

GRUPO FOSFORERA. S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
31 de diciembre de 1993 y 1992
(Junto con el Informe de los Auditores)

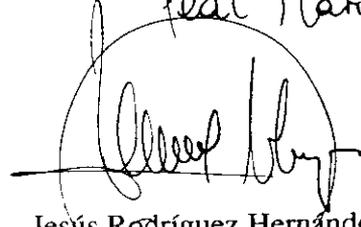
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

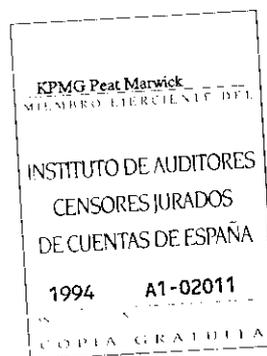
A los Accionistas de
Grupo Fosforera, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Grupo Fosforera, S.A. (la Sociedad), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Fosforera, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 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 1993. 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 Grupo Fosforera, S.A.

Peat Marwick y Cia.

Jesús Rodríguez Hernández
30 de mayo de 1994



GRUPO FOSFORERA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresados en miles de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Inmovilizado			
Gastos de establecimiento	5	40.981	40.755
Inmovilizaciones inmateriales	6	37.727	61.067
Inmovilizaciones materiales	7	97.377	112.764
Inmovilizaciones financieras	8	<u>13.626.762</u>	<u>10.874.838</u>
		13.802.847	11.089.424
Gastos a distribuir en varios ejercicios		200.898	89.300
Activo circulante			
Existencias	9	880.803	932.016
Deudores	10	6.660.165	5.150.458
Inversiones financieras temporales	11	7.654.288	5.642.177
Tesorería		<u>100.931</u>	<u>104.118</u>
		<u>15.296.187</u>	<u>11.828.769</u>
		<u>29.299.932</u>	<u>23.007.493</u>
<u>Pasivo</u>			
Fondos propios	12		
Capital suscrito		5.586.351	5.404.280
Reservas		10.761.461	10.522.128
Beneficios del ejercicio		<u>371.013</u>	<u>502.162</u>
		16.718.825	16.428.570
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	13	129.852	-
Provisiones para riesgos y gastos		466	356
Acreeedores a largo plazo			
Emisiones de obligaciones	14	2.000.000	1.896.880
Entidades de crédito	15	<u>2.501.331</u>	<u>1.540.503</u>
		4.501.331	3.437.383
Acreeedores a corto plazo			
Emisiones de obligaciones	14	1.779.816	59.900
Entidades de crédito	16	4.169.210	2.196.207
Empresas del grupo y asociadas	22	1.822.805	794.271
Acreeedores comerciales		17.939	35.369
Otras deudas no comerciales	17	<u>159.688</u>	<u>55.437</u>
		<u>7.949.458</u>	<u>3.141.184</u>
		<u>29.299.932</u>	<u>23.007.493</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresadas en miles de pesetas)

	<u>Nota</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Ventas netas		132.054	2.607
Otros ingresos de explotación	20 y 22	<u>1.301.956</u>	<u>724.801</u>
Total ingresos de explotación		<u>1.434.010</u>	<u>727.408</u>
Reducción de existencias de elementos inmobiliarios		-	(1.941)
Aprovisionamientos		(74.609)	-
Gastos de personal	18	(208.429)	(286.372)
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	5, 6 y 7	(40.202)	(24.908)
Variación de las provisiones de tráfico	10	(92.288)	(33.703)
Otros gastos de explotación	22	<u>(890.981)</u>	<u>(406.573)</u>
Total gastos de explotación		<u>(1.306.509)</u>	<u>(753.497)</u>
Beneficios (pérdidas) de explotación		<u>127.501</u>	<u>(26.089)</u>
Ingresos financieros y asimilados	19	924.607	813.038
Gastos financieros y asimilados	19	<u>(660.925)</u>	<u>(381.703)</u>
Resultados financieros positivos		<u>263.682</u>	<u>431.335</u>
Beneficios de las actividades ordinarias		391.183	405.246
Resultados extraordinarios	21	<u>(74.778)</u>	<u>64.053</u>
Beneficios antes de impuestos		316.405	469.299
Impuesto sobre Sociedades	24	<u>54.608</u>	<u>32.863</u>
Beneficios del ejercicio		<u>371.013</u>	<u>502.162</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1993 y 1992

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Grupo Fosforera, S.A. (en adelante también la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido, el 8 de noviembre de 1956. Su denominación actual fue adoptada el 6 de septiembre de 1989.

La actividad principal de la Sociedad consiste en gestionar participaciones financieras.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1992 y 1993, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1993 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1992 fueron aprobadas en Junta de fecha 25 de junio de 1993.

Se han reclasificado 84.483.000 pesetas como beneficios extraordinarios en las cuentas comparativas del ejercicio 1992, que figuraban como ingresos de explotación en la memoria del año anterior, con el fin de facilitar su comparabilidad con las cuentas del ejercicio 1993.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados correspondiente al ejercicio 1993, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reserva legal	31.640
Reservas voluntarias	<u>339.373</u>
	<u>371.013</u>

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio 1992, efectuada durante 1993, se presenta con el movimiento de fondos propios en la nota 12.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos incurridos en las ampliaciones de capital se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se determinan en base lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial, que incluye fundamentalmente el coste de determinados estudios de investigación relacionados con aspectos estratégicos del Grupo y de aplicaciones informáticas, se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se determinan en base lineal sobre un período de cinco años a partir del ejercicio siguiente en que se produce la inversión.

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1983 de acuerdo con lo permitido por la legislación entonces en vigor, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste actualizado, siguiendo el método lineal a partir del ejercicio siguiente en que tiene lugar la puesta en marcha y en base a los siguientes coeficientes:

	<u>Porcentaje anual</u>
Construcciones	2% - 3%
Instalaciones y mobiliario	10%
Elementos de transporte	10%
Equipos para procesos de información	12%

Los gastos de mantenimiento y reparación que no mejoran la utilización ni prologan la vida útil de los activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta fija y variable, que en ningún caso están cotizados en Bolsa, figuran valorados a precio de adquisición incrementado en los gastos inherentes a estas operaciones y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción. Cuando por exigencias del vendedor la operación se formaliza mediante pago aplazado, la Sociedad incluye los gastos financieros en el precio de adquisición.

Se dotan provisiones por depreciación de los valores cuando existe un exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas que subsisten al cierre de cada ejercicio.

Los dividendos y otros ingresos financieros recibidos de inversiones financieras permanentes se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se aprueba su distribución por los respectivos Consejos de Administración.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales adjuntas, no han sido consolidadas las participaciones en sociedades del grupo y asociadas. No obstante el grupo de sociedades formado por Grupo Fosforera, S.A. y sus sociedades dependientes presenta separadamente cuentas consolidadas de los ejercicios 1993 y 1992. Los fondos propios consolidados al 31 de diciembre de 1993 resultan inferiores en aproximadamente 2.623 millones de pesetas (3.935 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992) a los reflejados individualmente por Grupo Fosforera, S.A. debido al criterio seguido hasta 31 de diciembre de 1990 consistente en amortizar directamente contra reservas el fondo de comercio de consolidación.

(e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Comprenden fundamentalmente los gastos de emisión de bonos y de formalización de préstamos, reconociéndose como gastos linealmente durante un período de cinco años y en función del plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, respectivamente.

(f) Existencias

Los activos inmobiliarios y la maquinaria industrial se valoran al coste de adquisición incrementado, en su caso, por la imputación de costes de adaptación para acceder a su venta. El valor así determinado no excede de su valor de mercado.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA. S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las transacciones efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales aceptados o sin aceptar. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación adjuntos los saldos deudores de clientes y de empresas del grupo incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren y, por tanto, no se diferencian a lo largo de los respectivos períodos hasta su vencimiento, debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

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

(h) Saldos en moneda extranjera

Los saldos a cobrar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

(i) Corto/largo plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso de exceder sus vencimientos de dicho período.

(j) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Complementos de pensiones

El Consejo de Administración de Grupo Fosforera, S.A. en su reunión del 7 de diciembre de 1966 aprobó las normas que regulan el Régimen de Mejoras Voluntarias en favor de su personal, mediante el cual la Sociedad se comprometió a completar las percepciones que reciban sus empleados de la Seguridad Social hasta el 100% de la retribución íntegra promedio, correspondiente a las veinticuatro últimas mensualidades, que cada empleado hubiera recibido en la fecha de su jubilación.

La Sociedad ejerciendo la facultad que le reconoce el artículo 20 del Reglamento del Fondo de Pensiones y Jubilaciones de modificar o suprimir el Régimen de Mejoras Voluntarias, suprimió a partir del 1 de enero de 1988 la incorporación de nuevos beneficiarios a dicho fondo aunque posteriormente admitió extender este mismo régimen de prestaciones a los empleados jubilados en 1988 y 1989.

En diciembre de 1988, Grupo Fosforera, S.A. constituyó la sociedad Industria de Fósforos y Encendedores, S.A., cediendo a ésta la unidad productora de fabricación y comercialización de fósforos y encendedores. En aplicación del artículo 44 del Estatuto de los Trabajadores, la nueva empresa quedó subrogada en los derechos y obligaciones laborales de la anterior, notificando el cambio de titularidad a los representantes legales de los trabajadores y respondiendo ambas sociedades solidariamente durante un plazo de tres años de las obligaciones laborales nacidas con anterioridad a la transmisión del negocio.

Según se establece en el comunicado de fecha 1 de septiembre de 1993 dirigido a la Junta Rectora del Fondo de Pensiones y Jubilaciones, con efecto 1 de enero de 1993 y habiendo transcurrido el plazo indicado por la legislación, Industria de Fósforos y Encendedores, S.A., la cual dejó de depender accionarialmente de Grupo Fosforera en 1992, es la única responsable de cubrir las dotaciones necesarias de dicho fondo para atender los compromisos por jubilaciones y pensiones.

(l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación.

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada junto con las sociedades que constituyen su Grupo y, por tanto, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados (véase nota 24).

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle de las variaciones durante los ejercicios 1993 y 1992 es como sigue:

	Miles de pesetas				
	<u>31.12.91</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.92</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.93</u>
Gastos ampliación de capital	9.899	42.032	51.931	10.612	62.543
Amortización acumulada	(1.980)	(9.196)	(11.176)	(10.386)	(21.562)
	<u>7.919</u>	<u>32.836</u>	<u>40.755</u>	<u>226</u>	<u>40.981</u>

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento durante los ejercicios 1993 y 1992 es como sigue:

	Miles de pesetas						
	<u>31.12.91</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.92</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.93</u>
Investigación y desarrollo	40.931	41.120	(20.430)	61.621	-	(19.149)	42.472
Propiedad industrial	393	-	-	393	-	-	393
Aplicaciones informáticas	6.855	710	-	7.565	-	-	7.565
Bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-	2.959	-	2.959
	48.179	41.830	(20.430)	69.579	2.959	(19.149)	53.389
Amortización acumulada	(1.800)	(6.712)	-	(8.512)	(14.417)	7.267	(15.662)
	<u>46.379</u>	<u>35.118</u>	<u>(20.430)</u>	<u>61.067</u>	<u>(11.458)</u>	<u>(11.882)</u>	<u>37.727</u>

La Sociedad ha regularizado en 1993 y 1992 su inversión en investigación y desarrollo por importes netos de 11.068.000 y 20.430.000 pesetas, respectivamente (véase nota 21), por tratarse de estudios para rentabilizar inversiones en capital que posteriormente fueron enajenadas o proyectos cuya comercialización no ha sido suficientemente contrastada.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante los ejercicios 1993 y 1992 es el siguiente:

