

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.



Cuentas Anuales e Informe de Gestión Correspondientes
al Ejercicio Anual Terminado el 31 de diciembre de 2001
junto con el Informe de Auditoría





ANDERSEN

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

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



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

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

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

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

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

21 de marzo de 2002

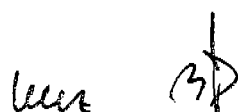
GRUPO AUXILIAR METALÚRGICO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.01	31.12.00	PASIVO	31.12.01	31.12.00
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Gastos de establecimiento (Nota 4.a)	924	1.215	Capital suscrito	40.550	40.550
Inmovilizaciones inmateriales, neto (Nota 5)	10	29	Prima de emisión	48.910	48.910
Inmovilizaciones materiales, neto (Nota 6)	148	125	Reserva de revalorización	1.139	1.139
Inmovilizaciones financieras, neto (Nota 7)	119.393	92.928	Reservas-		
Acciones propias (Nota 9)	12.655	9.551	Reserva legal	7.305	6.171
Total Inmovilizado	133.130	103.848	Otras reservas	17.673	13.604
			Pérdidas y ganancias - Beneficio	7.074	11.334
			Total fondos propios	122.651	121.708
ACTIVO CIRCULANTE:			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	13.004	28.849
Deudores-			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Clientes por ventas y prestación de servicios	13	103	Otros acreedores (Nota 7)	15.997	-
Empresas del Grupo y asociadas, deudores (Nota 15)	9.149	9.989	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudores varios (Nota 7)	9.031	12	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	334	-
Personal	-	2	Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 15)	12.037	110
Administraciones Públicas (Nota 12)	3.433	148	Acreedores comerciales	1.245	399
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	21.626	10.254	Otras deudas no comerciales-		
Tesorería	14	51	Administraciones Públicas (Nota 12)	673	771
Total activo circulante	49.588	48.499	Otras deudas (Nota 10)	16.777	184
				17.450	955
TOTAL ACTIVO	182.718	152.347	Ajustes por periodificación	-	326
			Total acreedores a corto plazo	31.066	1.790
			TOTAL PASIVO	182.718	152.347

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



GRUPO AUXILIAR METALÚRGICO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos	-	601	Importe neto de la cifra de negocios (Notas 14 y 15)	11.810	17.654
Gastos de personal (Nota 14)	2.496	1.172	Otros ingresos de explotación (Nota 15)	954	1.011
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a, 5 y 6)	384	253			
Otros gastos de explotación (Nota 15)	3.901	2.157			
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	5.983	14.482			
	12.764	18.665		12.764	18.665
Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 11)	407	17	Ingresos de participaciones en capital (Nota 15)	1.484	-
			Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	-	31
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	2.268	1.925	Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 8)	1.191	1.784
	2.675	1.942	Diferencias positivas de cambio	-	127
				2.675	1.942
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	8.251	16.407			
Variación de las provisiones de cartera de control (Notas 7 y 9)	2.366	618	Ingresos extraordinarios (Nota 7)	9.604	153
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	-	11			
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias (Notas 4.f y 7)	6.512	-			
Gastos extraordinarios (Nota 10)	5.324	4.597			
	14.202	5.226	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	4.598	5.073
				14.202	5.226
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	3.653	11.334			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	3.421	-			
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	7.074	11.334			

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

luc *MP*

Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A.

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

1. Naturaleza y objeto social

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

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

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

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

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

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

uuu

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel-

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

b) Principios de consolidación-

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

c) Comparación de la información-

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

3. Distribución del resultado

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

Handwritten signatures and initials.

	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio (Nota 9)	7.074
	7.074
Distribución:	
Reserva legal	707
Reservas voluntarias	6.367
Total	7.074

4. Normas de valoración

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

a) Gastos de establecimiento-

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

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

b) Inmovilizado inmaterial-

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

c) Inmovilizado material-

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

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

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

d) Amortización del inmovilizado material-

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

kur 3P

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

e) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales-

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

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

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


f) Acciones propias-

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

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

Las segundas se valoran a su precio de adquisición o al de mercado si éste fuera inferior, considerando como valor de mercado el menor de los tres siguientes: cotización del último día del ejercicio, cotización media del último trimestre o valor teórico-contable de las acciones. La diferencia negativa que pudiera surgir entre el coste de adquisición de las acciones propias y su valor de cotización se contabiliza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que la diferencia negativa resultante entre el valor de cotización y su valor teórico-contable ajustado minora las reservas disponibles de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha dotado un importe de 2.832 miles de euros, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias, y un importe de 6.131 miles de euros, aproximadamente con cargo a "Otras reservas – Reservas voluntarias" del balance de situación (Nota 9).

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

ure 

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

g) Provisión para insolvencias-

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

h) Deudas-

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

i) Impuesto sobre beneficios-

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

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

j) Indemnizaciones por despido-

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

k) Compromisos con el personal-

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

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



- Fase I: se establecen un número de opciones sobre acciones para un máximo de 90 directivos del Grupo y con un máximo de 570.000 opciones. El número concreto de opciones que corresponderá a cada beneficiario depende del cumplimiento de una serie de condiciones referidas al periodo 2001 a 2003 y correspondientes a la cotización alcanzada de las acciones de la Sociedad al final del periodo, el grado de cumplimiento del Plan Estratégico de la Sociedad dominante y la Sociedad dependiente empleadora del directivo y el grado de cumplimiento de los objetivos anuales del beneficiario. El número de acciones que le corresponderá se calculará multiplicando el número de opciones conseguidas por la diferencia entre el precio de liquidación de la acción al 31 de diciembre de 2003 y 24,50 euros, y dividido por el valor de cotización de la acción al final del periodo.
- Fase II: se establecen un número de opciones sobre acciones para un máximo de 45 administradores y directivos del Grupo, y con un máximo de 810.999 opciones. El ejercicio de las opciones queda sujeto al cumplimiento de los objetivos anuales individuales de los beneficiarios durante el periodo 2001 a 2003. El número de acciones que le corresponderá a cada beneficiario se calculará multiplicando el número de opciones conseguidas por la diferencia entre el valor de la acción al 31 de diciembre de 2003 y 12,6 euros, y dividido por el valor de cotización de la acción al final del periodo (Notas 4.f y 9).

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

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

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

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

l) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

m) Ingresos y gastos-

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

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

Urrutia



5. Inmovilizado inmaterial

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

	Miles de Euros		
	Saldo al 31.12.00	Adiciones/ (Dotaciones) (Nota 18)	Saldo al 31.12.01
COSTE:			
Aplicaciones informáticas	74	8	82
Total coste	74	8	82
AMORTIZACION ACUMULADA:			
Aplicaciones informáticas	(45)	(27)	(72)
Total amortización acumulada	(45)	(27)	(72)
Total coste neto	29	(19)	10

6. Inmovilizado material

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

	Miles de Euros			
	Saldo al 31.12.00	Adiciones/ (Dotaciones) (Nota 18)	Retiros	Saldo al 31.12.01
COSTE:				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	189	35	-	224
Otro inmovilizado	157	54	(33)	178
Total coste	346	89	(33)	402
AMORTIZACION ACUMULADA:				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(135)	(27)	-	(162)
Otro inmovilizado	(86)	(39)	33	(92)
Total amortización acumulada	(221)	(66)	33	(254)
Total coste neto	125	23	-	148

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

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

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

Handwritten signature and initials

7. Inmovilizaciones financieras

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

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

Participación en Empresas del Grupo y asociadas-

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

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

(*) Incluye ajustes de homogeneización.

(**) Sociedades auditadas por Price Waterhouse Coopers.

