácter no reintegrable, las cuales presentan el siguiente movimiento:

	Euros	
	2005	2004
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.261.580	3.261.580
Junta de Castilla y León	3.379.779	3.379.779
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046	6.046
Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	1.680.863	1.680.863
	8.328.268	8.328.268
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(4.546.985)	(3.742.478)
En el ejercicio	(822.025)	(804.507)
Al final de ejercicio	(5.369.010)	(4.546.985)
	2.959.258	3.781.283

El ingreso del ejercicio se registra en la cuenta Otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 20).

El Grupo cumple con los requerimientos establecidos en las bases de la concesión de las subvenciones recibidas.

[20] Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos

Un detalle de estos ingresos ordinarios durante los ejercicios 2005 y 2004, por sectores del mercado, es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Automoción	65.805.326	62.526.658
Electrodomésticos	420.058	2.736.771
Ingeniería civil	2.800.387	400.504
Otros sectores	1.190.165	1.134.758
Otros ingresos	1.192.859	1.435.611
Devoluciones de ventas	(357.414)	(206.118)
	71.051.381	68.028.184



[21] Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	12.325.875	11.811.878
Gasto de seguridad social	3.657.150	3.504.394
Otros gastos	53.213	53.310
	16.036.238	15.369.582

El número medio de empleados durante los ejercicios 2005 y 2004, desglosado por categorías, es como sigue:

	2005	2004
Directivos	12	12
Técnicos y Administrativos	64	61
Operarios de fábrica		
Fijos	339	352
Eventuales	42	29
Temporales	80	67
	537	521

[22] Otros Gastos de Explotación

El detalle de estos gastos durante los ejercicios 2005 y 2004 es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Suministros	6.323.197	6.138.311
Gastos de investigación y desarrollo	111.690	554.881
Reparaciones, mantenimiento y conservación	2.161.329	3.104.521
Transportes	1.074.565	1.113.843
Servicios de profesionales independientes	391.721	846.971
Empresas de trabajo temporal	2.257.399	1.877.838
Otros gastos	2.561.091	2.245.390
	14.880.992	15.881.755

Otros gastos incluye 10.387 euros (cero euros en 2004) correspondientes a la variación neta del ejercicio 2005 de la provisión de insolvencias (véase nota 11).



Cuentas anuales

[23] Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros netos es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Ingresos financieros		
De préstamos a asociadas (nota 27)	-	62.750
De préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado	81.948	25.669
Transacciones en moneda extranjera	33.329	-
Otros	11.918	13.394
Total	127.195	101.813
Gastos financieros		
Deudas con entidades de crédito	(490.290)	(466.060)
Transacciones en moneda extranjera	-	(7.936)
De préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado	(91.134)	(71.601)
Total	(581.424)	(545.597)
	(454.229)	(443.784)

[24] Impuesto sobre las Ganancias

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Impuesto corriente		
Del ejercicio	432.245	1.948.695
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	(153.208)	(243.792)
	279.037	1.704.903
Impuestos diferidos (nota 9)		
Origen y reversión de diferencias temporarias	1.625.980	(1.145.971)
	1.905.017	558.932



Los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades efectuados durante el ejercicio 2005 ascienden a 279.037 euros (1.041.664 euros en 2004).

Una conciliación entre el gasto por el impuesto y el resultado contable es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Beneficio antes de impuestos	5.867.157	2.357.579
Gastos no deducibles a efectos fiscales	13.487	24.713
Bases impositivas negativas no capitalizadas anteriormente	-	(88.794)
Impuesto a los tipos impositivos aplicables a los beneficios	2.058.225	802.724
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	(153.208)	(243.792)
Gasto por impuesto	1.905.017	558.932

El tipo impositivo medio ponderado aplicable en el ejercicio 2005 es del 32,5% (23,7% en el 2004). La desviación entre la tasa efectiva y la nominal del Impuesto sobre Sociedades en 2005 y 2004 se debe fundamentalmente a efecto de las deducciones de la cuota no capitalizadas en ejercicios anteriores.

Los diferentes beneficios fiscales (deducciones de la cuota) aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 tienen su origen en deducciones por investigación y desarrollo y por inversiones. El Grupo no ha capitalizado por su escasa importancia deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2005.