	Miles de pesetas						
	<u>31.12.91</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.92</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.93</u>
Coste							
Construcciones	41.431	-	(25.167)	16.264	401	(4.750)	11.915
Instalaciones y mobiliario	76.735	15.924	-	92.659	1.439	-	94.098
Elementos de transporte	32.346	157	-	32.503	1.864	-	34.367
Equipos para procesos de información	<u>6.776</u>	<u>297</u>	<u>-</u>	<u>7.073</u>	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>7.290</u>
	157.288	16.378	(25.167)	148.499	3.921	(4.750)	147.670
Amortización acumulada	<u>(38.435)</u>	<u>(9.000)</u>	<u>11.700</u>	<u>(35.735)</u>	<u>(15.399)</u>	<u>841</u>	<u>(50.293)</u>
	<u>118.853</u>	<u>7.378</u>	<u>(13.467)</u>	<u>112.764</u>	<u>(11.478)</u>	<u>(3.909)</u>	<u>97.377</u>

Otras instalaciones y mobiliario incluyen elementos no afectos a la explotación por importes netos de 32.395.000 y 35.901.000 pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

(8) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestran en el anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Seguidamente se muestra un detalle del coste de participaciones en empresas del grupo y asociadas y sus valores teóricos al 31 de diciembre de 1993 y 1992:

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

	Porcentaje de participación al 31.12.93	Miles de pesetas			
		Coste		Valor teórico	
		1993	1992	1993	1992
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	100,00	614.038	544.217	66.395	181.266
Camping Gas Española, S.A.	90,00	3.718.051	3.718.051	1.419.915	1.352.508
Promotora de Ventas, S.A.	100,00	1.062.694	1.062.694	1.047.784	828.605
Ferreiro Distribución, S.A.	10,00	53.485	307.227	35.649	120.979
Cartera G.F., S.A.	100,00	390.002	390.002	52.695	-
Industrias Herminia, S.A.	100,00	444.506	310.504	234.445	159.923
G.F. International, B.V.	100,00	19.460	19.460	49.255	11.473
G.F. Alimentación, S.A.	100,00	3.935.000	3.935.000	4.001.996	3.939.320
Litotrés, S.A.	-	-	110.100	-	52.831
Quimimálaga, S.A.	99,40	450.579	450.579	484.686	397.793
G.F. Sector Alimentación, S.A.	100,00	1.500.000	-	1.584.535	-
G.F. Sector Servicios, S.A.	100,00	1.416.500	-	397.817	-
C.E.T.A., S.A.	22,50	6.800	-	4.965	-
		<u>13.611.115</u>	<u>10.847.834</u>	<u>9.380.137</u>	<u>7.044.698</u>

El valor teórico ha sido calculado a partir de los fondos propios reflejados en las cuentas anuales auditadas de las respectivas sociedades en las fechas indicadas.

Los Administradores entienden que las diferencias que se observan entre el coste y el valor teórico de las participaciones se deben, principalmente, a plusvalías puestas de manifiesto en el momento de la compra que permanecen al 31 de diciembre de 1993 y 1992. En menor medida, determinadas diferencias están influenciadas por la existencia de circunstancias de carácter extraordinario, tales como procesos de reestructuración, puesta en marcha de nuevos negocios y otros de índole similar.

El domicilio social y una breve referencia de la actividad principal de las sociedades participadas directamente por Grupo Fosforera, S.A. se presentan en el anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los fondos propios de empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 1993, según sus cuentas anuales auditadas, es el siguiente:

	Miles de pesetas			Total fondos propios
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	300.000	(118.734)	(114.871)	66.395
Camping Gas Española, S.A.	800.000	702.788	74.895	1.577.683
Promotora de Ventas, S.A.	1.065.120	(236.515)	219.179	1.047.784
Ferreiro Distribución, S.A.	41.000	279.222	36.263	356.485
Cartera, G.F., S.A.	50.000	(68.292)	70.987	52.695
Industrias Herminia, S.A.	105.000	118.700	10.745	234.445
G.F. International, B.V.	19.464	(9.156)	38.947	49.255
G.F. Alimentación, S.A.	3.935.000	4.320	62.676	4.001.996
Quimimálaga, S.A.	327.500	72.694	87.418	487.612
G.F. Sector Alimentación, S.A.	1.500.000	-	84.535	1.584.535
G.F. Sector Servicios, S.A.	400.000	-	(2.183)	397.817
C.E.T.A., S.A.	30.000	10.452	(18.387)	22.065

El resultado del ejercicio indicado en el detalle anterior se encuentra minorado, en su caso, por el dividendo a cuenta distribuido en el ejercicio 1993.

El detalle de ingresos por dividendos reconocidos en 1993 y 1992 es como sigue (véase nota 19):

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Camping Gas Española, S.A.	112.500	151.200
G.F. Alimentación, S.A.	548.933	243.970
	<u>661.433</u>	<u>395.170</u>

Créditos a largo plazo a empresas del grupo fue concertado el 29 de abril de 1991 con la filial G.F. Alimentación, S.A. El tipo de interés anual aplicable ascendía al 10% y tenía fijado un plazo de vencimiento de cinco años, con la posibilidad de efectuar amortizaciones parciales a conveniencia de la sociedad prestataria. Dicho crédito fue cancelado anticipadamente el 1 de enero de 1992.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Existencias

El detalle de las existencias es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Elementos inmobiliarios	2.366	2.366
Maquinaria industrial	<u>878.437</u>	<u>929.650</u>
	<u>880.803</u>	<u>932.016</u>

La maquinaria adquirida tiene por objeto, entre otros, facilitar la renovación de equipos industriales en determinadas sociedades del Grupo.

(10) Deudores

El detalle de deudores es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Clientes	304.254	591.941
Empresas del Grupo (nota 22)	6.184.277	185.794
Administraciones públicas	86.015	399.864
Otros deudores	<u>133.418</u>	<u>4.005.691</u>
	6.707.964	5.183.290
Menos, provisión para insolvencias	<u>(47.799)</u>	<u>(32.832)</u>
	<u>6.660.165</u>	<u>5.150.458</u>

Los saldos de clientes y empresas del Grupo incluyen efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1993 y 1992 por un importe conjunto de 560.651.000 y 577.864.000 pesetas, respectivamente (véase nota 16).

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El saldo deudor con administraciones públicas comprende los siguientes conceptos e importes:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Hacienda pública		
Impuesto sobre el Valor Añadido	23.936	87.090
Retenciones y pagos a cuenta del ejercicio 1991	-	153.225
Devolución del Impuesto sobre Sociedades		
- del ejercicio 1992 (nota 24)	15.080	159.549
- del ejercicio 1993 (nota 24)	<u>46.999</u>	<u>-</u>
	<u>86.015</u>	<u>399.864</u>

El saldo de otros deudores al 31 de diciembre de 1992 incluye aproximadamente 3.809 millones de pesetas procedentes de la venta de participaciones.

El movimiento de la provisión para insolvencias durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Saldo al 1 de enero	32.832	62.274
Dotaciones del ejercicio	92.611	34.026
Cancelaciones de saldos	(77.321)	(63.145)
Recuperaciones de saldos provisionados	<u>(323)</u>	<u>(323)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>47.799</u>	<u>32.832</u>

(11) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de inversiones financieras temporales es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Créditos a empresas del Grupo	3.809.560	1.790.875
Créditos con empresas del Grupo por efecto impositivo (nota 24)	93.797	78.057
Cartera de valores a corto plazo	3.597.298	3.742.957
Otros créditos	<u>153.633</u>	<u>30.288</u>
	<u>7.654.288</u>	<u>5.642.177</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La amortización de los créditos a empresas del Grupo que figuraban al 31 de diciembre de 1992 debía hacerse en un plazo de cinco años desde su concesión, bajo el criterio y a conveniencia de las sociedades prestatarias. La Sociedad clasificó dichos créditos a corto plazo por entender que serían amortizados íntegramente en 1993 o, en su caso, tras pasados a la cuenta corriente. Un detalle de las condiciones aplicables a estos créditos es como sigue:

	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Tipo de interés anual</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Cartera G.F., S.A.	29.12.90	10%	1.763.000
Litotrés, S.A.	Varias	12%	<u>27.875</u>
			<u>1.790.875</u>

Créditos a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 1993 corresponde a un préstamo formalizado con Cartera G.F., S.A. el 2 de abril de 1993, devenga intereses al 10% anual y su vencimiento se sitúa el 2 de abril de 1994. El saldo de este crédito incluye intereses devengados por aproximadamente 126.758.000 pesetas.

Créditos con empresas del Grupo por efecto impositivo representa el efecto del régimen de declaración consolidada.

Cartera de valores a corto plazo comprende las siguientes inversiones:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Títulos de renta variable	97.298	237.298
Títulos de renta fija	<u>3.500.000</u>	<u>3.505.659</u>
	<u>3.597.298</u>	<u>3.742.957</u>

Títulos de renta variable corresponde fundamentalmente a la participación de un 5% en Corporación Borealis, S.A. Su valor teórico asciende a 93.303.000 y 234.036.000 pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

Títulos de renta fija en ambos ejercicios corresponde a inversiones en Deuda Pública, situándose el vencimiento en los primeros días de enero de 1994 y 1993, respectivamente.

Otros créditos al 31 de diciembre de 1993 incluye el dividendo a cuenta aprobado por el Consejo de Administración de Camping Gas Española, S.A. por importe de 112.500.000 pesetas.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA. S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(12) Fondos Propios

El movimiento de fondos propios durante los ejercicios 1993 y 1992 es el siguiente:

	Miles de pesetas				Beneficios del ejercicio
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	
Saldos 31.12.91	4.809.079	9.548.597	544.120	285.112	569.104
Distribución de resultados:					
- Reservas	-	-	62.242	46.839	(109.081)
- Dividendos	-	-	-	-	(436.023)
- Participación de administradores	-	-	-	-	(24.000)
Ampliación de capital con prima	595.201	35.218	-	-	-
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	<u>502.162</u>
Saldos 31.12.92	5.404.280	9.583.815	606.362	331.951	502.162
Distribución de resultados:					
- Reservas	-	-	46.950	192.403	(239.333)
- Dividendos	-	-	-	-	(248.429)
- Participación de administradores	-	-	-	-	(14.400)
Ampliación de capital	182.071	-	-	-	-
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	<u>371.013</u>
Saldos 31.12.93	<u>5.586.351</u>	<u>9.583.815</u>	<u>653.292</u>	<u>524.354</u>	<u>371.013</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1993 el capital suscrito está representado por 5.586.351 acciones al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una (5.404.280 acciones al 31 de diciembre de 1992), totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, excepto las acciones propias en poder de sociedades participadas por Grupo Fosforera, S.A.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Determinadas sociedades del grupo mantenían al 31 de diciembre de 1993 acciones representativas del capital de Grupo Fosforera, S.A., según el siguiente detalle:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje del capital de Grupo Fosforera, S.A.</u>	<u>Valor asignado en miles de pesetas</u>
Camping Gas Española, S.A.	3.000	0,06	9.388
Cartera G.F., S.A.	<u>60.624</u>	<u>1,09</u>	<u>62.443</u>
	<u>63.624</u>	<u>1,15</u>	<u>71.831</u>

La adquisición de acciones propias se hizo de acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de Grupo Fosforera, S.A. celebrada el 29 de junio de 1990.

La totalidad de las acciones de Grupo Fosforera, S.A. están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona bajo el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo)

El Consejo de Administración en su reunión de fecha 20 de octubre de 1992 acordó aumentar el capital social en 595.201.000 pesetas con una prima de emisión del 5,9169%, con el fin de efectuar la conversión en acciones de 60.132 bonos convertibles (véase nota 14).

Durante 1993, se han llevado a cabo dos nuevas ampliaciones del capital social acordadas por el Consejo de Administración el 27 de mayo y el 26 de octubre de 1993, incrementándose el capital en 2.021.000 y 180.050.000 pesetas, mediante la conversión en acciones de 193 y 17.226 bonos, respectivamente (véase nota 14).

No se han recibido durante 1993 notificaciones a propósito del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, referente a participaciones y adquisiciones superiores al 10% y 5%, respectivamente, del capital de Grupo Fosforera, S.A., entendiéndose los Administradores de la Sociedad que no existen sociedades anónimas que posean más del 10% del capital de Grupo Fosforera, S.A. al 31 de diciembre de 1993 o que hubieran adquirido participaciones superiores al 5% durante 1993.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital.