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

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

Una *AD*

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

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

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


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

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

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

Otros créditos-

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

kur 

	Miles de Euros
Crédito Equity Swap (Nota 4.f)	15.997
Crédito CRAFMSA (Nota 10)	4.808
Total	20.805

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

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

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

8. Inversiones financieras temporales

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

	Miles de Euros
Cartera de valores a corto plazo	27.870
Créditos a empresas del Grupo (Nota 15)	78
Total	27.948

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

9. Fondos propios

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

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.00	Distribución resultado ejercicio 2000	Provisión por Acciones Propias (Nota 4.f)	Adquisición Acciones Propias (Nota 4.f)	Resultado Ejercicio 2001	Saldo al 31.12.01
Capital social	40.550	-	-	-	-	40.550
Prima de emisión	48.910	-	-	-	-	48.910
Reserva legal	6.171	1.134	-	-	-	7.305
Reserva revalorización	1.139	-	-	-	-	1.139
Reservas voluntarias	4.052	10.200	(6.131)	(3.104)	-	5.017
Reserva acciones propias	9.551	-	-	3.104	-	12.655
Reservas ajuste euro	1	-	-	-	-	1
Resultado del ejercicio	11.334	(11.334)	-	-	7.074	7.074
	121.708	-	(6.131)	-	7.074	122.651

Capital Suscrito-

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

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

unz *BP*

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

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

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

Reserva Actualización Norma Foral 4/1997 (Nota 6)-

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

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

Prima de Emisión de Acciones-

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

Reserva Legal-

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

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

Acciones propias-

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

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

ure *BP*

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

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

10. Provisiones para riesgos y gastos

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

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

La provisión por la financiación corresponde a la estimación financiera realizada para calcular la retribución adicional a la financiación recibida por las sociedades dependientes Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. y Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A. (Nota 7) en ejercicios anteriores, de la que en el ejercicio 2001 se han pagado 4.009 miles de euros. El balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 incluye esta provisión a pagar a Capital-Desarrollo de Euskadi Socade, S.A., porque, en opinión de los Administradores de la Sociedad, basada en los acuerdos firmados, dicha retribución adicional será pagada y sufragada por la Sociedad, y no por las sociedades dependientes. El vencimiento estimado de este importe es el siguiente:

Año	Miles de Euros
2002	16.378
2003	3.654

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

una *32*

11. Deuda con entidades de crédito

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

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

12. Situación fiscal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13. Garantías comprometidas con terceros

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

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

14. Ingresos y gastos

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

lms *BP*

	Miles de Euros
Prestación de servicios (Nota 15)	11.810
Total	11.810

Las operaciones en moneda extranjera han sido las siguientes:

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

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

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	1.990
Cargas sociales	188
Otros gastos sociales	318
Total	2.496

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

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Directores	10
Empleados	12
Total	22

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

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

15. Relaciones con empresas del grupo y vinculadas

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

11/2 3/2

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

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

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

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

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

16. Remuneraciones de consejeros

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

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

17. Hechos posteriores

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

kur 31

18. Cuadro de financiación de los ejercicios 2001 y 2000

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

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

Handwritten signature and initials

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

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

Handwritten signatures or initials.

SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO GAMESA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa Indirecta	Miles de Euros		Resultados Ejercicio Después Impuestos
					Capital	Reservas	
A) SECTOR AERONÁUTICO							
• Estructuras Gamesa Aeronáutica, S.A. Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A. (***) Monsa Montajes Aeronáuticos, S.A. (***) Fuselajes Aeronáuticos, S.A. (**)(***) Easa del Sur, S.A. (**)(***) Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	Fabricación de estructuras aeronáuticas Fabricación de estructuras aeronáuticas Montajes de componentes aeronáuticos Fabricación de estructuras aeronáuticas Montajes de componentes aeronáuticos Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers PriceWaterhouseCoopers PriceWaterhouseCoopers PriceWaterhouseCoopers PriceWaterhouseCoopers PriceWaterhouseCoopers	Álava Álava Álava Álava Sevilla Álava	100% 100% 100% 100% 100% 100%	5.514 4.207 1.202 4.511 3.817 29.026	6.754 37 1.951 - - 17.852	23.156 - -476 45 19 (5.974)
• Componentes Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A. (**)(***) Fibertecnic, S.A. Gamesa Industrial Airt., S.A. Aeromac Mecanizados Aeronáuticos, S.A. Cruasa Componentes Aeronáuticos, S.A.	Fabricación de componentes aeronáuticos Fabricación materiales compuestos Fabricación de componentes aeronáuticos Mecanización de grandes piezas aeronáuticas Fabricación materiales compuestos	- Arthur Andersen Arthur Andersen - -	Álava Álava Álava Álava Galicia	100% 100% 100% 100% 100%	4.084 1.557 6.163 3.306 3.968	- 2.414 147 (19) (4)	(127) 503 1.051 278 (1)
B) SECTOR ENERGÍA							
Gamesa Energía, S.A. (**)(***)	Promoción de parques eólicos	Arthur Andersen	Álava	100%	35.491	28.297	1.536
B.1 Parques Eólicos							
• Promoción parques eólicos Gamesa Energía Renovables, S.A. Gamesa Energía Italia, S.A. (**) Gamesa Energiaki Hellas, A.E. (**) Gamesa Energía Portugal, S.A. Gamesa Energía Austria, S.A. (**) Gamesa Energía Francia, S.A. (**) Parques Eólicos del Caribe, S.A. (**)	Promoción parques eólicos Promoción parques eólicos Promoción parques eólicos Promoción parques eólicos Promoción parques eólicos Promoción parques eólicos Promoción parques eólicos	- - - - - - -	Zanúdío Italia Grecia Portugal Argentina Francia República Dominicana	100% 100% 100% 100% 100% 100% 57%	1.503 604 235 475 456 60 305	(70) (32) - 6 - - -	133 (20) 3 - (282) (11) -
• Explotación de parques eólicos Sistemas Energéticos La Muela, S.A. Sistemas Energéticos Mahón Ortiñeira, S.A. Sistemas Energéticos Moncayo, S.A. Sistemas Energéticos Muros, S.A. Sistemas Energéticos Forgosello, S.A. Sistemas Energéticos Mas Garullo, S.A. Sistemas Energéticos de Tarifa, S.A. Sistemas Energéticos Tardienta, S.A. (**) Sistemas Energéticos Cando, S.A. Sistemas Energéticos La Planeta, S.A. Sistemas Energéticos Albarastro, S.A. Sistemas Energéticos Muros Outes, S.A. (**)	Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos Explotación parques eólicos	Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen	Zaragoza La Coruña Soria Lugo La Coruña Zaragoza Cádiz Zaragoza La Coruña Zaragoza Burgos La Coruña	50% 60% 75% 100% 100% 51% 100% 100% 100% 90% 100% 100%	3.065 4.308 1.958 2.544 1.503 61 4.478 6.191 421 61 2.195	663 675 721 2.588 290 248 (1) - 1.327 (26) - - 438	1.076 1.462 674 3.716 1.420 812 - - 3.286 97 - (1)

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa Indirecta	Miles de Euros		Resultados Ejercicio Después Impuestos
					Capital	Reservas	
Sistemas Energéticos Viveiro, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	2.524	499	-
Sistemas Energéticos La Muralla, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.885	(26)	684
Sistemas Energéticos Cankam, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	9.437	(45)	226
Sistemas Energéticos La Estrada, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-
Sistemas Energéticos Ferrol Norón, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-
Sistemas Energéticos Lalin, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-
Sistemas Energéticos Serra do Pando, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	1.685	(3)	67
Sistemas Energéticos Cova Penale, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Serra Meira, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Mondedo Pastorizo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Serra da Loba, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Serra do Alvaro, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Serra do Arga, S.A.	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)
Sistemas Energéticos Torralba, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)
Sistemas Energéticos Labradas, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	60%	3.081	616	1
Sistemas Energéticos Sierra del Trigo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Valladolid	100%	2.554	511	(24)
Sistemas Energéticos Abadín, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Sevilla	100%	2.702	-	(3)
Sistemas Energéticos La Jimena, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos La Torreclilla, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Soria	60%	61	-	-
Sistemas Energéticos Opiñen, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Entradicho, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tiendatodos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Sierra del Romeral, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Montes de León, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Chandrexa, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Alcarana, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tabara, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tierra de Campos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Rioja	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Villavieja, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Capurzas, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Burandón, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Eoliki Eliniki, A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Peloponissou Lakke Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Peloponissou Kounus Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Antikis Kounus Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
B.2 Fabricación de aerogeneradores							
Gamesa Eólica, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.925	32.314	32.691
Apoyos Metálicos, S.A.	Fabricación torres aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	841	5.868	1.176
Fiberblade, S.A.	Fabricación palas aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.683	12.719	3.728
Component	Mantenimiento torres de aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.779	1.470	537
Componentes Eólicos Albuete, S.A.	Fabricación palas aerogeneradoras	Arthur Andersen	Albacete	91%	1.803	1.470	1.036
Estructuras Eólicas Miranda	Mantenimiento moldes y útiles	Arthur Andersen	Burgos	91%	1.292	801	2.045
Montajes Eólicos Tauste, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Aragón	91%	301	119	71
Componentes Eólicos Cuenca, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Cuenca	91%	2.705	(120)	910
Echesa, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Attest Consulting	Cuenca	99,88%	739	42.36	722
Transmisiones Eólicas de Galicia, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Attest Consulting	Galicia	90%	695	661	(129)