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 2005, la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables para los últimos cuatro años (periodo de prescripción de los impuestos). Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

El Grupo no dispone de bases impositivas fiscales negativas pendientes de compensación contra eventuales beneficios fiscales futuros.

[25] Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de de 1.263 miles de euros (918 miles de euros en 2004). La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.



Cuentas anuales

[26] Compromisos

Compromisos por arrendamiento operativo: El Grupo alquila anualmente un número indeterminado de maquinaria para el traslado de mercancías dentro de la fábrica, en función de sus necesidades, sin que existan compromisos específicos con el arrendador.

[27] Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

La información relativa a los Administradores de Lingotes Especiales, S.A. se detalla en la nota 28.

Un detalle de los préstamos concedidos a partes vinculadas y de su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es como sigue:

	Euros	
	Préstamos a asociadas	Total
1 de enero de 2004	5.038.750	5.038.750
Intereses cargados	37.000	37.000
Intereses recibidos	(38.750)	(38.750)
31 de diciembre de 2004	5.037.000	5.037.000
Capitalización de préstamos (nota 2 c) iii)	(5.037.000)	(5.037.000)
31 de diciembre de 2005	-	-

La Sociedad ha registrado ingresos financieros por préstamos a ALC por importe de 62.750 euros en 2004 (véase nota 23) no habiéndose producido ninguna otra transacción con esta participada.

Los servicios normalmente se negocian con las partes vinculadas sobre una base de margen sobre coste. La venta de bienes se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

Las remuneraciones del personal clave de la dirección, recibidas únicamente en concepto de salarios, ascienden a 723.457 y 719.353 euros en 2005 y 2004, respectivamente.



[28] Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

a) Remuneraciones y saldos con Administradores de la Sociedad Dominante

El detalle de las remuneraciones de los Administradores de la Sociedad Dominante es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Sueldos	194.357	234.079
Dietas	19.154	22.000
Otras retribuciones	297.000	156.000
	510.511	412.079

Durante el ejercicio 2005 los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad Dominante. Al 31 de diciembre de 2005 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración ascienden a 297.000 euros (156.000 euros al 31 de diciembre de 2004).

(b) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2005, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(c) Participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad Dominante

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, análogo o complementario objeto social que Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes.



Cuentas anuales

[29] Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Las sociedades del Grupo cumplen sustancialmente tales leyes y mantienen procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medio ambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

El Grupo considera mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 823.505 euros en el ejercicio 2005 (1.016.730 euros en 2004).

[30] Arrendamientos Operativos

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del ejercicio 2005 es de 235.572 euros (236.347 euros en 2004).

[31] Honorarios de Auditoría

KPMG, Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, de Frenos y Conjuntos, S.A. y 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 durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 45 miles de euros (40 miles de euros en 2004).

Los importes anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2005 y 2004, con independencia del momento de su facturación.

Otras sociedades asociadas a la empresa auditora han facturado al Grupo honorarios por otros servicios, compatibles con los de auditoría, por importe de 108 y 52 miles de euros durante 2005 y 2004, respectivamente.



[32] Política y Gestión de Riesgos

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. Las actividades de la Dirección del Grupo se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

i) Riesgo de mercado

• Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional si bien la práctica totalidad de sus operaciones se realizan en Euros por lo que no asume riesgos significativos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio de divisas.

ii) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

iii) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, pero existen políticas para limitar el citado riesgo.



Informe de Gestión Consolidado

En cumplimiento del artículo 202 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A., sociedad dominante, quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la evolución de los negocios como de los resultados del Grupo correspondientes al ejercicio 2005. Asimismo, se informa sobre la situación de la Sociedad y de sus participadas, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como la evolución de la cartera de acciones propias.

La Sociedad dominante es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales.

El perímetro de consolidación que sirve de base a este informe, contiene a la sociedad Frenos y Conjuntos, S.A. por el 100% de su capital, consolidada por el método de integración global. Esta sociedad se dedica fundamentalmente al mecanizado de discos de freno.

Se aplican por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, en cumplimiento de la legislación vigente para las sociedades cotizadas. La aplicación de estas NIIF, no ha tenido variaciones significativas sobre los resultados ni sobre la situación patrimonial del Grupo consolidado, indicándose las diferencias en la memoria adjunta.