(c) Reserva legal

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

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por 71.618.000 pesetas correspondiente al saldo neto de gastos de establecimiento y de investigación y desarrollo al 31 de diciembre de 1993.

(13) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 procede del acuerdo establecido el 15 de diciembre de 1992 con su filial G.F. Internacional, B.V., en base al cual la Sociedad asumiría las diferencias en cambio que pudieran originarse en dicha filial por operaciones en moneda extranjera y, muy especialmente, por la inversión realizada en determinadas sociedades marroquíes. Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad ha registrado en las cuentas adjuntas de 1993 beneficios diferidos por diferencias en cambio por importe de 129.852.000 pesetas y reconocido como ingreso 28.004.000 pesetas por diferencias en cambio realizadas al 31 de diciembre de 1993.

(14) Emisiones de Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las emisiones de obligaciones en circulación es como sigue:

Modalidad	Fecha de emisión	Fecha límite amortización	Tipo de interés anual	Miles de pesetas	
				1993	1992
Bonos convertibles	1991	1994	12%	1.722.690	1.896.880
Bonos simples	1993	1998	9%	2.000.000	-
				3.722.690	1.896.880
Menos, vencimiento a corto plazo				(1.722.690)	-
				<u>2.000.000</u>	<u>1.896.880</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La emisión de bonos convertibles fue acordada por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 27 de junio de 1991 y está garantizada con el patrimonio universal de Grupo Fosforera, S.A. El valor nominal de cada título, emitidos todos al portador, es de 10.000 pesetas y se amortizan a la par el 25 de septiembre de 1994, siempre que no se hubieran ejecutado con anterioridad las opciones de conversión en acciones previamente fijadas. El resultado de las tres opciones de conversión ha sido el siguiente:

	<u>25.09.92</u>	<u>25.03.93</u>	<u>25.09.93</u>
Bonos convertidos	60.312	193	17.226
Acciones emitidas	595.201	2.021	180.050
Relación de canje (en pesetas por acción)	1.059,169	1.000	1.000
Intereses devengados por bono (en pesetas)	450	450	450
Pesetas de redondeo desembolsadas por el conjunto de los bonistas	158.047	4.150	38.300

La emisión de bonos simples fue acordada por el Consejo de Administración de Grupo Fosforera, S.A. en su reunión celebrada el 26 de octubre de 1993. El valor nominal de cada título, emitidos todos al portador, es de 25.000.000 de pesetas y se amortizan a la par el 28 de diciembre de 1998. Esta emisión fue suscrita y desembolsada íntegramente por inversores institucionales.

Los intereses devengados, correspondientes a ambas emisiones, al 31 de diciembre de 1993 y 1992 se presentan bajo el capítulo "Emisiones de obligaciones" a corto plazo de los balances de situación.

" (15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

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

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Préstamos y créditos bancarios	2.500.000	1.540.503
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>1.331</u>	<u>-</u>
	<u>2.501.331</u>	<u>1.540.503</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Préstamos y créditos bancarios presenta el siguiente detalle:

Entidad	Tipo de interés anual	Fecha de vencimiento	Miles de pesetas		
			Límite	Dispuesto	
				1993	1992
Bandesco	15,40	22.07.94	300.000	-	299.078
BCH	16,25	29.07.94	1.500.000	-	1.241.425
Bancaja	Mibor+1%	28.05.98	2.000.000	2.000.000	-
B.H.F.- Bank	Libor +1%	19.05.96	500.000	500.000	-
				<u>2.500.000</u>	<u>1.540.503</u>

(16) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Préstamos y créditos bancarios	3.522.698	1.544.614
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 10)	560.651	577.864
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.435	-
Intereses devengados	<u>84.426</u>	<u>73.729</u>
	<u>4.169.210</u>	<u>2.196.207</u>

Préstamos y créditos bancarios al 31 de diciembre de 1993 presenta el siguiente detalle:

Entidad	Tipo de interés anual	Fecha de vencimiento	Miles de pesetas	
			Límite	Dispuesto
Banco Atlántico	Mibor+1,25	30.07.94	200.000	200.000
BEX	11,00	13.12.94	325.000	324.636
Banco del Comercio	Mibor+0,75	05.02.94	200.000	200.000
BHF - Bank	Libor+1	19.10.94	500.000	500.000
Bandesco	11,25	22.07.94	300.000	299.885
BCH	Mibor+1,25	29.07.94	1.000.000	271.197
Bankinter	Mibor+1,50	01.12.94	150.000	149.891
Banesto	Mibor+1,75	11.12.94	500.000	499.642
BBV	Mibor+0,5	29.01.94	750.000	248.842
Banco 21	Mibor+0,75	18.05.94	50.000	49.991
B.N.P.	Mibor+0,5	10.06.94	300.000	298.937
Banco de Fomento	Mibor+1	05.07.94	100.000	97.107
Banco Zaragozano	13,325	28.07.94	50.000	49.809
Banco Urquijo	Mibor+1	14.04.94	150.000	149.879
Banco de Sabadell	Mibor+0,6	04.06.94	60.000	59.558
BCH	10,50	19.10.94	<u>125.000</u>	<u>123.324</u>
			<u>4.760.000</u>	<u>3.522.698</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Préstamos y créditos bancarios al 31 de diciembre de 1992 es como sigue:

Entidad	Tipo de interes anual	Fecha de vencimiento	Miles de pesetas	
			Límite	Dispuesto
Banco Santander	15,75	26.05.93	80.000	79.796
Banco Santander	15,75	18.03.93	80.000	80.323
BBV	16,00	23.01.93	125.000	123.942
BCH	16,00	25.06.93	125.000	124.333
Banco del Comercio	15,50	07.02.93	65.000	64.669
Banco Exterior	14,55	13.12.93	400.000	399.353
Banco Exterior	14,55	13.12.93	300.000	299.876
Banco Atlántico	14,75	15.01.93	200.000	199.201
Bankinter	16,15	01.12.93	150.000	149.490
Banesto	Mibor+1	11.12.93	<u>500.000</u>	<u>23.631</u>
			<u>2.025.000</u>	<u>1.544.614</u>

(17) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Administraciones públicas		
Hacienda pública		
Retenciones	13.428	51.413
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1992	141.947	-
Impuesto sobre beneficios diferido	239	-
Seguridad social	<u>2.342</u>	<u>3.261</u>
	157.956	54.674
Otras deudas	<u>1.732</u>	<u>763</u>
	<u>157.956</u>	<u>54.674</u>

La deuda por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1992 proviene de un error en la devolución pactada por la Hacienda pública.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Sueldos, salarios y asimilados	166.399	215.312
Indemnizaciones	5.080	-
Cargas sociales	27.029	36.940
Otros gastos sociales	<u>9.921</u>	<u>34.120</u>
	<u>208.429</u>	<u>286.372</u>

El número promedio de empleados, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1993	1992
Directivos	8	11
Profesionales y técnicos	6	11
Jefe de departamento	1	1
Administrativos	9	14
Otros	<u>1</u>	<u>5</u>
	<u>25</u>	<u>42</u>

(19) Ingresos y Gastos Financieros

Su detalle es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Ingresos		Gastos	
	1993	1992	1993	1992
Ingresos por participaciones en capital (nota 8)	661.433	395.170	-	-
Intereses de crédito (deudas) con empresas del Grupo	132.137	210.201	(92.715)	(6.545)
Intereses de deudas con terceros y otros gastos asimilados	-	-	(568.210)	(375.158)
Diferencias de cambio	28.004	-	-	-
Otros intereses e ingresos asimilados	<u>103.033</u>	<u>207.667</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>924.607</u>	<u>813.038</u>	<u>(660.925)</u>	<u>(381.703)</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Otros Ingresos y Gastos de Explotación

Otros ingresos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponden fundamentalmente a servicios corporativos repercutidos a empresas del Grupo (véase nota 22).

La Sociedad entiende que entre sus actividades ordinarias se incluyen la compra y venta de participaciones, tal como se ha venido produciendo desde 1988 cuando el Grupo inició el proceso de expansión y diversificación de sus negocios. En base a este criterio, el resultado en la venta de participaciones figura con su signo en las cuentas de ingresos o gastos de explotación.

(21) Resultados Extraordinarios

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Beneficios en enajenación del inmovilizado material	8.516	84.483
Regularización de estudios de investigación y desarrollo (nota 6)	(11.068)	(20.430)
Gastos extraordinarios	(2.226)	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	(70.000)	-
	<u>(74.778)</u>	<u>64.053</u>

Gastos y pérdidas de otros ejercicios recoge fundamentalmente el efecto de la corrección en 1993 del precio de venta de la participación en Zor Comunicación, S.A.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo

Un detalle de los saldos de cuentas corrientes con empresas del Grupo al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas			
	1993		1992	
	Deudores (nota 10)	Acreedores	Deudores (nota 10)	Acreedores
Ferreiro Distribución, S.A.	15.900	-	-	-
G.F. International B.V.	651.027	-	45.580	-
Camping Gas Española, S.A.	145.987	177.769	68.253	-
Promotora de Ventas, S.A.	129.351	-	45.395	747.062
Industrias Herminia, S.A.	-	15.000	-	-
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	9.200	64.321	-	47.097
G.F. Sector Alimentación, S.A.	-	1.565.715	-	-
Litotrés, S.A.	-	-	19.907	-
C.E.T.A., S.A.	961	-	-	-
Quimimálaga, S.A.	5.209.411	-	-	112
Ariete, S.A.	15.800	-	-	-
Pennzoil Española, S.A.	4.240	-	4.209	-
Diversam	2.400	-	2.450	-
	<u>6.184.277</u>	<u>1.822.805</u>	<u>185.794</u>	<u>794.271</u>

Los saldos acreedores de Industrias Cárnicas Mina, S.A. y Quimimálaga, S.A. representan deudas procedentes del efecto impositivo generado por el régimen de declaración consolidada (véase nota 24).

La deuda con G.F. Sector Alimentación, S.A. está formalizada en un préstamo con vencimiento 17 de mayo de 1994 e incluye intereses devengados por 92.715.000 pesetas al 10% anual.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo durante los ejercicios 1993 y 1992, excluidas aquéllas de carácter financiero (véase nota 19), han sido las siguientes:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
<u>Ingresos de explotación</u>		
G.F. Alimentación, S.A.	1.230.900	-
Conservas La Tila, S.A.	-	38.000
Camping Gas Española, S.A.	20.043	270.000
Ferreiro Distribución, S.A.	13.051	18.000
Industrias Herminia, S.A.	-	15.000
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	5.108	9.000
Ariete, S.A.	1.444	33.000
Diversam	-	2.450
Quimimálaga, S.A.	-	33.000
Pennzoil Española, S.A.	25	-
Litotrés, S.A.	<u>5.785</u>	<u>4.500</u>
	<u>1.276.356</u>	<u>422.950</u>
<u>Gastos de explotación</u>		
Camping Gas Española, S.A.	652.100	-
Ariete, S.A.	-	21.497
Promotora de Ventas, S.A.	-	<u>20.000</u>
	<u>652.100</u>	<u>41.497</u>

(23) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Un detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 1993 y 1992 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Sueldos	24.529	22.136
Participación en beneficios del ejercicio precedente (nota 12)	<u>14.400</u>	<u>24.000</u>
	<u>38.929</u>	<u>46.136</u>

Los miembros del Consejo de Administración no mantenían al 31 de diciembre de 1993 y 1992 saldos por cualquier concepto con la Sociedad.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Situación Fiscal

Grupo Fosforera, S.A. y sus filiales Camping Gas Española, S.A., Quimimálaga, S.A. e Industrias Cárnicas Mina, S.A. constituyen un grupo que tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1993 y 1992, en base a los beneficios consolidados. Para el resto de impuestos, tasas o tributos que le son aplicables a la Sociedad, la base liquidable se determina individualmente.