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa/ Indirecta	Miles de Euros			Resultados Ejercicio Después Impuestos
					Capital	Reservas		
- Fabricación, obra civil y servicios Servicios Electricidad, Instrumentación y Mantenimiento, S.A. Ingenieros de Seguridad, S.A. Siensa Centro, S.A. Siensa Control y Sistemas, S.A. Siensa Galicia, S.A. Siensa Norte, S.A. Siensa Este, S.A. Lucainena Solar S.A. Gamesa Solar, S.A. (*) S.E.S.A. Sistemas Eléctricos, S.A.	Instalaciones eléctricas Instalaciones de seguridad Servicios ingeniería técnica Comercialización bienes industriales Instalaciones eléctricas Instalaciones eléctricas Instalaciones eléctricas Inversiones financieras Promoción y explotación de parques solares Construcción y explotación de líneas de transporte energético Fabricación de instalaciones Instalaciones eléctricas Construcción y explotación de parques eólicos Proyectos de investigación Promoción de parques eólicos	Price WaterhouseCoopers Price WaterhouseCoopers Price WaterhouseCoopers Price WaterhouseCoopers Price WaterhouseCoopers Price WaterhouseCoopers - - - Price Waterhouse Coopers	Tarragona Madrid Madrid Tarragona La Coruña Vizcaya Madrid Álava Álava Álava Madrid Brasil Italia Álava Cataluña	100% 80% 100% 80% 100% 100% 49% 100% 100% 100% 100% 100% 100% 13% 50% 100%	96 601 97 60 60 511 4.327 65 61 60 2.554 3.592 103 610 305 3.902	1.251 (77) 881 585 1.805 2.992 412 - - - 881 (1.387) (4) (45) - (33)	468 (510) 553 (199) 912 1.209 2.486 - (7) (2.098) 1.209 (521) (5) (87) - 822	
C) OTROS Camelot, S.L.	Tenencia de inmovilizado	Arthur Andersen	Álava	100%	3.902	(33)	822	

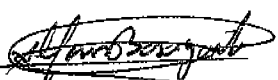
(*) Sociedades incorporadas al GRUPO GAMESA durante el ejercicio 2001.
 (**) Sociedades en las que ha habido incrementos de capital en el ejercicio 2001.
 (***) Sociedades dependientes de Gamesa Aeronáutica S.A.
 (****) Gamesa Energía S.A. es la Sociedad Dominante de todas las sociedades pertenecientes al negocio de energía.

LUIS ALBERTO MARTIN ZURIMENDI, PROVISTO DE DNI Nº 14.928.729-G, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA MERCANTIL "GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A." CON DOMICILIO SOCIAL EN PORTAL DE GAMARRA Nº40 - VITORIA-GASTEIZ CON CIF. A-01011253.

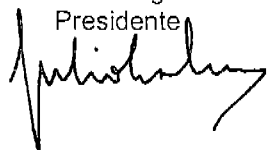
CERTIFICO:

Que el texto de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 de GRUPO AUXILIAR METALÚRGICO, S.A. que ha formulado el Consejo en su sesión de 20 de marzo de 2.002, es el contenido en los precedentes 25 folios de papel común, por una sola cara, en cuanto al balance, cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria y para fehaciencia han sido adverbados con mi firma y la del Presidente del Consejo de Administración.

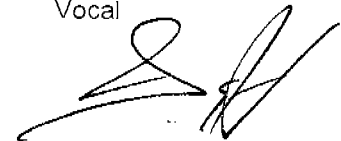
Así lo ratifican con su firma los Consejeros en cumplimiento de lo previsto en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.



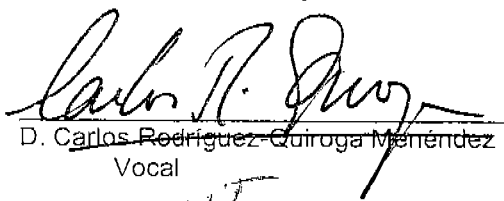
D. Alfonso Basagoiti Zavala
Presidente



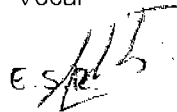
D. Julio Azcargorta Peral
Vocal



D. Juan Ignacio López Gandasegui
Consejero Delegado



D. Carlos Rodríguez Quiroga Menéndez
Vocal



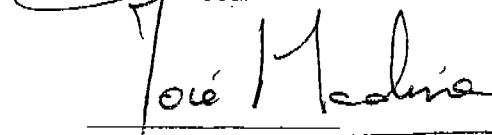
D. Emilio Serratosa Ridaura
Vocal



D. Juan Luis Arregui Ciarso
Vocal



D. Carlos Borrego Díaz
Vocal



D. José Medina Loidi
Vocal

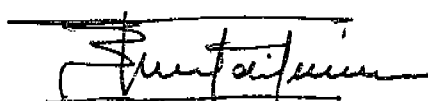


D. Pablo Serratosa Luján (NEFINSA, S.A.)
Vocal



D. Eloy Urda Madariaga
Vocal

En Zamudio (Vizcaya), a 9 de abril de 2.002. Doy fe.



D. Luis Alberto Martín Zurimendi
Secretario del Consejo de Administración

**GRUPO AUXILIAR MÉTALURGICO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO GAMESA**

**INFORME DE GESTIÓN
INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO**

En este capítulo se analiza el comportamiento de la actividad y de los resultados del Grupo Gamesa en el ejercicio 2001, tomando como base tanto los estados financieros individuales de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. como, en su caso, los estados financieros consolidados del Grupo. Este análisis complementa las Cuentas Anuales en las que, además de los estados financieros consolidados o, en su caso, individuales completos, se recoge también la Memoria, que informa sobre los criterios contables aplicados, detalla las rúbricas más importantes e incluye otro tipo de informaciones.

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

GAMESA

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

1. Actividades y estructura societaria

Gamesa se estructura en dos sectores a través de cinco núcleos de negocio, de los que dependen las sociedades.

Las actividades desarrolladas en los dos sectores son:

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

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

ENERO

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

FEBRERO

- Entrega de 18 aviones ERJ-145 a Embraer, con una producción superior a 20 aviones.
- Firma con el ICO y la Caixa de Cataluña de un nuevo acuerdo de financiación de 8 parques eólicos.

Wuz *3D*

- Inauguración en Albacete de una planta de fabricación de palas para aerogeneradores.

MARZO

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

ABRIL

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

MAYO

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

JUNIO

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

SEPTIEMBRE

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

OCTUBRE

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

un *3/1*

NOVIEMBRE

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

DICIEMBRE

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

2) I+D:

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

3) Adquisición de Acciones Propias

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

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

- GENERACIÓN DE ENERGÍAS RENOVABLES:

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

- FABRICACIÓN DE AEROGENERADORES:

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

- ESTRUCTURAS AERONAUTICAS:

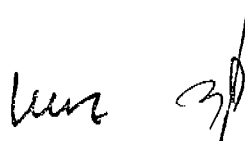
Las entregas del ERJ 145-135 se elevaron un 13%, de 156 en el año 2000 a 177 en el año 2001.

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

Por ultimo, destacar que las estimaciones previstas para el Grupo Gamesa durante el ejercicio 2002 nos hacen prever un crecimiento del 25% en la facturación, del 31% en el EBITDA y del 25% en los resultados netos.

4) Hechos Posteriores

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



LUIS ALBERTO MARTIN ZURIMENDI, PROVISTO DE DNI Nº 14.928.729-G, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA MERCANTIL "GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A." CON DOMICILIO SOCIAL EN PORTAL DE GAMARRA Nº40 - VITORIA-GASTEIZ CON CIF. A-01011253.

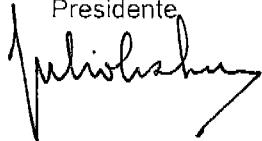
CERTIFICO:

Que el texto del informe de gestión correspondiente al ejercicio 2001 de GRUPO AUXILIAR METALÚRGICO, S.A. que ha formulado el Consejo en su sesión de 20 de marzo de 2.002, es el contenido en los precedentes 3 folios de papel común, por una sola cara, y para fehaciencia han sido averdados con mi firma y la del Presidente del Consejo de Administración.