La evolución de los mercados exige piezas cada vez con mayor valor añadido, por lo que estamos preparados para servir conjuntos totalmente mecanizados y con acabados especiales, de tal forma que puedan ser directamente montados por los constructores de automóviles, sector al que ha ido destinada la mayor parte de las fabricaciones.

Estas necesidades del mercado hacen que el Grupo venga realizando importantes inversiones para situarse en un privilegiado lugar, con las instalaciones más modernas y los más avanzados sistemas de producción a nivel mundial, que le permiten obtener la productividad que demanda la economía global.

La calidad conseguida, fruto de los prioritarios esfuerzos para satisfacer las necesidades de nuestra clientela, hace que estemos homologados con las certificaciones UNE-EN-ISO 9001/2000 y UNE-ISO/TS 16949:2002, que nos permite poder suministrar a cualquier fabricante en cualquier lugar del mundo.

La defensa ante vaivenes del mercado se concentra en actividades multicliente y multiproducto. Para ello, es constante en el Grupo el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades que superaron la media anual de 2% sobre la cifra de negocios.

Por otro lado, la formación del personal es vital, no solo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria.

Este sistema de prevención ha sido sometido a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo.

Durante el ejercicio, la dirección de la empresa matriz y la representación social firmaron un nuevo convenio colectivo que abarca el periodo 2005/2008 y que garantiza la paz social para dedicarse ambas partes de lleno al desarrollo futuro de la actividad.



Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización. Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, permiten a la matriz pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001 del Sistema de Gestión Medioambiental.

La planta de la matriz no está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de CO₂, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

Todas estas actuaciones en este campo han supuesto más del 1,5% en términos de media anual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

Durante el ejercicio no han faltado dificultades debido al mantenimiento de los altísimos precios en las materias primas a nivel mundial, así como los elevados costes de la energía que, a veces, no se pudieron repercutir de manera inmediata en los precios de venta, aunque el Grupo tuvo buen cuidado de no perder su cuota de mercado.

Estas dificultades se vieron agravadas por la atonía de la fabricación de automóviles, tanto en el interior como en el área de la Unión Europea.

No obstante, la cifra de negocios creció sobre la del ejercicio precedente el 4,9%, alcanzando los 70 millones de Euros, de los cuales el 74% fue destinado a la exportación.

El futuro del Grupo es previsible que evolucione en función de la volatilidad de los precios de materias primas y de la energía, así como del sector automovilístico.

Los resultados, expresados en términos de EBITDA y BAI, alcanzaron los 11.011 y 5.867 miles de Euros respectivamente.

Debemos señalar que, con fecha 31 de marzo de 2005, la matriz se desprendió del 40% del capital de la compañía inglesa Alcoa-Lingotes Castings Ltd., participada que venía teniendo pérdidas ininterrumpidas hasta que sus fondos propios fueron negativos. Esta transacción no tuvo efectos significativos sobre la cuenta de resultados del Grupo del ejercicio 2005.

El Servicio de Supervisión de las Bolsas Españolas consideró que las acciones que componen el capital de la Sociedad matriz, por cumplir los criterios objetivos de volumen y rotación, debían pasar a cotizar en el Sistema de Interconexión Bursátil Español a través del Mercado Continuo General u Open, a partir del 1 de enero de 2006. El valor se comportó por sí solo en la bolsa, ya que no se intervino en su cotización ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros, informándose que la Sociedad no tuvo, durante 2005, acciones propias ni autocartera.

Todas las obligaciones de información económico-financiera y de Gobierno Corporativo, son publicadas a través de la página Web "www.lingotes-especiales.es", así como los Estatutos, Reglamentos de la Junta y del Consejo, y los Códigos de Conducta y otras normas por las que se rige la compañía, cumpliendo con ello cuantas disposiciones sobre "transparencia" le son exigidas a las sociedades cotizadas.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Félix Cano de la Fuente, Secretario del Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A. certifico que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad y dependientes, correspondientes al ejercicio 2005, fueron formulados y aprobados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 3 de marzo de 2006, habiéndose firmado las mismas por todos los Administradores de la Sociedad, sin excepción, de cuyas firmas doy fe.

Valladolid, 3 de marzo de 2006

Diseño y arte final:
dDC, Diseño y Comunicación

Imprime:

Depósito Legal: VA- /2006