El régimen de tributación consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Un detalle de la base imponible fiscal que aporta Grupo Fosforera, S.A. en 1993 y 1992 y del correspondiente cálculo del impuesto en base consolidada es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	316.405	469.299
Diferencias permanentes	(159.202)	(409.570)
Base contable del impuesto	157.203	59.729
Diferencias temporales		
Originadas en el ejercicio	<u>(684)</u>	<u>-</u>
Base imponible fiscal	<u>156.519</u>	<u>59.729</u>
Cuota al 35%	54.782	20.905
Deducción por doble imposición (dividendos)	(99.205)	-
Deducciones por inversiones	<u>-</u>	<u>(1.154)</u>
Cuota líquida	(44.423)	19.751
Retenciones y pagos a cuenta		
• Procedentes de Grupo Fosforera, S.A.	(21.628)	(157.534)
• Procedentes de sociedades transparentes	<u>(10.424)</u>	<u>(52.614)</u>
Impuesto sobre Sociedades a recuperar en base individual	(76.475)	(190.397)
Créditos con empresas del grupo por efecto impositivo (nota 11)	93.797	78.057
Deudas con empresas del grupo por efecto impositivo (nota 22)	<u>(64.321)</u>	<u>(47.209)</u>
Impuesto sobre Sociedades a recuperar en base consolidada (nota 10)	<u>(46.999)</u>	<u>(159.549)</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Diferencias permanentes en 1993 y 1992 se deben fundamentalmente a la imputación de bases imponibles de sociedades del Grupo sujetas al régimen de transparencia fiscal, eliminación de los dividendos recibidos de filiales que tributan en base consolidada o fiscalmente transparentes y a la consideración como gasto de la participación de los Administradores en los beneficios del ejercicio 1992.

Créditos y deudas con empresas del Grupo por efecto impositivo, son el resultado de un conjunto de cargos y abonos recíprocos que deben realizarse para consolidar la carga tributaria bajo un único sujeto pasivo.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Base contable por 35%	55.021	20.905
Deducciones	(99.205)	(1.154)
	(44.184)	19.751
Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios	(10.424)	(52.614)
Gasto (ingreso) del ejercicio	(54.608)	(32.863)

Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios, están originados por la imputación a Grupo Fosforera, S.A. de las retenciones e ingresos a cuenta de las sociedades filiales en régimen de transparencia fiscal. Dichos ajustes representan una minoración del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1989. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(25) Garantías y Pasivos Eventuales

La Sociedad tiene presentado al 31 de diciembre de 1993 un aval de 14.991.000 pesetas ante el Tribunal Supremo de Justicia, al haber recurrido una liquidación recibida por plusvalías en la venta de terrenos.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(26) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992 se presentan seguidamente:

<u>Orígenes</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficios del ejercicio	371.013	502.162
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	40.202	24.908
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	130	-
Amortización de gastos de formalización de deudas	65.292	24.302
Amortización de otros gastos diferidos	126	318
Beneficios en la venta de inmovilizaciones materiales (nota 21)	(8.516)	(84.483)
Pérdidas en la venta de inmovilizaciones financieras	10.670	58.347
Regularización de gastos de investigación y desarrollo (nota 21)	<u>11.068</u>	<u>20.430</u>
	489.985	545.984
Ampliación de capital (nota 12)	182.071	595.201
Prima de emisión (nota 12)	-	35.218
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13)	129.852	-
Deudas a largo plazo		
Emisiones de obligaciones (nota 14)	2.000.000	-
Entidades de crédito (nota 15)	2.500.000	1.540.503
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 15)	1.331	-
Ventas de inmovilizado		
Inmovilizaciones materiales	12.425	97.950
Inmovilizaciones financieras	500.567	7.639.722
Retrocesión de gastos de investigación	814	-
Cancelaciones de otros inmovilizados financieros	<u>31.654</u>	<u>811.026</u>
	5.848.699	11.265.604
Disminución en el capital circulante	<u>1.340.856</u>	-
	<u>7.189.555</u>	<u>11.265.604</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de pesetas	
	1993	1992
<u>Aplicaciones</u>		
Adquisiciones de inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 5)	10.612	5.952
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	2.959	41.830
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	3.921	16.378
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	3.294.815	4.792.609
Gastos a distribuir en varios ejercicios	177.016	6.410
Dividendos y prima de asistencia (nota 12)	248.429	436.023
Participación de administradores (nota 12)	14.400	24.000
Cancelación de deuda a largo plazo por conversión de bonos en acciones (nota 14)	174.190	603.120
Traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo		
Emisión de obligaciones (nota 14)	1.722.690	-
Entidades de crédito (nota 15)	1.540.503	-
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	<u>20</u>	<u>34.477</u>
	7.189.555	5.960.799
 Aumento en el capital circulante	<u>-</u>	<u>5.304.805</u>
	<u>7.189.555</u>	<u>11.265.604</u>
<u>Aumentos/(disminuciones) en el capital circulante</u>		
Existencias	(51.213)	927.709
Deudores	1.509.707	3.806.939
Acreedores a corto plazo	(4.808.274)	(422.706)
Inversiones financieras temporales	2.012.111	901.738
Tesorería	<u>(3.187)</u>	<u>91.125</u>
	<u>(1.340.856)</u>	<u>5.304.805</u>

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Financieras durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.91</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.92</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.93</u>
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	13.771.472	4.774.431	(7.698.069)	10.847.834	3.274.518	(511.237)	13.611.115
Créditos a empresas del grupo	793.000	-	(793.000)	-	-	-	-
Otras inversiones financieras permanentes	3.289	-	-	3.289	-	-	3.289
Otros créditos	16.209	17.958	(18.015)	16.152	20.297	(31.434)	5.015
Depósitos y fianzas constituidos	<u>7.354</u>	<u>220</u>	<u>(11)</u>	<u>7.563</u>	<u>-</u>	<u>(220)</u>	<u>7.343</u>
	<u>14.591.324</u>	<u>4.792.609</u>	<u>(8.509.095)</u>	<u>10.874.838</u>	<u>3.294.815</u>	<u>(542.891)</u>	<u>13.626.762</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Identificación de las Sociedades
Participadas por Grupo Fosforera, S.A.

31 de diciembre de 1993

Sociedad	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA				
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	Zubiarte, s/n	Huarte	Navarra	Fabricación de patés, fiambres y platos preparados
Industrias Herminia, S.A.	Porceyo, s/n	Gijón	Asturias	Fabricación de chocolates y derivados
Camping Gas Española, S.A.	Jorge Juan, 17	Madrid	Madrid	Envasado y distribución GLP en botellas y venta de aparatos de "camping", calefacción, hogar, bricolage y jardinería
Promotora de Ventas, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Promoción y venta de inmuebles
Ferreiro Distribución, S.A.	Ctra. Alcalá-Torrelaguna Km. 23	Algete	Madrid	Distribución de productos en general
Cartera G.F., S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
G.F. Alimentación, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Quimimálaga, S.A.	Puerta del Mar, 15	Málaga	Málaga	Comercialización al por mayor y tenencia de bienes
G.F. Sector Alimentación, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Fabricación, comercialización y distribución de productos alimenticios.
G.F. Sector Servicios, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Prestación de servicios de almacenaje, distribución y transportes.
Coordinación y Estudios de Transportes de Automóviles, S.A.	Eduardo Palacio, 8	Madrid	Madrid	Transporte y distribución de vehículos de motor
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO				
G.F. International, B.V.	Schouwburgplein, 30-34	Rotterdam (Holanda)	-	Tenencia de participaciones

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Identificación de las Sociedades
Participadas por Grupo Fosforera, S.A.

31 de diciembre de 1992

Sociedad	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA				
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	Zubiarte, s/n	Huarte	Navarra	Fabricación de patés, fiambres y platos preparados
Industrias Herminia, S.A.	Porceyo, s/n	Gijón	Asturias	Fabricación de chocolates y derivados
Camping Gas Española, S.A.	Jorge Juan, 17	Madrid	Madrid	Envasado y distribución GLP en botellas y venta de aparatos de "camping", calefacción, hogar, bricolage y jardinería
Promotora de Ventas, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Promoción y venta de inmuebles
Ferreiro Distribución, S.A.	Crta. Alcalá-Torrelaguna, Km. 23	Algete	Madrid	Distribución de productos en general
Cartera G.F., S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
G.F. Alimentación, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Litotrés, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Quimimálaga, S.A.	Puerta del Mar, 15	Málaga	Málaga	Comercialización al por mayor y tenencia de bienes

SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO

G.F. International, B.V.	Schouwburgplein, 30-34	Rotterdam (Holanda)		Tenencia de participaciones
--------------------------	------------------------	------------------------	--	-----------------------------

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio 1993

El año 1993, como todos conocerán, ha sido uno de los más duros de nuestra reciente historia económica. El descenso del PIB a lo largo de todos los trimestres de año, la desaceleración del consumo y el paro creciente, han sido las características fundamentales del año. Las sucesivas disminuciones del tipo de interés, no han conseguido mejorar esta situación aunque en los primeros meses de 1994 se empieza a vislumbrar una ligera mejoría global.

En cuanto a los acontecimientos más relevantes del ejercicio para nuestra Sociedad pueden destacarse los siguientes:

En el mes de marzo se procedió al canje de 193 bonos de 10.000 pesetas nominales cada uno, emisión septiembre 1991, por 2.021 acciones de Grupo Fosforera, S.A., de 1.000 pesetas nominales.

En el mes de septiembre se procedió al canje de 17.226 bonos de 10.000 pesetas nominales cada uno, emisión septiembre 1991, por 180.050 acciones de Grupo Fosforera, S.A. de 1.000 pesetas nominales.

El capital social después de esta última conversión se sitúa en 5.586.351.000 pesetas.

En el mes de julio se llevó a cabo la integración organizativa de todas las filiales de Grupo Fosforera, S.A., encuadradas en los sectores de Transporte y Distribución Física, mediante la compra por parte de Ferreiro Distribución, S.A. del grupo Litotrés, a través de una ampliación de capital en Ferreiro Distribución, S.A.

En el mes de octubre se incrementó la participación de Grupo Fosforera, S.A., a través de G.F. Alimentación, S.A. en Ariete, S.A. del 65% al 79,8% como consecuencia de la suscripción por parte de G.F. Alimentación, S.A. de la mayor parte de la ampliación de capital que por importe de 315 millones de pesetas se realizó en dicha sociedad.

En el mes de noviembre se ha vendido el 100% de Conservas La Tila, S.A.

En el mes de diciembre se emitieron bonos simples por un importe de 2.000 millones de pesetas, vencimiento en el mes de diciembre de 1988, a un tipo de interés fijo del 9%.

Al final del ejercicio determinadas sociedades del Grupo mantenían 63.624 acciones de Grupo Fosforera, S.A., representativas del 1,15% del capital social. La adquisición de acciones propias se hizo de acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de Grupo Fosforera, S.A.

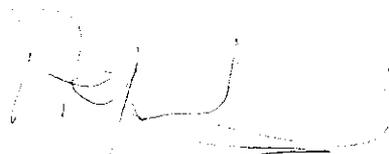
DILIGENCIA DE FIRMA

Las anteriores Cuentas Anuales que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio 1.993, así como el Informe de Gestión de este mismo ejercicio, los cuales fueron sometidos para su formulación al Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 9 de febrero de 1.994, han sido aprobados por unanimidad de dicho órgano social, tal como figura en el acta de dicha reunión que, asimismo, fue aprobada por unanimidad en el propio acto de sesión.