Así lo ratifican con su firma los Consejeros en cumplimiento de lo previsto en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.



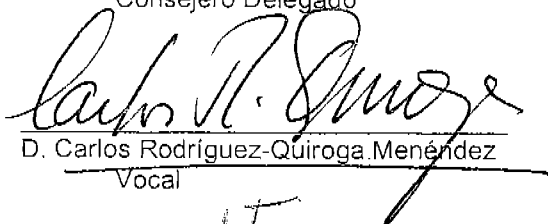
D. Alfonso Basagoiti Zavala
Presidente



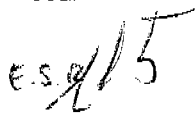
D. Julio Azcargorta Peral
Vocal



D. Juan Ignacio López Gandasegui
Consejero Delegado



D. Carlos Rodríguez-Quiroga Menéndez
Vocal



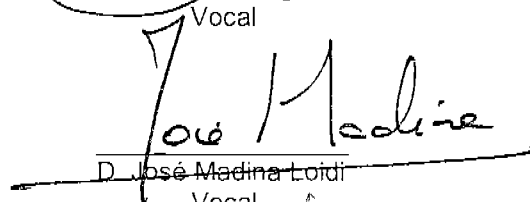
D. Emilio Serratosa Ridaura
Vocal



D. Juan Luis Arregui Ciarsolo
Vocal



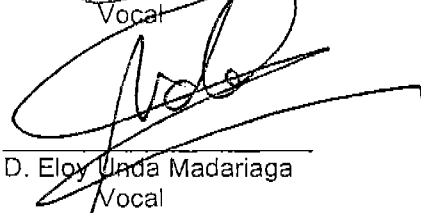
D. Carlos Borrego Díaz
Vocal



D. José Medina Loidi
Vocal

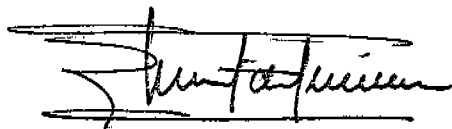


D. Pablo Serratosa Luján (NEFINSA, S.A.)
Vocal



D. Eloy Unda Madariaga
Vocal

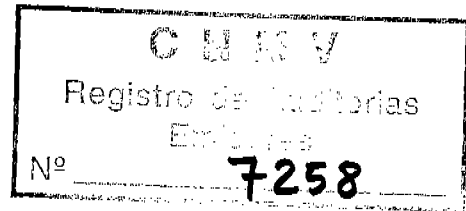
En Zamudio (Vizcaya), a 9 de abril de 2.002. Doy fe.



D. Luis Alberto Martín Zurimendi
Secretario del Consejo de Administración

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

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión correspondientes
al Ejercicio 2001
junto con el Informe de Auditoría





ANDERSEN

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

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

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

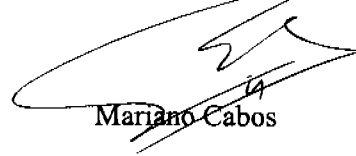


De acuerdo con principios contables generalmente aceptados, dicho fondo de comercio debería amortizarse con cargo a resultados en el periodo durante el cual contribuya a la obtención de ingresos para el Grupo, con el límite máximo de veinte años. Si la amortización de dicho fondo de comercio se hubiera efectuado en un periodo de diez años que, en las circunstancias actuales, es el periodo mínimo durante el cual la Dirección de la Sociedad considera que aquél mantiene su efectividad y contribuye a la obtención de ingresos para el Grupo, las reservas reflejadas en el balance de situación consolidado al 31 diciembre de 2001 (una vez considerada la amortización que del mismo correspondería al 31 de diciembre de 2000) habrían aumentado en 102.490 miles de euros, aproximadamente, y el beneficio consolidado del ejercicio 2001 antes de impuestos habría disminuido en 10.788 miles de euros, aproximadamente, por la amortización del fondo de comercio correspondiente a dicho ejercicio.

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

6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades Consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

21 de marzo de 2002

GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO GAMESA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.01	31.12.00	PASIVO	31.12.01	31.12.00
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (Nota 13)		
Gastos de establecimiento	8.328	16.360	Capital suscrito	40.550	40.550
Inmovilizaciones inmateriales, netas (Nota 6)	155.125	123.748	Reservas de la Sociedad dominante	75.027	69.824
Inmovilizaciones materiales, netas (Nota 7)	529.995	285.970	Reservas en sociedades consolidadas	79.233	45.025
Inmovilizaciones financieras, netas (Nota 8)	17.861	7.156	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	62.062	45.146
Acciones propias (Nota 13)	12.655	9.551	Total fondos propios	256.872	200.545
Total inmovilizado	723.964	442.786			
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 9)	256.316	955	SOCIOS EXTERNOS (Nota 15)	18.265	33.793
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.598	1.653	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.j)	24.350	20.682
ACTIVO CIRCULANTE			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 21)	33.776	40.841
Accionistas por desembolsos no exigidos	33	-	ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Existencias (Nota 10)	253.864	170.689	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	501.913	235.791
Deudores-			Otros acreedores (Nota 21)	143.060	39.089
Cientes por ventas y prestación de servicios	223.071	239.755		644.973	274.880
Empresas del Grupo (Nota 16)	4.925	8.566	ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Otros deudores (Nota 11)	72.677	22.481	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	230.889	111.305
Provisiones	(1.033)	(660)	Deudas con empresas del grupo (Nota 16)	2.755	1.283
	299.640	270.142	Acreedores comerciales (Nota 3.b)	284.981	220.797
Inversiones financieras temporales (Nota 12)	79.476	61.251	Otras deudas no comerciales (Nota 3.b)	141.367	57.497
Tesorería	21.088	14.107	Provisiones para operaciones de tráfico	96	-
Ajustes por periodificación	2.107	1.484	Ajustes por periodificación	1.762	1.443
Total activo circulante	656.208	517.673	Total acreedores a corto plazo	661.850	392.325
TOTAL ACTIVO	1.640.086	963.066	TOTAL PASIVO	1.640.086	963.066

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

11/11/01 3/1

**GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO GAMESA**

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:			INGRESOS:		
Consumos de explotación y otros gastos externos (Nota 20)	640.442	572.226	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20)	738.479	755.756
Gastos de personal (Nota 20)	142.468	107.746	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	60.829	43.871
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a, 6 y 7)	39.126	68.593	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado (Notas 4.b, 4.c, 6 y 7)	259.781	105.645
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 21)	16.466	5.638	Otros ingresos de explotación	3.520	5.981
Otros gastos de explotación	74.198	62.160			
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	149.909	94.890			
	1.062.609	911.253		1.062.609	911.253
Gastos financieros (Notas 14 y 21)	26.849	19.213	Otros ingresos financieros	594	1.820
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	146	Beneficios de inversiones financieras temporales (Nota 12)	2.459	1.885
Diferencias negativas de cambio	10.908	2.776	Diferencias positivas de cambio	10.252	2.578
	37.757	22.135	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	24.452	15.852
Amortización fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	1.652	1.014	Participación en beneficios de sociedades en equivalencia	-	232
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	123.805	78.256	Beneficios procedentes del inmovilizado	402	761
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.279	545	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 4.j)	1.198	15.086
Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial y cartera de control (Notas 4.f, 6 y 8)	11.961	-	Ingresos extraordinarios (Nota 4.p)	12.121	4.757
Gastos extraordinarios (Notas 4.n y 21)	7.775	5.201	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.806	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	2.613	1.663			
Pérdidas con acciones y obligaciones propias (Notas 4.f y 8)	6.512	-	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	14.613	-
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	13.195		30.140	20.604
	30.140	20.604			
V. BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	109.192	91.451			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	28.165	22.630			
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	81.027	68.821			
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Nota 15)	18.965	23.675			
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)	62.062	45.146			

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

Luv 3D

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

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

1. Constitución del Grupo y actividad

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

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

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

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

Actividad	Núcleo de negocio	Objetivos 2002 – 2004
- Energías Renovables	- Producción de aerogeneradores - Promoción, explotación y venta de parques eólicos	- Incrementar en un 1% anual su cuota mundial hasta el 16% en 2004. - Consolidación de liderazgo en la promoción de parques eólicos, alcanzando en 2004 una potencia promovida de 1.380 MW (1.303 MW en el periodo) y venta de parques eólicos que representen 426 MW (2002 – 2004)
- Aeronáutica	- Estructuras aeronáuticas - Componentes aeronáuticos - Mantenimiento y reparación	- Desarrollo de un grupo aeronáutico de dimensión suficiente y alto valor para su colocación en el Mercado de Capitales (Nota 22)