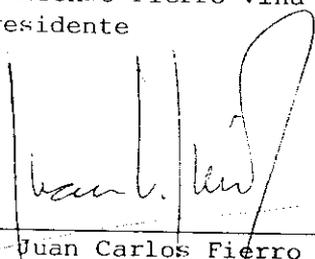
Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 171.2 del T.R.L.S.A.- Real Decreto 1564/89, todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad los firman a continuación:



D. Alfonso Fierro Viña
Presidente



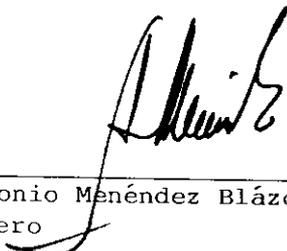
D. Alfonso Fierro Jiménez-Lopera
Vicepresidente



D. Juan Carlos Fierro Jiménez-Lopera
Consejero



D. Francisco de Borja Arteaga Martín
Consejero

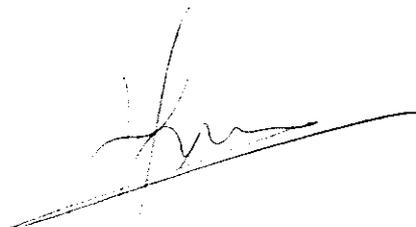


D. Antonio Menéndez Blázquez
Consejero



D. Francisco Javier González-Fierro
y Fernández-Carvajal
Consejero

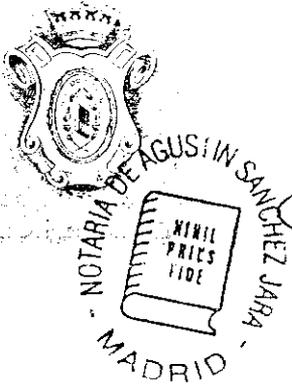
Yo, Ramón Surís Jordá, Secretario del Consejo de Administración certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.



LEGITIMACION: AGUSTIN SANCHEZ JARA, Notario de esta
Capital y su Colegio.-

DOY FE; De que conozco y considero legitima la
firma y rubrica que antecede de Don Ramón Suris
Jordá.

Madrid 7 de Junio de 1994



Ramón Suris Jordá

Aplicación Arancel, Disposición Adicional 3.ª Ley 8/89
DOCUMENTO SIN CUANTIA

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
Reg. N° 3646

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
20 JUN. 1994
REGISTRO DE ENTRADA
N° 1994 22386

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1993 y 1992

(Junto con el Informe de los Auditores)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

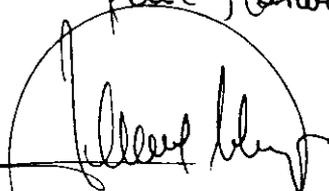
A los Accionistas de
Grupo Fosforera, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Fosforera, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

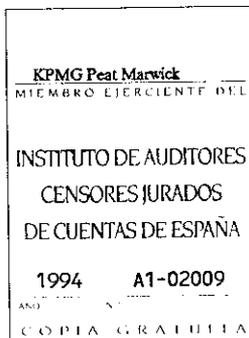
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Fosforera, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. 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 Grupo Fosforera, S.A. y sus sociedades dependientes.

Peat Marwick y Cia.


Jesús Rodríguez Hernández

30 de mayo de 1994



GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresadas en miles de pesetas)

	<u>Nota</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Importe neto de la cifra de negocios	19	17.367.233	19.061.613
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-	338.510
Trabajos efectuados para el inmovilizado		172.918	122.830
Otros ingresos		<u>1.608.654</u>	<u>2.041.614</u>
Total ingresos de explotación		<u>19.148.805</u>	<u>21.564.567</u>
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(256.952)	-
Aprovisionamientos		(7.266.082)	(9.495.033)
Gastos de personal	20	(4.298.325)	(4.753.646)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	4, 5 y 6	(479.257)	(443.714)
Variación de provisiones de tráfico		(172.530)	(269.871)
Otros gastos		<u>(4.892.285)</u>	<u>(4.573.957)</u>
Total gastos de explotación		<u>(17.365.431)</u>	<u>(19.536.221)</u>
Beneficios de explotación		<u>1.783.374</u>	<u>2.028.346</u>
Ingresos financieros		172.208	457.429
Gastos financieros		<u>(1.074.141)</u>	<u>(1.179.723)</u>
Resultados financieros negativos		(901.933)	(722.294)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	7	(47.388)	(64.505)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	9	<u>(377.028)</u>	<u>(292.897)</u>
Beneficios de las actividades ordinarias		<u>457.025</u>	<u>948.650</u>
Beneficios extraordinarios netos		<u>42.110</u>	<u>86.756</u>
Beneficios consolidados antes de impuestos		499.135	1.035.406
Impuesto sobre beneficios		<u>(186.158)</u>	<u>(336.641)</u>
Beneficios consolidados después de impuestos		312.977	698.765
Resultados atribuidos a socios externos	16	<u>(53.767)</u>	<u>(159.485)</u>
Beneficios del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante		<u>259.210</u>	<u>539.280</u>

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

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1993 y 1992

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Grupo Fosforera, S.A. (en adelante también la Sociedad o la Matriz) se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido, el 8 de noviembre de 1956. Su denominación actual fue adoptada el 6 de septiembre de 1989.

La actividad principal de la Matriz consiste en gestionar participaciones financieras.

El detalle de las sociedades que forman el Grupo Fosforera (en adelante el Grupo) y una breve referencia de sus actividades principales se presentan en el anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(2) Bases de Presentación y Criterios de Consolidación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados consolidados y de los cambios en la situación financiera del Grupo de los ejercicios 1993 y 1992.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas en base a los registros auxiliares de contabilidad de la Matriz y de las sociedades del Grupo y asociadas consolidadas, siguiendo las disposiciones del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas consolidadas del ejercicio 1992 fueron aprobadas en Junta de fecha 25 de junio de 1993.

Se han reclasificado 84 millones de pesetas como beneficios extraordinarios netos en las cuentas consolidadas comparativas del ejercicio 1992, que figuraban como ingresos de explotación en la memoria del año anterior, con el fin de facilitar su comparabilidad con las cuentas consolidadas del ejercicio 1993.

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

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

Un detalle de los fondos propios de las sociedades consolidadas y de la participación, directa e indirecta, de Grupo Fosforera, S.A. en las mismas se muestra en el anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales de las sociedades consolidadas que vienen expresadas en moneda extranjera, han sido convertidas a pesetas en base al tipo de cambio de cierre para los activos y pasivos y al tipo de cambio promedio del ejercicio para la cuenta de pérdidas y ganancias. Los fondos propios han sido determinados mediante su conversión a los tipos de cambio históricos, registrándose la diferencia por la aplicación de estos criterios en el capítulo de reservas de los balances de situación consolidados bajo la denominación "Diferencias de conversión".

Todos los saldos, transacciones y beneficios no realizados por operaciones entre las sociedades consolidadas, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las participaciones de terceros en los fondos propios y en los resultados de las sociedades consolidadas por el método de integración global, se reflejan bajo los epígrafes "Socios externos" de los balances de situación consolidados y "Resultados atribuidos a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las diferencias entre el coste de adquisición de las participaciones en sociedades consolidadas y su valor teórico contable en la fecha de primera consolidación, siendo ésta anterior a 31 de diciembre de 1990, se presentan en el capítulo de "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos, bajo la denominación "Reservas de sociedades consolidadas". Por lo que se refiere a las diferencias entre el coste y el valor teórico de las participaciones adquiridas a partir de dicha fecha, el Grupo ha seguido el criterio establecido por el Real Decreto 1815/91 consistente en presentar dichas diferencias, según corresponda, bajo los epígrafes "Fondo de comercio de consolidación" (diferencias positivas) o "Diferencia negativa de consolidación" de los balances de situación consolidados. Dicho fondo se amortiza a partir de la fecha de su generación, en base lineal durante un período de diez años. Este plazo excede de los cinco años fijados preferentemente por la normativa contable vigente, debido al proceso de diversificación del Grupo y la necesaria reorganización y adaptación que, normalmente, conlleva la inversión en nuevos negocios.

(3) Principales Normas de Valoración Aplicadas

Las principales normas de valoración aplicadas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los de constitución, de ampliaciones de capital y de puesta en marcha, se muestran al coste, netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se determinan en base lineal sobre un período de cinco años.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Inmovilizaciones inmateriales

Los inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero y clasificados como inmovilizado inmaterial en tanto no se ejerce la opción de compra, se registran por el valor de contado en el momento de su adquisición y se amortizan linealmente durante la vida útil (ver apartado (c) siguiente). En el pasivo de los balances de situación consolidados se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento, más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados mediante un criterio financiero durante el plazo de cada contrato.

El resto de inmovilizaciones inmateriales se valoran a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se determinan en base lineal sobre un período no superior a cinco años.

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición o construcción, actualizado hasta 1983 de acuerdo con lo permitido por la legislación entonces en vigor, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste actualizado, siguiendo el método lineal a partir del ejercicio siguiente en que tiene lugar la puesta en marcha y en base a los siguientes coeficientes:

	<u>Porcentaje anual</u>
Construcciones	2% - 3%
Instalaciones técnicas y maquinaria	8% - 12%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10% - 15%
Envases y material de distribución	20%
Otro inmovilizado material	10% - 20%

Los gastos de mantenimiento y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Inversiones financieras

Los títulos cotizados en Bolsa se valoran a coste medio de adquisición o valor de mercado, si éste fuese menor. Se entiende por valor de mercado, el más bajo según la cotización media del último trimestre o del último día hábil del ejercicio.

Cuando se trata de títulos no cotizados, a coste de adquisición o valor teórico contable corregido por el importe de las plusvalías tácitas que subsisten al cierre del ejercicio, si éste fuese menor.

(e) Acciones de la sociedad dominante

Las acciones de la sociedad dominante se reflejan por el coste de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma. Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de estas acciones cuando se estima que su valor probable de realización es inferior al coste.

Las sociedades del Grupo que mantienen al 31 de diciembre de 1993 y 1992 acciones de la sociedad dominante, presentan individualmente una reserva por acciones propias de acuerdo con lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen, entre otros, los siguientes:

- Compensaciones de alquileres de naves industriales.
- Intereses diferidos de deudas contraídas por contratos de arrendamiento financiero.
- Gastos de formalización de préstamos y emisiones de obligaciones.

Con carácter general, esta clase de gastos se imputan a resultados linealmente durante un plazo no superior a cinco años, excepto los intereses diferidos de deudas que se reconocen como gasto mediante un criterio financiero durante el plazo de vencimiento de cada contrato.

(g) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Materias primas y otros aprovisionamientos y productos comerciales: coste estándar de adquisición fijado a comienzos de cada ejercicio, ajustado conforme al método FIFO cuando se observan desviaciones de importancia, o bien a precio de última factura cuando se trata de productos de alta rotación debido a su consumo diario.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Productos terminados y semiterminados: coste estándar de producción fijado a comienzos de cada ejercicio, que incluye los consumos de materias primas y la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación. Asimismo, ajustándose conforme al método FIFO si las desviaciones son, en conjunto, importantes.
- Elementos inmobiliarios: coste de adquisición incrementado en aquellos gastos necesarios para acreditar la titularidad sobre los mismos.
- Maquinaria: coste de adquisición incrementado, en su caso, por la imputación de costes de reforma y adaptación para acceder a su venta.

Se efectúan provisiones por depreciación de aquellas existencias cuyo coste excede de su valor de realización.

(h) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumenta mediante efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin. El saldo de deudores de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida como deuda con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando se incurren y, por tanto, no se difieren a lo largo de los respectivos períodos hasta su vencimiento, debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados consolidados de cada ejercicio.

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

(i) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre, reconociendo como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriendo hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, excepto cuando su efecto no tiene relevancia sobre las cuentas consolidadas, tomadas en su conjunto.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA. S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(j) Corto/largo plazo

En los balances de situación consolidados adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso de exceder sus vencimientos de dicho período.

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(l) Complementos de pensiones

El Consejo de Administración de Grupo Fosforera, S.A. en su reunión del 7 de diciembre de 1966 aprobó las normas que regulan el Régimen de Mejoras Voluntarias en favor de su personal, mediante el cual la Sociedad se comprometió a complementar las percepciones que reciban sus empleados de la Seguridad Social hasta el 100% de la retribución íntegra promedio, correspondiente a las veinticuatro últimas mensualidades, que cada empleado hubiera recibido en la fecha de su jubilación.

La Sociedad ejerciendo la facultad que le reconoce el artículo 20 del Reglamento del Fondo de Pensiones y Jubilaciones de modificar o suprimir el Régimen de Mejoras Voluntarias mencionado en el párrafo anterior, suprimió, a partir del 1 de enero de 1988, la incorporación de nuevos beneficiarios a dicho fondo aunque posteriormente admitió extender este mismo régimen de prestaciones a los empleados jubilados en 1988 y 1989.

En diciembre de 1988, Grupo Fosforera, S.A. constituyó la sociedad Industria de Fósforos y Encendedores, S.A., cediendo a ésta la unidad productora de fabricación y comercialización de fósforos y encendedores. En aplicación del artículo 44 del Estatuto de los Trabajadores, la nueva empresa quedó subrogada en los derechos y obligaciones laborales de la anterior, notificando el cambio de titularidad a los representantes legales de los trabajadores y respondiendo ambas sociedades solidariamente durante un plazo de tres años de las obligaciones laborales nacidas con anterioridad a la transmisión del negocio.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según se establece en el comunicado de fecha 1 de septiembre de 1993 dirigido a la Junta Rectora del Fondo de Pensiones y Jubilaciones, con efecto 1 de enero de 1993 y habiendo transcurrido el plazo indicado por la legislación, Industria de Fósforos y Encendedores, S.A., la cual dejó de depender accionarialmente de Grupo Fosforera en 1992, es la única responsable de cubrir las dotaciones necesarias de dicho fondo para atender los compromisos por jubilaciones y pensiones.

(m) Impuesto sobre Sociedades

El impuesto sobre beneficios de las sociedades consolidadas se contabiliza como gasto del ejercicio, calculándose a partir del beneficio económico corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuesto sobre beneficios anticipado o diferido de los balances de situación consolidados.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como impuestos anticipados hasta el límite de los impuestos diferidos derivados de aquellas diferencias temporales que se prevé revertirán durante el período de caducidad del derecho de compensación. Cualquier exceso se reconoce como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada junto con determinadas sociedades de su Grupo. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados (véase nota 22).

(4) Gastos de Establecimiento

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1993 y 1992 figuran en el anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestran en el anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El Grupo utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero determinados activos, siendo la deuda por estas operaciones al 31 de diciembre y su clasificación en los balances de situación consolidados como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Largo plazo (nota 17)	91.849	170.415
Corto plazo (nota 18)	106.584	231.933
	198.433	402.348

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Inmovilizaciones Materiales

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1993 y 1992 se presentan en el anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su detalle y movimiento de los ejercicios 1993 y 1992 figuran en el anexo VI adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El detalle de participaciones con empresas del grupo no consolidadas es como sigue:

	Porcentaje de participación 31.12.93	Miles de pesetas			
		Coste		Valor teórico	
		1993	1992	1993	1992
Zor Irlanda, Ltd.	100,00	17.052	17.052	4.254	4.254
Ybarrola, S.A.	100,00	500	-	-	-
Jutransa Valencia, S.A.	100,00	<u>17.718</u>	-	<u>13.421</u>	-
		<u>35.270</u>	<u>17.052</u>	<u>17.675</u>	<u>4.254</u>

El valor teórico ha sido calculado a partir de las cuentas anuales no auditadas de las respectivas sociedades al 31 de diciembre de 1993 y 1992.

Se indican seguidamente el domicilio social y una breve referencia de las actividades de las empresas del grupo no consolidadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio social</u>	<u>Actividad principal</u>
Zor Irlanda, Ltd.	Subway House- Dublín (Irlanda)	Publicidad
Ybarrola, S.A.	Serrano, 16 (Madrid)	Gestión de negocios en sectores de gas, lubricantes y comercio marítimo.
Jutransa Valencia, S.A.	Calabria, 259-261 (Barcelona)	Almacenaje y distribución

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de otras inversiones financieras permanentes del Grupo al 31 de diciembre es como sigue:

	Porcentaje de participación 31.12.93	Coste		Valor teórico	
		1993	1992	1993	1992
Continental de Valores, S.A.	14,60	234.490	234.490	41.118	41.017
Compañía Ibérica de Valores, S.A.	16,74	272.587	272.587	79.206	78.494
Corporación Financiera e Industrial, S.A.	5,33	556.983	556.983	83.525	89.263
Otras de pequeña significación		<u>6.123</u>	<u>6.123</u>	<u>3.371</u>	<u>3.410</u>
		<u>1.070.183</u>	<u>1.070.183</u>	<u>207.220</u>	<u>212.184</u>

La minusvalía que se aprecia en estos valores está provisionada por un importe de aproximadamente 398 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, correspondiendo la diferencia entre el coste, ajustado por dicha provisión, y los valores teóricos antes indicados a determinadas plusvalías relacionadas con el valor de los inmuebles.

(8) Acciones de la Sociedad Dominante

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las siguientes filiales mantenían acciones de la Matriz :

	Porcentaje de participación 31.12.93	Número de acciones		Valor asignado en miles de pesetas	
		1993	1992	1993	1992
Camping Gas Española, S.A.	0,06	3.000	3.000	14.654	14.654
Cartera G.F., S.A.	<u>1,09</u>	<u>60.624</u>	<u>63.355</u>	<u>64.861</u>	<u>82.289</u>
	<u>1,15</u>	<u>63.624</u>	<u>66.355</u>	79.515	96.943
Menos, provisión por depreciación				<u>(7.684)</u>	<u>(27.685)</u>
				<u>71.831</u>	<u>69.258</u>

(9) Fondo de Comercio de Consolidación

Según se describe en la nota 2, el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados corresponde al fondo de comercio generado por adquisiciones de participaciones efectuadas a partir del ejercicio 1991. El detalle de las variaciones durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestra en el anexo VII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle por sociedades del fondo de comercio neto al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Industrias Herminia, S.A.	174.267	104.491
Ariete, S.A.	1.056.577	1.327.474
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	173.776	124.804
Quimimálaga, S.A.	751.788	846.253
G.F. Sector Servicios, S.A.	957.204	-
Ferreiro Distribución, S.A.	113.333	130.682
G.F. International, B.V.	268.314	254.625
Litotrés, S.A.	-	<u>52.816</u>
	<u>3.495.259</u>	<u>2.841.145</u>

(10) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle y movimiento de los ejercicios 1993 y 1992 figuran en el anexo VIII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(11) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	430.891	476.245
Productos semiterminados	28.494	26.877
Productos terminados y comerciales	1.070.982	1.280.834
Elementos inmobiliarios	365.510	365.510
Maquinaria industrial	1.080.743	1.100.000
Anticipos a proveedores	<u>2.754</u>	-
	2.979.374	3.249.466
Menos, provisiones por depreciación	<u>(9.401)</u>	<u>(3.424)</u>
	<u>2.969.973</u>	<u>3.246.042</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Clientes	10.414.193	7.117.123
Empresas puestas en equivalencia	36.924	4.209
Personal	16.307	13.481
Administraciones públicas	547.134	814.817
Otros deudores	<u>5.525.433</u>	<u>4.899.691</u>
	16.539.991	12.849.321
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(436.540)</u>	<u>(381.722)</u>
	<u>16.103.451</u>	<u>12.467.599</u>

El saldo deudor con administraciones públicas comprende los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Hacienda Pública		
Impuesto sobre el Valor Añadido	369.790	305.481
Impuesto sobre el Valor Añadido no devengado	13.333	33.718
Retenciones y pagos a cuenta	15.518	224.465
Impuesto sobre beneficios anticipado	80.861	63.910
Devolución del Impuesto sobre Sociedades	67.488	166.361
Otros conceptos	<u>144</u>	<u>20.882</u>
	<u>547.134</u>	<u>814.817</u>

El saldo de otros deudores al 31 de diciembre de 1993 incluye aproximadamente 3.628 millones de pesetas procedentes de la venta de participaciones (3.809 millones al 31 de diciembre de 1992).

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de las inversiones financieras temporales del Grupo al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Créditos a empresas puestas en equivalencia	-	8.974
Cartera de valores a corto plazo	7.007.860	4.798.550
Otros créditos	154.121	30.351
Depósitos y fianzas	13.816	7.856
	7.175.797	4.845.731
Menos, provisiones	-	(4.863)
	7.175.797	4.840.868

Cartera de valores a corto plazo comprende las siguientes inversiones:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Títulos de renta variable	296.199	1.248.389
Títulos de renta fija	6.711.611	3.550.161
	7.007.860	4.798.550

Títulos de renta variable corresponde fundamentalmente a inversiones en valores cotizados en Bolsa.

Títulos de renta fija al 31 de diciembre de 1993 corresponde fundamentalmente a inversiones en Deuda Pública y en el mercado monetario de Luxemburgo, devengan intereses entre el 8,6% y 9% anual y tienen vencimiento durante el primer trimestre de 1994. El saldo al 31 de diciembre de 1992 representa básicamente inversiones en Deuda Pública y su vencimiento se situaba el 4 de enero de 1993.

(14) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios consolidados durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestra en el anexo IX adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Capital suscrito

El capital suscrito de Grupo Fosforera, S.A. está representado por 5.586.351 acciones al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una (5.404.280 acciones al 31 de diciembre de 1992), totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, excepto las acciones propias (véase nota 8).

La totalidad de las acciones de Grupo Fosforera, S.A. están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona bajo el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo).

El Consejo de Administración de Grupo Fosforera, S.A., en su reunión de fecha 20 de octubre de 1992, acordó aumentar el capital social en 595.201.000 pesetas con una prima de emisión del 5,9169%, con el fin de efectuar la conversión en acciones de 60.132 bonos convertibles (véase nota 17).

Durante 1993, se han llevado a cabo dos nuevas ampliaciones del capital social acordadas por el Consejo de Administración de Grupo Fosforera, S.A. el 27 de mayo y 26 de octubre de 1993, incrementándose el capital en 2.021.000 y 180.050.000 pesetas, mediante la conversión en acciones de 193 y 17.226 bonos respectivamente (véase nota 17).

No se han recibido durante 1993 notificaciones a propósito del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, referentes a participaciones y adquisiciones superiores al 10% y 5%, respectivamente, del capital de Grupo Fosforera, S.A., entendiendo los Administradores de la Sociedad que no existen sociedades anónimas que posean más del 10% del capital de Grupo Fosforera, S.A. al 31 de diciembre de 1993 o que hayan adquirido participaciones superiores al 5% durante 1993.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital.

(c) Reserva legal

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

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Reservas voluntarias de la Matriz

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por aproximadamente 72 millones de pesetas correspondientes al saldo neto de gastos de establecimiento y de investigación y desarrollo de la Matriz al 31 de diciembre de 1993.

(e) Reservas de sociedades consolidadas

El importe de las diferencias positivas de consolidación amortizadas y las diferencias negativas reconocidas directamente en este capítulo de reservas, según el criterio seguido por el Grupo hasta 31 de diciembre de 1990 (véase nota 2), ascienden en 1993 a 3.400.991.000 y 7.221.000 pesetas, respectivamente (4.723.357.000 y 7.221.000 pesetas en 1992).

(15) Neto Patrimonial

El neto patrimonial de Grupo Fosforera, S.A. y sus sociedades dependientes se determina como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Capital suscrito	5.586.351	5.404.280
En cartera de determinadas sociedades dependientes (nota 8)		
Valor nominal	(63.624)	(66.355)
Resto	(8.207)	(2.903)
	(71.831)	(69.258)
Reservas	8.190.165	6.549.455
Beneficios del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante	259.210	539.280
Dividendos distribuidos y participación de administradores	-	(262.829)
	<u>13.963.895</u>	<u>12.160.928</u>

(16) Socios Externos

El detalle y movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestran en el anexo X adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Acreeedores a Largo Plazo

El detalle de acreedores a largo plazo es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Emisiones de obligaciones	2.000.000	1.896.880
Deudas con entidades de crédito	2.641.849	1.710.918
Otros acreedores	465.598	633.893
	5.107.447	4.241.691

El detalle de las emisiones de obligaciones en circulación de Grupo Fosforera, S.A. es como sigue:

Clase	Fecha de emisión	Tipo de interés anual	Fecha límite de amortización	Miles de pesetas	
				1993	1992
Bonos convertibles	1991	12%	1994	1.722.690	1.896.880
Bonos simples	1993	9%	1998	2.000.000	-
				3.722.690	1.896.880
Menos, vencimiento a corto plazo				(1.722.690)	-
				2.000.000	1.896.880

La emisión de bonos convertibles fue acordada por la Junta General de Accionistas de Grupo Fosforera, S.A. en su reunión celebrada el 27 de junio de 1991 y está garantizada con su patrimonio universal. El valor nominal de cada título, emitidos todos al portador, es de 10.000 pesetas y se amortizan a la par el 25 de septiembre de 1994, siempre que no se hubieran ejecutado con anterioridad las opciones de conversión en acciones previamente fijadas. El resultado de las tres opciones de conversión ha sido el siguiente:

	25.09.92	25.03.93	25.09.93
Bonos convertidos	60.312	193	17.226
Acciones emitidas	595.201	2.021	180.050
Relación de canje (en pesetas por acción)	1.059,169	1.000	1.000
Intereses devengados por bono (en pesetas)	450	450	450
Pesetas de redondeo desembolsadas por el conjunto de los bonistas	158.047	4.150	38.300

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La emisión de bonos simples fue acordada por el Consejo de Administración de Grupo Fosforera, S.A. en su reunión celebrada el 26 de octubre de 1993. El valor nominal de cada título, emitidos todos al portador, es de 25.000.000 de pesetas y se amortizan a la par el 28 de diciembre de 1998. Esta emisión fue suscrita y desembolsada íntegramente por inversores institucionales.