2. Sociedades del Grupo

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

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

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

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

(**) Incluye ajustes de homogeneización

(1) Sociedades auditadas por Price Waterhouse Coopers

(2) Sociedades auditadas por Arthur Andersen

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

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

unt
35

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

3. Bases de presentación

a) Imagen fiel-

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

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


b) Agrupación de partidas-

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

	Miles de euros
Anticipos de clientes -	
Anticipos recibidos de clientes por pedidos	44.388
Traspaso de Anticipos de clientes a "Existencias" (Nota 10)	(32.970)
Deudas por compras o prestación de servicios	272.936
Deudas representadas por efectos a pagar	627
Total	284.981

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

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

Una 

	Miles de euros
Otras deudas no comerciales-	
Remuneraciones pendientes de pago	6.818
Administraciones Públicas (Nota 17)	36.212
Otras deudas (Nota 21)	98.337
Total	141.367

c) Principios contables-

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

d) Principios de consolidación-

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas se obtienen por el método de integración global, a partir de las cuentas anuales de cada una de las sociedades consolidadas cerradas a 31 de diciembre de 2001, en las que el porcentaje de participación directa o indirecta es superior al 50%, y en las que, aun no superándolo, se ejerce un control efectivo sobre su gestión y se tiene la mayoría de los derechos políticos de las acciones, eliminando las transacciones y saldos entre compañías del Grupo. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en el resultado de las sociedades dependientes consolidadas se presenta, respectivamente, en el capítulo "Socios Externos" del balance de situación consolidado adjunto y en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos - Beneficio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 15).

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

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

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

e) Comparación de la información –

Euro-

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

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

Cambios en el perímetro de consolidación-

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

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

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

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

4. Normas de valoración

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

a) Gastos de establecimiento-

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

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

11112 37 7

habría supuesto una menor dotación a la amortización del ejercicio 2000 de 1.500 miles de euros, aproximadamente.

b) Inmovilizado inmaterial-

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

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

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

c) Inmovilizado material-

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

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

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

d) Amortización del inmovilizado material-

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

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

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

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

e) Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales-


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

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

f) Acciones propias-

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

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

luz 

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

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

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

g) Fondo de comercio de consolidación-

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

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

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

h) Valoración de existencias-

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

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

Las existencias de producto en curso correspondientes a contratos firmados de venta de aerogeneradores de Gamesa Eólica, S.A. y sociedades dependientes se valoran aplicando el criterio del grado de avance, que establece como resultado el correspondiente a aplicar el margen para cada aerogenerador, básicamente, en función de los costes reales incurridos respecto de los costes totales a incurrir previstos hasta la instalación y puesta a disposición del cliente para su puesta en funcionamiento. El Grupo aplica este criterio de grado de avance a las existencias que al 31 de diciembre conforman aerogeneradores completos, que están asignados específicamente a un contrato concreto en el que todas las obligaciones y condiciones de la transacción están determinadas y el precio de venta está fijado, y sobre los que no existe riesgo previsible de que la transacción sea anulada. En caso de parques eólicos con pérdida final esperada, ésta se registra en su totalidad en el momento de conocerse. Los anticipos de clientes por facturaciones a cuenta realizadas por la sociedad dependiente Gamesa Eólica, S.A. de acuerdo con lo establecido en cada contrato, correspondientes a los productos en curso sobre los que se ha aplicado el criterio de grado de avance, se presentan minorando el epígrafe "Existencias"(Notas 3.b y 10). En el momento del reconocimiento de la venta, estas facturaciones se cancelan con abono al epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios", y los correspondientes costes acumulados como productos en curso se cancelan con cargo al epígrafe "Consumos de Explotación y otros gastos externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, Grupo Gamesa aplica el criterio de grado de avance a las existencias relativas a proyectos en curso por contrato de obra civil.

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

i) Provisión para insolvencias-

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

j) Ingresos a distribuir en varios ejercicios-

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

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

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

k) Provisiones para riesgos y gastos-

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

l) Deudas-

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

m) Impuesto sobre beneficios-

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

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

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

n) Indemnizaciones por despido-

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

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

ñ) Compromisos con el personal-

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

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

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

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

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

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

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

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

o) Transacciones en moneda extranjera-

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. No obstante, para la conversión de las operaciones en dólares realizadas por algunas sociedades del negocio aeronáutico se aplica el tipo de cambio fijado en los correspondientes contratos de aseguramiento (Nota 20).

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

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

p) Ingresos y gastos-

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

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

En 1998, la Sociedad Dominante vendió a Nefinsa el 30% de Gamesa Energía, S.A. (participación que se recuperó el 30 de junio de 2000), estableciéndose que además del precio fijado, el vendedor

luz *sp*

cobraría un importe adicional de 9.015 miles de euros en el supuesto de que se alcanzara una determinada potencia instalada, antes del 31 de diciembre de 2001. Dicha potencia instalada se ha alcanzado en el ejercicio 2001, por lo que a 31 de diciembre de 2001 dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, contabilizándose la cuenta a cobrar en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 11). La totalidad del citado importe ha sido cobrado a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

5. Distribución de resultados

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

	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Beneficio del ejercicio	7.074
	7.074
Distribución:	
Reserva legal	707
Reserva voluntaria	6.367
TOTAL	7.074

ave *3/1*

6. Inmovilizado inmaterial

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

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.00	Variaciones en el Perímetro de Consolidación (Notas 3.e y 23)	Adiciones/ (Dotaciones) (Nota 23)	Retiros (Nota 23)	Trasposos (Notas 4.a y 7)	Saldo al 31.12.01
COSTE:						
Gastos de investigación y desarrollo	180.862	-	46.543	(7.426)	-	219.979
Concesiones administrativas	6.828	-	-	-	-	6.828
Propiedad industrial	134	-	-	-	-	134
Aplicaciones informáticas	5.872	64	2.069	(159)	153	7.999
Derechos sobre bienes en Arrendamiento financiero	3.477	2.970	-	-	(353)	6.094
TOTAL COSTE	197.173	3.034	48.612	(7.585)	(200)	241.034
AMORTIZACION ACUMULADA:						
Gastos de investigación y desarrollo	(71.337)	-	(2.247)	-	1.140	(72.444)
Concesiones Administrativas	(479)	-	(232)	-	-	(711)
Propiedad industrial	(132)	-	(2)	-	-	(134)
Aplicaciones informáticas	(1.392)	(19)	(429)	6	(601)	(2.435)
Derechos sobre bienes en Arrendamiento financiero	(85)	(255)	(347)	-	(483)	(1.170)
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(73.425)	(274)	(3.257)	6	56	(76.894)
Provisión por depreciación	-	-	(9.015)	-	-	(9.015)
TOTAL NETO	123.748	2.760	36.340	(7.579)	(144)	155.125

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

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

El inmovilizado inmaterial de la sociedad dependiente Gamesa Producciones Aeronáutica, S.A. incluye Gastos de investigación y desarrollo afectos al desarrollo del programa SJ-30. Una vez finalizado el desarrollo de los utilajes y de los prototipos de dicho programa, y como resultado de las divergencias mantenidas con la empresa contratante, se ha acordado que la fabricación en serie de los componentes aeronáuticos no sea realizada por dicha sociedad dependiente. Aunque se ha llegado a acuerdos

parciales con el contratante en el ejercicio 2001 que han supuesto la venta y el cobro de una parte de la inversión realizada en el programa por un importe de 15,5 millones de euros (7.426 miles y 8.093 miles de euros de inmovilizado inmaterial y material, respectivamente), a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, continúan las negociaciones para determinar el precio de transferencia del resto de los activos afectos a este programa, registrados contablemente por un importe de 16,2 millones de euros (con valor neto contable de 14.837 y 1.419 miles de euros de inmovilizado inmaterial y material, respectivamente). Ante esta situación, y aplicando criterios de prudencia, se ha realizado una provisión con cargo a "Gastos extraordinarios" de 2001 de 9.015 miles de euros para cubrir las posibles pérdidas estimadas que pudieran derivarse en las transferencia de dichos activos (Nota 7).