Los intereses devengados de ambas emisiones al 31 de diciembre de 1993 y 1992 se presentan bajo el concepto "emisiones de obligaciones" de acreedores a corto plazo (véase nota 18).

El detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Préstamos y créditos bancarios	2.550.000	1.540.503
Deudas por contratos de arrendamiento financiero (nota 5)	91.849	170.415
	2.641.849	1.710.918

Préstamos y créditos bancarios a largo plazo presenta el siguiente detalle:

Entidad	Tipo de interés anual	Fecha de vencimiento	Límite	Miles de pesetas	
				1993	1992
Bandesco	15,40	22.07.94	300.000	-	299.078
BCH	16,25	29.07.94	1.500.000	-	1.241.425
Caixabank	9,75	31.12.95	50.000	50.000	-
B.H.F. Bank	Libor+1%	19.05.96	500.000	500.000	-
Bancaja	Mibor+1%	28.05.98	2.000.000	2.000.000	-
				2.550.000	1.540.503

Otros acreedores a largo plazo al 31 de diciembre de 1993 recogen fundamentalmente:

- 362.189.000 pesetas procedentes de la compra de participaciones mayoritarias en Diversam, Fosforera Marroquí y Allumaroc (540.693.000 pesetas al 31 de diciembre de 1992).

GRUPO FOSFORERA. S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- 57.397.000 pesetas correspondientes al contravalor de 500.000 dólares de EE.UU. concedidos por Pennzoil Overseas, B.V. en 1989 y 1990 a la filial Camping Gas Española, S.A. Estas disposiciones están sujetas a la condición de que se destinen a la suscripción de ampliaciones de capital de Pennzoil Española, S.A., sociedad participada al 50% por ambos, no devengan intereses y su amortización quedará establecida una vez que Pennzoil Española, S.A. genere beneficios (idéntico importe y situación al 31 de diciembre de 1992).
- 23.703.000 pesetas procedentes de la adquisición de Distribuciones Orbe, S.A. y la compra a terceros de un fondo de comercio y determinados inmovilizados materiales en otras operaciones de inversión en capital (33.520.000 pesetas al 31 de diciembre de 1992).

Los vencimientos de la deuda total a largo plazo se distribuyen como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
A dos años	316.914	3.725.953
A tres años	726.583	236.002
A cuatro años	6.553	214.716
A cinco años	4.000.000	5.963
Resto	<u>57.397</u>	<u>59.057</u>
	<u>5.107.447</u>	<u>4.241.691</u>

(18) Acreeedores a Corto Plazo

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Emisiones de obligaciones (nota 17)	1.779.816	59.900
Deudas con entidades de crédito	8.004.531	6.311.470
Deudas con empresas del grupo no consolidadas	17.336	-
Deudas con sociedades puestas en equivalencia	23.702	48.413
Acreeedores comerciales	2.909.159	3.524.563
Otras deudas no comerciales	3.211.928	1.489.570
Provisiones para otras operaciones de tráfico	176	3.103
Ajustes por periodificación	<u>20.078</u>	<u>42.624</u>
	<u>15.966.726</u>	<u>11.479.643</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA. S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Deudas con entidades de crédito a corto plazo se desglosa como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Préstamos y créditos bancarios	4.996.438	3.107.693
Efectos descontados pendientes de vencimiento	2.785.051	2.844.752
Deudas por contratos de arrendamiento financiero (nota 5)	106.584	231.933
Descubiertos en cuenta corriente	15.919	46.993
Deuda por intereses	<u>100.539</u>	<u>80.099</u>
	<u>8.004.531</u>	<u>6.311.470</u>

Los préstamos y créditos bancarios devengan intereses anuales que oscilan, en conjunto, entre el 10% y el 17,73%.

El límite de las operaciones de crédito concertadas asciende a 6.397 millones de pesetas, existiendo un disponible de aproximadamente 1.401 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993.

La deuda por efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1993 incluye 654.804.000 pesetas procedentes de transacciones comerciales entre las sociedades consolidadas (518.782.000 pesetas en 1992).

El detalle de otras deudas no comerciales a corto plazo es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Administraciones públicas	889.534	613.027
Remuneraciones pendientes de pago	280.689	219.438
Acreedores diversos	<u>2.041.705</u>	<u>657.105</u>
	<u>3.211.928</u>	<u>1.489.570</u>

La deuda con administraciones públicas comprende los siguientes conceptos e importes:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Hacienda Pública		
Impuesto sobre el Valor Añadido	296.384	118.261
Retenciones	105.071	156.189
Impuesto sobre Sociedades	219.258	87.117
Impuesto sobre beneficios diferido	156.265	140.907
Otros conceptos	-	4.114
Organismos de la Seguridad Social	<u>112.556</u>	<u>106.439</u>
	<u>889.534</u>	<u>613.027</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución por actividades de las ventas netas consolidadas de los ejercicios 1993 y 1992 es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Alimentación	5.299.992	7.509.636
Equipamientos de "camping"	2.515.674	2.860.303
Distribución	5.142.075	5.213.795
Gas	1.648.282	1.622.101
Inmobiliaria	252.000	2.607
Maquinaria	290.517	-
Fósforos y artículos diversos destinados al mercado marroquí	<u>2.218.693</u>	<u>1.853.171</u>
	<u>17.367.233</u>	<u>19.061.613</u>

La mayor parte de las ventas han sido realizadas en España y denominadas en pesetas, excepto la división de fósforos y otros artículos fabricados y comercializados en Marruecos.

(20) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Sueldos, salarios y asimilados	3.292.971	3.556.284
Indemnizaciones	29.242	86.528
Cargas sociales	875.853	969.444
Pensiones y obligaciones similares	32.032	-
Otros gastos sociales	<u>68.497</u>	<u>141.390</u>
	<u>4.298.325</u>	<u>4.753.646</u>

La distribución por categorías del número medio de empleados correspondiente al conjunto de sociedades consolidadas es como sigue:

	1993	1992
Directivos, gerentes y jefes de departamento	46	69
Profesionales y técnicos	160	186
Administrativos y similares	207	236
Comerciales y vendedores	210	237
Otros	<u>698</u>	<u>764</u>
	<u>1.321</u>	<u>1.492</u>

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Remuneraciones y Saldos con Consejeros de la Sociedad Dominante

Un detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Grupo Fosforera, S.A. durante los ejercicios 1993 y 1992 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Sueldos	24.529	22.136
Participación en beneficios del ejercicio precedente (anexo IX)	14.400	24.000
	38.929	46.136

Los miembros del Consejo de Administración no mantenían al 31 de diciembre de 1993 y 1992 saldos por cualquier concepto con la Sociedad.

(22) Situación Fiscal

Grupo Fosforera, S.A. y sus sociedades dependientes Camping Gas Española, S.A., Quimimálaga, S.A. e Industrias Cárnicas Mina, S.A. constituyen un grupo que tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en base a los beneficios consolidados. El resto de sociedades consolidadas, bien por estar domiciliadas en el extranjero bien por no cumplir los requerimientos del régimen de declaración consolidada, lo hacen en base individual.

El régimen de tributación consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Las sociedades domiciliadas en España, independientemente del régimen de declaración empleado, están sujetas a un gravamen del 35% sobre la base imponible. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones por inversiones.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, los resultados contables difieren en determinadas sociedades consolidadas de las bases imponibles fiscales. A continuación se muestra una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio 1993 y los resultados fiscales combinados que, tras la correspondiente aprobación de las cuentas anuales individuales, se esperan declarar por el Grupo consolidado. Se añade esta misma información correspondiente al ejercicio 1992, en base a las declaraciones efectuadas por las sociedades consolidadas en ese ejercicio.

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Resultado contable consolidado del ejercicio, antes de impuestos	499.135	1.035.406
Efecto de los ajustes practicados en la consolidación:		
- Participación en las pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	47.388	64.505
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	377.028	292.897
- Eliminación de ingresos procedentes de dividendos distribuidos por filiales	707.409	674.636
- Ajuste del resultado en la venta de participaciones a efectos de la consolidación	384.454	(177.965)
- Reversión de la eliminación de márgenes en existencias por transacciones realizadas internamente	-	(130.896)
- Eliminación de márgenes en operaciones de venta de inmovilizado realizadas internamente	<u>73.248</u>	<u>2.254</u>
Resultado combinado del ejercicio, antes de impuestos	2.088.662	1.760.837
Resultados del ejercicio procedentes de sociedades consolidadas domiciliadas en el extranjero	<u>(377.343)</u>	<u>(228.933)</u>
Resultado combinado del ejercicio, antes de impues- tos, procedente de sociedades domiciliadas en España (Suma y sigue)	1.711.319	1.531.904

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de pesetas	
	1993	1992
(Suma anterior)	1.711.319	1.531.904
Ajustes para determinar la base imponible:		
- Participación en beneficios de los administradores de la Matriz	-	(14.400)
- Amortización de fondos de comercio y derechos de traspaso adquiridos	23.787	11.440
- Efecto del distinto tratamiento contable y fiscal de las cuotas por contratos de arrendamiento financiero	(67.232)	(109.998)
- Resultados procedentes de sociedades transparentes no imputados fiscalmente en el ejercicio	(994.231)	(165.938)
- Imputación de bases imponibles del ejercicio 1992 procedentes de sociedades transparentes	508.495	-
- Multas y sanciones	6.502	-
- Ingresos no computables a efectos del Impuesto sobre Sociedades	(24.188)	-
- Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(75.412)</u>	<u>(158.057)</u>
Base imponible (resultados fiscales combinados)	<u>1.089.040</u>	<u>1.094.951</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1993, la mayoría de las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el 1 de enero de 1989.

Los Administradores de Grupo Fosforera, S.A. consideran que las sociedades que forman el Grupo consolidado han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que les son aplicables, por tanto no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(23) Garantías y Pasivos Eventuales

La Sociedad tiene presentado al 31 de diciembre de 1993 un aval de 14.991.000 pesetas ante el Tribunal Supremo de Justicia, al haber recurrido una liquidación recibida por plusvalías en la venta de terrenos.

Grupo Fosforera, S.A. garantiza solidariamente con su filial Industrias Cárnicas Mina, S.A. determinados préstamos bancarios concedidos a ésta por aproximadamente 125 y 442 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FOSFORERA. S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La filial Camping Gas Española, S.A. suscribió en octubre de 1991 un contrato de cuatro años de duración por el que obtiene la cesión de uso de cestas y botellas de gas. En contrapartida, debe satisfacer cuotas trimestrales fijas de 63.294.000 pesetas.

Asimismo, Camping Gas Española, S.A. ha suscrito contratos de arrendamiento de almacenes y plantas de embotellado en Madrid, Valencia y Sevilla por un plazo de un año prorrogable por acuerdo entre las partes. El importe de las cuotas de arrendamiento del ejercicio 1994 asciende, en conjunto, a 132.600.000 pesetas.