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

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

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

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

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

uno 3/1

7. Inmovilizado material

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

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

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

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

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

[Handwritten signature]

	Miles de Euros
- Energía	
- Parques Eólicos	(15.162)
- Fabricación de aerogeneradores	(10.677)
	(25.839)
- Aeronáutica	(7.962)
- Otros	(362)
TOTAL	(34.163)

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

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

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

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

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

8. Inmovilizaciones financieras

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

Handwritten marks:
 A signature or initials at the bottom left.
 A large handwritten number '30' at the bottom right.

Concepto	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.00	Variaciones en el Perímetro de Consolidación (Notas 3.e y 23)	Adiciones (Nota 23)	Trasposos	Retiros (Nota 23)	Saldo al 31.12.01
Participaciones puestas en equivalencia	276	-	160	-	-	436
Cartera de Valores a L/P	435	(11)	213	-	(15)	622
Otros créditos	4.808	-	16.427	1.055	-	22.290
Depósitos y fianzas	1.783	-	57	(1.055)	(25)	760
Provisiones	(146)	-	(6.101)	-	-	(6.247)
TOTAL	7.156	(11)	10.756	-	(40)	17.861

Otros créditos-

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

Participaciones puestas en equivalencia -

El detalle es el siguiente:

Sociedad	% Participación Directa o Indirecta	Miles de Euros
Gerr Grupo Energético XXI, S.A.	50%	153
Lucainena Solar, S.A.	49%	32
European Virtual Engineering, S.A.	15%	91
Urgeban, S.A.	40%	120
Siglo XXI Solar, S.A.	20%	20
Eólica Da Cadeira, S.A.	33%	20
		436

9. Fondo de comercio de consolidación

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

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

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

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

10. Existencias

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

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

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

11. Otros deudores

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

Handwritten signature and initials

	Miles de Euros
Deudores varios (Nota 4.p)	9.046
Personal	563
Administraciones Públicas (Nota 17)	63.068
Total	72.677

12 Inversiones financieras temporales

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

	Miles de Euros
Cartera de valores a corto plazo	78.375
Depósitos y fianzas constituidas	1.101
Total	79.476

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

13. Fondos propios

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

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

lms

31

Capital Suscrito-

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

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

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

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

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

Reserva Actualización Norma Foral 4/1997 -

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

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

Prima de Emisión de Acciones-

Corresponde a la de la Sociedad dominante.

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

Reserva Legal-

Corresponde a la de la Sociedad dominante.

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

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

Acciones propias-

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

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

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


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

Reservas en sociedades consolidadas-

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

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

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

kur 

	Miles de euros
Reserva legal	18.178
Actualización Norma Foral 42/1990	1.596
Total	19.774

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

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

Aportación a resultados de las sociedades consolidadas-


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

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

(*) Básicamente, eliminación de dividendos recibidos.

14. Deudas con entidades de crédito

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

ure 

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

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

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

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

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

luc 3P

Deudas con vencimiento en	Miles de euros
2003	41.057
2004	47.086
2005	45.242
2006	41.092
2007 y siguientes	327.436
Total	501.913

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

15. Intereses de socios externos

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

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

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

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

16. Saldos con empresas asociadas y vinculadas

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

Handwritten signature and initials

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

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

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

El principal saldo a cobrar del cuadro adjunto se corresponde con una cuenta a cobrar por parte de la sociedad dependiente Siemens Este, S.A. y sociedades dependientes a Iberdrola, S.A. por transacciones comerciales, en su condición de proveedores habituales de dicha sociedad. Asimismo, los principales saldos acreedores del cuadro anterior se corresponden con el importe pendiente de pago a cierre de ejercicio con Iberdrola, S.A. por comisiones facturadas por la consecución de contratos realizados por Siemens Este y sus sociedades dependientes, y con el importe a pagar a Abgam, S.A. por prestación de servicios informáticos y de diseño a las sociedades aeronáuticas dependientes.

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

17. Situación fiscal

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

SALDOS A COBRAR	Miles de euros (Nota 10)
Organismos de la Seguridad Social	147
Impuesto sobre el Valor Añadido (*)	44.745
Retenciones y pagos a cuenta	451
Impuesto sobre beneficios anticipado	5.175
Subvenciones	6.493
Otros conceptos	6.057
Total	63.068

(*) Principalmente del negocio de Energías Renovables.

ure *3D*

SALDOS A PAGAR	Miles de euros (Nota 3.b)
Organismos de la Seguridad Social	3.616
Impuesto sobre el Valor Añadido	5.733
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	3.305
Impuesto sobre Sociedades	16.922
Impuesto sobre beneficios diferido	6.636
Total	36.212

Las sociedades consolidadas presentan sus declaraciones fiscales en régimen individual.

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

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

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

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

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

Las principales diferencias temporales positivas puestas de manifiesto se corresponden con el diferente criterio de imputación contable y fiscal de determinados ingresos y gastos reflejados en relación con la

uent 3/D

contabilización de diversas provisiones y subvenciones recibidas así como con la amortización contable registrada en el ejercicio correspondiente a elementos de inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero.

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

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

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

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

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

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

18. Garantías comprometidas con terceros

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

El detalle de avales concedidos por tipología es:

kur 31

	Miles de Euros
Garantía de financiación	4.469
Garantía por contratos de la actividad	48.785
Garantías ante la Administración	17.563
Total	70.817

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

19. Remuneraciones de Administradores

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

20. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios -

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

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

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

luc 3/5

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

Aprovisionamientos-

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

	Energía	Aeronáutica	Total
Compras	411.662	203.301	614.963
Variación de existencias	4.905	20.574	25.479
Total	416.567	223.875	640.442

Gastos de personal-

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

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

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

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

Operaciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera han sido las siguientes:

lmt *31*

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

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

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

21. Provisiones para riesgos y gastos y Otros acreedores

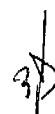
Provisiones para riesgos y gastos-

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

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de Diciembre de 2000	Dotación con carga a Resultados (Nota 23)	Aplicaciones de la Provisión (Nota 23)	Traspaso a Corto Plazo (Nota 23)	Saldo al 31 de Diciembre de 2001
Para responsabilidades	119	447	(61)	-	505
Para garantías	11.873	15.429	(7.035)	-	20.267
Para gastos financieros (Nota 3.b)	24.041	-	(4.009)	(16.378)	3.654
Para avales otorgados	-	4.542	-	-	4.542
Para la cuenta a cobrar a largo plazo (Nota 8)	4.808	-	-	-	4.808
TOTAL	40.841	20.418	(11.105)	(16.378)	33.776

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

La provisión para gastos financieros se deriva de la deuda reintegrable por actividades aeronáuticas recibida de Sociedad de Capital-Desarrollo de Euskadi, Socade, S.A. para la financiación de un proyecto de fabricación de componentes aeronáuticos, llevado a cabo por las sociedades dependientes Gamesa

luis 

Desarrollos Aeronáuticos, S.A. y Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A. (Notas 2, 3.b, 4, b, 4.c, 6 y 7) y cuyo principal ya se pagó en años anteriores. Esta provisión por gastos financieros se ha comenzado a pagar en 2001. La parte a corto plazo se ha traspasado a "Acreedores a corto plazo – Otras deudas no comerciales – Otras deudas" del balance de situación consolidado adjunto por 16.378 miles de euros aproximadamente. El importe recogido en "Provisiones para riesgos y gastos" se prevé se liquidará en 2003.

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

Otros acreedores-

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

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

	Miles de Euros
2003	1.462
2004	1.506
2005	1.745
2006 y siguientes	40.429
Total	45.142

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

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

Handwritten signatures and initials:
 K...
 3/1

22. Hechos posteriores

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

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

lms *3/2*

22. Cuadro de financiación del ejercicio 2001 y 2000

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Gastos de establecimiento (Nota 4.a)	2.549	11.732	Recursos procedentes de las operaciones	157.416	131.041
Adquisiciones de inmovilizado-			Ampliación de capital	-	129.218
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	285.490	113.390	Incremento de ingresos a distribuir en varios ejercicios	4.217	1.330
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	48.612	36.813	Deudas a largo plazo-		
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	16.857	1.493	Préstamos y otros créditos (Notas 14 y 21)	397.128	76.962
Acciones propias (Nota 13)	29.859	9.551	Enajenación de inmovilizado-		
Fondo de comercio (Nota 3.e y 9)	257.013	109.854	Gastos de establecimiento	-	123
Incremento de gastos a distribuir en varios ejercicios	2.407	593	Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	26.540	2.757
Variación socios externos (Nota 15)	385	9.718	Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	7.579	448
Provisión para riesgos y gastos (Notas 4.k y 21)	11.105	2.191	Inmovilizaciones financieras	40	-
Traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos (Notas 2c y 21)	16.378	-	Variación de diferencias de conversión (Nota 13)	396	8
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo (Notas 14 y 21)	31.024	24.706	Enajenación de acciones propias (Nota 13)	17.267	-
Cancelación de ingresos a distribuir en varios ejercicios	322	213	Cobro anticipado de cuentas a cobrar a largo plazo (Nota 17)	3.421	214
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 3.e)	42.993	9.509			
TOTAL APLICACIONES	744.994	329.763	TOTAL ORÍGENES	614.004	342.101
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	12.338	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	130.990	-
TOTAL	744.994	342.101	TOTAL	744.994	342.101

CIRCULANTE	Miles de euros			
	2001		2000	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Accionistas por desembolsos no exigidos	33	-	-	-
Existencias	83.175	-	24.732	-
Deudores	29.498	-	82.692	-
Acreedores	-	269.525	-	82.286
Inversiones financieras temporales	16.225	-	4.800	-
Tesorería	6.981	-	-	17.493
Ajustes por periodificación	623	-	-	107
TOTAL	138.535	269.525	112.224	99.886
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	130.990	12.338	-

Handwritten signature and initials

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

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

Handwritten signatures and initials.

SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO GAMESA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa/ Indirecta	Miles de Euros			Resultados Ejercicio Después Impuestos
					Capital	Reservas		
A) SECTOR AERONÁUTICO								
• Estructuras Gamesa Aeronáutica, S.A.	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	5.514	6.754	23.456	
Gamesa Desarrollos Aeronáuticos, S.A. (***)	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	4.207	37	-	
Moosa Montajes Aeronáuticos, S.A. (***)	Montajes de componentes aeronáuticos	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	1.202	1.951	476	
Fuselajes Aeronáuticos, S.A. (**)(***)	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	4.511	-	45	
Easa del Sur, S.A. (**)(***)	Montajes de componentes aeronáuticos	PriceWaterhouseCoopers	Sevilla	100%	3.817	-	19	
Gamesa Producciones Aeronáuticas, S.A.	Fabricación de estructuras aeronáuticas	PriceWaterhouseCoopers	Álava	100%	29.026	17.852	(5.974)	
• Componentes								
Gamesa Componentes Aeronáuticos, S.A. (*) (**)	Fabricación de componentes aeronáuticos	-	Álava	100%	4.084	-	(127)	
Fibertecc, S.A.	Fabricación materiales compuestos	Arthur Andersen	Álava	100%	1.557	2.414	503	
Gamesa Industrial Aut., S.A.	Fabricación de componentes aeronáuticos	Arthur Andersen	Álava	100%	6.163	147	1.051	
Aeromac Mecanizados Aeronáuticos, S.A.	Mecanización de grandes piezas aeronáuticas	-	Álava	100%	3.306	(19)	278	
Coasa Componentes Aeronáuticos, S.A.	Fabricación materiales compuestos	-	Galicia	100%	3.968	(4)	(1)	
B) SECTOR ENERGÍA								
Gamesa Energía, S.A. (**)(***)	Promoción de parques eólicos	Arthur Andersen	Álava	100%	35.491	28.297	1.336	
B.1 Parques Eólicos								
• Promoción parques eólicos								
Gamesa Energía Renovables, S.A.	Promoción parques eólicos	-	Zamudio	100%	1.303	(70)	133	
Gamesa Energía Italia, S.A. (**)	Promoción parques eólicos	-	Italia	100%	604	(32)	(20)	
Gamesa Energía Hellas, A.E. (**)	Promoción parques eólicos	-	Grecia	100%	235	-	3	
Gamesa Energía Portugal, S.A.	Promoción parques eólicos	-	Portugal	100%	475	6	-	
Gamesa Energía Austral, S.A. (**)	Promoción parques eólicos	-	Argentina	100%	456	-	(282)	
Gamesa Energía Francia, S.A. (*)	Promoción parques eólicos	-	Francia	100%	60	-	(11)	
Parques Eólicos del Caribe, S.A. (*)	Promoción parques eólicos	-	República Dominicana	57%	305	-	-	
• Explotación de parques eólicos								
Sistemas Energéticos La Muela, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	50%	3.065	663	1.076	
Sistemas Energéticos Miatón Ortigueira, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	60%	4.308	675	1.462	
Sistemas Energéticos Moncayo, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Soria	75%	1.958	721	674	
Sistemas Energéticos Muras, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Lugo	100%	4.628	2.588	3.716	
Sistemas Energéticos Fergosello, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.344	290	1.420	
Sistemas Energéticos Mías Garullo, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	51%	1.503	248	842	
Sistemas Energéticos de Tarifa, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Cádiz	100%	61	(1)	-	
Sistemas Energéticos Tardienta, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	100%	4.478	-	49	
Sistemas Energéticos Cando, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	6.191	1.327	3.286	
Sistemas Energéticos La Plana, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	90%	421	(26)	97	
Sistemas Energéticos Albacastro, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Burgos	100%	61	-	-	
Sistemas Energéticos Muros Outes, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.195	438	(1)	

Handwritten signature

SOCIEDADES	ACTIVIDAD	AUDITOR	DOMICILIO	% Participación Directa/ Indirecta	Miles de Euros		Resultados Ejercicio Después Impuestos
					Capital	Reservas	
Sistemas Energéticos Viveiro, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	2.524	499	-
Sistemas Energéticos La Muralla, S.A.	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	2.885	(26)	684
Sistemas Energéticos Candari, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	9.437	(45)	226
Sistemas Energéticos La Estrada, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-
Sistemas Energéticos Ferrol Narón, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	60	-	-
Sistemas Energéticos Serra do Panda, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	La Coruña	100%	60	-	-
Sistemas Energéticos Goia Peitote, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	1.683	(3)	67
Sistemas Energéticos Serra Meira, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Mondoñedo Pastorizo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Serra da Loba, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Serra do Alvaio, S.A.	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Serra do Arga, S.A.	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)
Sistemas Energéticos Tornalva, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	-	Portugal	100%	50	-	(1)
Sistemas Energéticos Labradas, S.A. (**)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Zaragoza	60%	3.081	616	1
Sistemas Energéticos Sierra del Trigo, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Valladolid	100%	2.554	511	(24)
Sistemas Energéticos Abadía, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	Arthur Andersen	Sevilla	100%	2.702	-	(3)
Sistemas Energéticos La Jimena, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos La Torrecilla, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Soria	60%	61	-	-
Sistemas Energéticos Opifien, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Entredicho, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Puendetodos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Sierra del Romeral, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Zaragoza	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Montes de León, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Chantrexa, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Alcarama, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tabara, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Coruña	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Tierra de Campos, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	La Rioja	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Villarubia, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Capiruzas, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Sistemas Energéticos Barandón, S.A. (*)	Explotación parques eólicos	-	Toledo	100%	61	-	-
Eoliki Eliniki, A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Valladolid	100%	61	-	-
Eoliki Peloponissou Lakke Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Peloponissou Kounis Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
Eoliki Attikis Kounis Energiaki A.E. (*)	Explotación parques eólicos	-	Grecia	86%	59	-	-
B.2 Fabricación de aerogeneradores							
Gamesa Edifica, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.923	32.314	32.691
Apoyos Metálicos, S.A.	Fabricación torres aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	841	5.868	1.176
Fiberblade, S.A.	Fabricación palas aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	1.683	12.719	3.728
Component	Mantenimiento torres de aerogeneradores	Arthur Andersen	Navarra	91%	60	1.779	537
Componentes Eólicos Albacete, S.A.	Fabricación palas aerogeneradoras	Arthur Andersen	Albacete	91%	1.803	1.470	1.036
Estructuras Eólicas Miranda	Mantenimiento molinos y útiles	Arthur Andersen	Burgos	91%	1.202	801	2.045
Montajes Eólicos Tausie, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Aragón	91%	301	119	71
Componentes Eólicos Cuenca, S.A.	Instalaciones eólicas	Arthur Andersen	Cuenca	91%	2.705	(120)	910
Echesa, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Arthur Andersen	Cuenca	99,88%	739	4.236	722
Transmisiones Eólicas de Galicia, S.A. (*)	Fabricación componentes eólicos	Attest Consulting	Galicia	90%	695	661	(129)

LUIS ALBERTO MARTIN ZURIMENDI, PROVISTO DE DNI N° 14.928.729-G, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA MERCANTIL "GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A." CON DOMICILIO SOCIAL EN PORTAL DE GAMARRA N°40 - VITORIA-GASTEIZ CON CIF. A-01011253.

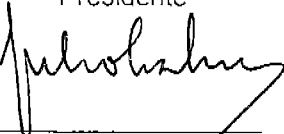
CERTIFICO:

Que el texto de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 de GRUPO AUXILIAR METALÚRGICO, S.A. que ha formulado el Consejo en su sesión de 20 de marzo de 2.002, es el contenido en los precedentes 41 folios de papel común, por una sola cara, en cuanto al balance, cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas y para fehaciencia han sido adverados con mi firma y la del Presidente del Consejo de Administración.

Así lo ratifican con su firma los Consejeros en cumplimiento de lo previsto en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.



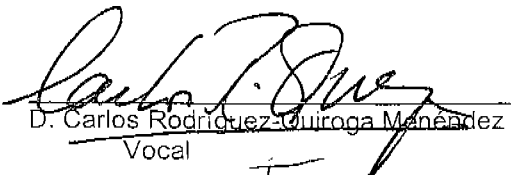
D. Alfonso Basagoiti Zavala
Presidente



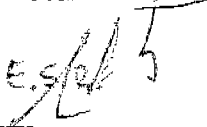
D. Julio Azcargorta Feral
Vocal



D. Juan Ignacio López Gandasegui
Consejero Delegado



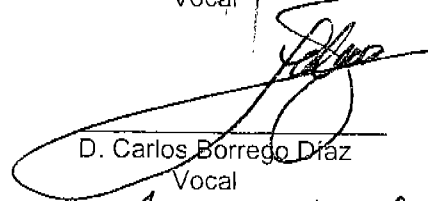
D. Carlos Rodríguez Quiroga Menéndez
Vocal



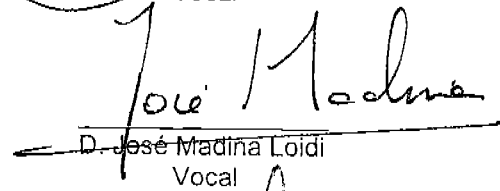
D. Emilio Serratoso Ridaura
Vocal



D. Juan Luis Arregui Ciarsolo
Vocal



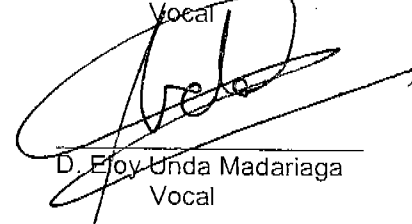
D. Carlos Borrego Díaz
Vocal



D. José Madina Loidi
Vocal

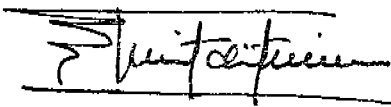


D. Pablo Serratoso Luján (NEFINSA, S.A.)
Vocal



D. Eloy Uña Madariaga
Vocal

En Zamudio (Vizcaya), a 9 de abril de 2.002. Doy fe.



D. Luis Alberto Martín Zurimendi
Secretario del Consejo de Administración

**GRUPO AUXILIAR MÉTALURGICO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO GAMESA**

**INFORME DE GESTIÓN
INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO**

En este capítulo se analiza el comportamiento de la actividad y de los resultados del Grupo Gamesa en el ejercicio 2001, tomando como base tanto los estados financieros individuales de Grupo Auxiliar Metalúrgico, S.A. como, en su caso, los estados financieros consolidados del Grupo. Este análisis complementa las Cuentas Anuales en las que, además de los estados financieros consolidados o, en su caso, individuales completos, se recoge también la Memoria, que informa sobre los criterios contables aplicados, detalla las rúbricas más importantes e incluye otro tipo de informaciones.

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

GAMESA

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

1. Actividades y estructura societaria

Gamesa se estructura en dos sectores a través de cinco núcleos de negocio, de los que dependen las sociedades.

Las actividades desarrolladas en los dos sectores son:

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

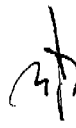
Durante el año 2001 cabría destacar los siguientes aspectos relevantes, ordenados de forma cronológica.

ENERO

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

FEBRERO

- Entrega de 18 aviones ERJ-145 a Embraer, con una producción superior a 20 aviones.
- Firma con el ICO y la Caixa de Cataluña de un nuevo acuerdo de financiación de 8 parques eólicos.

ms 

- Inauguración en Albacete de una planta de fabricación de palas para aerogeneradores.

MARZO

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

ABRIL

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

MAYO

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

JUNIO

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

SEPTIEMBRE

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

OCTUBRE

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

kur JP

NOVIEMBRE

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

DICIEMBRE

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

2) I+D:

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

3) Adquisición de Acciones Propias

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

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

- GENERACIÓN DE ENERGÍAS RENOVABLES:

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

- FABRICACIÓN DE AEROGENERADORES:

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

- ESTRUCTURAS AERONAUTICAS:

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

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

Por ultimo, destacar que las estimaciones previstas para el Grupo Gamesa durante el ejercicio 2002 nos hacen prever un crecimiento del 25% en la facturación, del 31% en el EBITDA y del 25% en los resultados netos.

4) Hechos Posteriores

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



LUIS ALBERTO MARTIN ZURIMENDI, PROVISTO DE DNI N° 14.928.729-G, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA MERCANTIL "GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A." CON DOMICILIO SOCIAL EN PORTAL DE GAMARRA N°40 - VITORIA-GASTEIZ CON CIF. A-01011253.

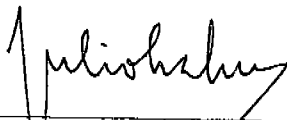
CERTIFICO:

Que el texto del informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2001 de GRUPO AUXILIAR METALÚRGICO, S.A. que ha formulado el Consejo en su sesión de 20 de marzo de 2.002, es el contenido en los precedentes 3 folios de papel común, por una sola cara, y para fehaciencia han sido adverbados con mi firma y la del Presidente del Consejo de Administración.

Así lo ratifican con su firma los Consejeros en cumplimiento de lo previsto en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.



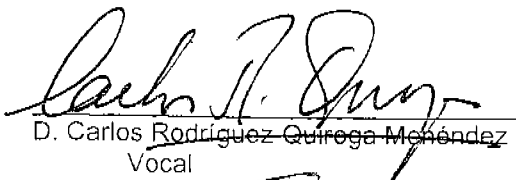
D. Alfonso Basagoiti Zavala
Presidente



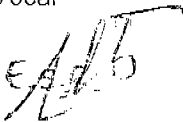
D. Julio Azcargorta Peral
Vocal



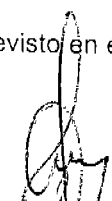
D. Juan Ignacio López Gandasegui
Consejero Delegado



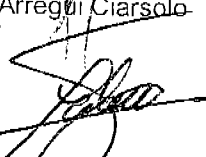
D. Carlos Rodríguez Quiroga Menéndez
Vocal



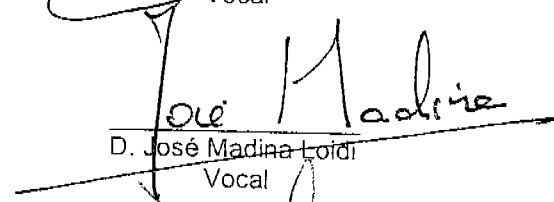
D. Emilio Serratoso Ridaura
Vocal




D. Juan Luis Arregui Ciarsolo
Vocal



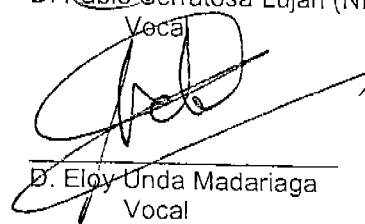
D. Carlos Borrego Díaz
Vocal



D. José Madina Loidi
Vocal

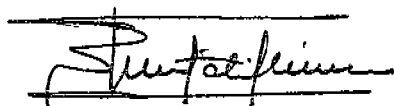


D. Rablo Serratoso Luján (NEFINSA, S.A.)
Vocal



D. Elgy Unda Madariaga
Vocal

En Zamudio (Vizcaya), a 9 de abril de 2.002. Doy fe.



D. Luis Alberto Martín Zurimendi
Secretario del Consejo de Administración

Handwritten text, possibly a signature or name, located in the upper right quadrant of the page.