(24) Cuadros de Financiación Consolidados

Los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992 se resumen como sigue:

<u>Orígenes</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Recursos procedentes de las operaciones	1.223.575	1.556.065
Ampliación de capital y prima de emisión	182.071	630.419
Ventas de inmovilizado materiales	183.941	324.629
Ventas de participaciones	1.819.313	5.557.698
Ventas de acciones propias	17.428	180.448
Deudas a largo plazo		
Emisión de obligaciones	2.000.000	-
Entidades de crédito	2.565.821	1.570.151
Otros orígenes (aplicaciones), neto	<u>(367.563)</u>	<u>505.062</u>
	<u>7.624.586</u>	<u>10.324.472</u>
<u>Aplicaciones</u>		
Dividendos y otras distribuciones	275.329	564.886
Adquisiciones de inmovilizados	994.626	1.122.628
Adquisiciones de participaciones	1.504.968	2.637.694
Cancelación de deudas a largo plazo por conversión en acciones	174.190	603.120
Aumento en el capital circulante	<u>4.675.473</u>	<u>5.396.144</u>
	<u>7.624.586</u>	<u>10.324.472</u>

Identificación de las Sociedades que forman el Grupo Fosforera

31 de diciembre de 1993

SociedadDomicilio socialCiudadProvinciaActividad principal**SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA**

Grupo Fosforera, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Ariete, S.A.	Avda. Castilla, 48	San Fernando de Henares	Madrid	Fabricación de panadería industrial
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	Zubiarte, s/n	Huarte	Navarra	Fabricación de patés, fiambres y platos preparados
Industrias Herminia, S.A.	Porceyo, s/n	Gijón	Asturias	Fabricación de chocolates y derivados
G.F. Alimentación, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Camping Gas Española, S.A.	Jorge Juan, 17	Madrid	Madrid	Envasado y distribución GLP en botellas y venta de aparatos de "camping", calefacción, hogar, bricolage y jardinería
Promotora de Ventas, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Promoción y venta de inmuebles
Ferreiro Distribución, S.A.	Ctra. Alcalá-Torrelaguna, km 23	Algete	Madrid	Distribución de productos en general
Distribuciones Orbe, S.A.	Cañada, 60-62	Costiada	Madrid	Almacenaje y distribución
Coordinación Logística Cataluña, S.L.	Pau Claris, 87	Barcelona	Barcelona	Compraventa de bienes muebles/inmuebles y valores mobiliarios
Coordinación Celma Logística Madrid, S.L.	Maestro Alonso, 24	Madrid	Madrid	Compraventa de bienes muebles/inmuebles y valores mobiliarios
Cartera G.F., S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Comercializadora Camping, S.L.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Importación, exportación y comercialización de aparatos de paq.
Pennzoil Española, S.A.	Serrano, 16	Madrid	Madrid	Comercialización de aceites lubricantes
Socoff, S.A.	Velázquez, 35	Madrid	Madrid	Comercialización de aceites lubricantes
G.F. Sector Alimentación, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Fabricación, comercialización y distribución de productos alimenticios.
G.F. Sector Servicios, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Prestación de servicios de almacenaje, distribución y transportes
Qimimálaga, S.A.	Puerta del Mar, 15	Málaga	Málaga	Comercialización al por mayor y tenencia de bienes
Litotres, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Lito 2.000, S.L.	Ctra. Villaverde a Vallecas, km 3,5	Madrid	Madrid	Transporte y distribución urgente
Cargo y Transporte, S.A.	Simón, 7	Mairena del Aljarafe	Sevilla	Almacenaje y distribución
C.E.T.A., S.A.	Ctra. Villaverde a Vallecas, km 3,5	Madrid	Madrid	Transporte de automóviles y asimilados
Alditrans Gasteiz, S.L.	Jundiz, 4	Vitoria	Alava	Almacenaje y distribución
Inversora Trans, S.A.	Sor Eulalia Aisiso, 59	Barcelona	Barcelona	Tenencia de participaciones
Jutrán, S.A.	Cataluña, 259-261	Barcelona	Barcelona	Transporte y depósito de mercancías
Jutransa Valencia, S.A.	Calabria, 259-261	Barcelona	Barcelona	Almacenaje y distribución

SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO

Fosforera Marroquí	Route Torreta Mers, s/n	Tetuán (Marruecos)		Fabricación y comercialización de cerillas de cera
Allumaroc	421, Bd. Ibn Tachfine	Casablanca (Marruecos)		Fabricación y comercialización de cerillas de madera
Diversam	34, Bd. Moulay Slimane	Casablanca (Marruecos)		Fabricación y comercialización de cerillas y productos diversos
Toffee Maroc	34, Bd. Moulay Slimane	Casablanca (Marruecos)		Fabricación y comercialización de caramelos
G.F. International, B.V.	Schowburgplein, 30-34	Rotterdam (Holanda)		Tenencia de participaciones

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Identificación de las Sociedades que forman el Grupo Fosforera

31 de diciembre de 1992

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio social</u>	<u>Ciudad</u>	<u>Provincia</u>	<u>Actividad principal</u>
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA				
Grupo Fosforera, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Conservas La Tila, S.A.	Ctra. General, Km 21	Collado	Asturias	Fabricación de platos preparados
Ariete, S.A.	Avda. Castilla, 48	San Fernando de Henares	Madrid	Fabricación de panadería industrial
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	Zubiarte, s/n	Huarte	Navarra	Fabricación de patés, flambres y platos preparados
Industrias Herminia, S.A.	Porceyo, s/n	Gijón	Asturias	Fabricación de chocolates y derivados
G.F. Alimentación, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Camping Gas Española, S.A.	Jorge Juan, 17	Madrid	Madrid	Envasado y distribución GLP en botellas y venta de aparatos de "camping", calefacción, hogar, bricolage y jardinería
Promotora de Ventas, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Promoción y venta de inmuebles
Ferreiro Distribución, S.A.	Ctra. Alcalá-Torrelaguna, km 23	Algete	Madrid	Distribución de productos en general
Distribuciones Orbe, S.A.	Cañada, 60-62	Coslada	Madrid	Almacenaje y distribución
Coordinación Logística Cataluña, S.L.	Pau Claris, 87	Barcelona	Barcelona	Compraventa de bienes muebles/inmuebles y valores mobiliarios
Coordinación Celma Logística Madrid, S.L.	Maestro Alonso, 24	Madrid	Madrid	Compraventa de bienes muebles/inmuebles y valores mobiliarios
Cartera G.F., S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Comercializadora Camping, S.L.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Importación, exportación y comercialización de aparatos de gas
Pennzoil Española, S.A.	Serrano, 16	Madrid	Madrid	Comercialización de aceites lubricantes
Qimimálaga, S.A.	Puerta del Mar, 15	Madrid	Málaga	Comercialización al por mayor y tenencia de bienes
Litotes, S.A.	María de Molina, 39	Madrid	Madrid	Tenencia de participaciones
Lito 2.000 S.L.	Ctra. Villaverde a Vallecas, km 3,5	Madrid	Madrid	Transporte y distribución urgente
Cargo y Transporte, S.A.	Simón, 7	Matena del Aljarafe	Sevilla	Almacenaje y distribución
C.E.T.A., S.A.	Ctra. Villaverde a Vallecas, km.3,5	Madrid	Madrid	Transporte de automóviles y asimilados
Litointer, S.A.	Serrano, 16	Madrid	Madrid	Transporte nacional e internacional
Alditrans Gasteiz, S.L.	Jundiz, 4	Vitoria	Alava	Almacenaje y distribución
Inversora Trans, S.A.	Sor Eulalia Alsiso, 59	Barcelona	Barcelona	Tenencia de participaciones
Jutrán, S.A.	Calabria, 259-261	Barcelona	Barcelona	Transporte y depósito de mercancías
Jutransa Valencia, S.A.	Calabria, 259-261	Barcelona	Barcelona	Almacenaje y distribución
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO				
Fosforera Marroquí	Route Torreta Mers, s/n	Tetuán (Marruecos)		Fabricación y comercialización de cerillas de cera
Allumaroc	421, Bd. Ibn Tachfine	Casablanca (Marruecos)		Fabricación y comercialización de cerillas de madera
Diversam	34, Bd. Moulay Slimane	Casablanca (Marruecos)		Fabricación y comercialización de cerillas y productos diversos
Toffee Maroc	34, Bd. Moulay Slimane	Casablanca (Marruecos)		Fabricación y comercialización de caramelos
G.F. International, B.V.	Schowburgplein, 30-34	Rotterdam (Holanda)		Tenencia de participaciones

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Porcentaje de Participación y Fondos Propios
de las Sociedades que forman el Grupo Fosforera

31 de diciembre de 1993

	Porcentaje de participación		Capital suscrito	Miles de pesetas		Beneficios (pérdidas) del ejercicio (*)
	Directo	Indirecto		Total	Reservas	
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	100,00	-	300.000	(118.734)	(114.871)	
Industrias Herminia, S.A.	100,00	-	105.000	118.700	10.745	
G.F. Alimentación, S.A.	100,00	-	3.935.000	4.320	62.676	
Ariete, S.A.	-	79,74	431.650	1.135.623	14.279	
Quimimálaga, S.A.	99,40	-	327.500	72.694	87.418	
Camping Gas Española, S.A.	90,00	-	800.000	702.788	74.895	
Comercializadora Camping, S.L.	-	90,00	60.000	(3.795)	983	
Cartera G.F., S.A.	100,00	-	50.000	(68.292)	70.987	
G.F. Sector Alimentación, S.A.	100,00	-	1.500.000	-	84.535	
G.F. Sector Servicios, S.A.	100,00	-	400.000	-	(2.183)	
Promotora de Ventas, S.A.	100,00	-	1.065.120	(236.515)	219.179	
G.F. Internacional, B.V.	100,00	-	19.464	(9.186)	38.947	
Fosforera Murotoquif	-	72,44	167.836	63.459	6.215	
Allumaroc	-	67,37	190.723	330.990	93.673	
Diversam	-	98,47	231.614	18.376	63.464	
Ferreiro Distribución, S.A.	10,00	60,00	41.000	279.222	36.263	
Distribuciones Orbe, S.A.	-	68,94	10.500	37.798	672	
Coordinación Logística Cataluña, S.L.	-	70,00	500	110	(2.021)	
Coordinación Celma Logística Madrid, S.L.	-	70,00	500	303	(69)	
Litotres, S.A.	-	70,00	30.200	75.462	9.269	
Lito2000, S.L.	-	70,00	90.000	23.702	3.464	
Cargo y Transporte, S.A.	-	70,00	30.000	2.171	4.564	
C.E.T.A., S.A.	22,50	-	30.000	10.452	(18.387)	
Alditans Gastéiz, S.L.	-	35,00	16.000	(4.772)	(14.150)	
Inversora Trans, S.A.	-	70,00	10.000	6.248	(1.351)	
Jutrán, S.A.	-	70,00	20.000	14.554	3.476	
Pennzoil Española, S.A.	-	45,00	850.720	(351.964)	(48.026)	
Toffee Maroc	-	98,84	36.563	(14.658)	(6.654)	
Socoff, S.A.	-	40,50	20.000	(28.318)	(29.845)	

SOCIEDADES FILIALES QUE CONSOLIDAN POR EL METODO DE INTEGRACION GLOBAL

SOCIETADES QUE CONSOLIDAN POR EL METODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA	
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	
Industrias Herminia, S.A.	
G.F. Alimentación, S.A.	
Ariete, S.A.	
Quimimálaga, S.A.	
Camping Gas Española, S.A.	
Comercializadora Camping, S.L.	
Cartera G.F., S.A.	
G.F. Sector Alimentación, S.A.	
G.F. Sector Servicios, S.A.	
Promotora de Ventas, S.A.	
G.F. Internacional, B.V.	
Fosforera Murotoquif	
Allumaroc	
Diversam	
Ferreiro Distribución, S.A.	
Distribuciones Orbe, S.A.	
Coordinación Logística Cataluña, S.L.	
Coordinación Celma Logística Madrid, S.L.	
Litotres, S.A.	
Lito2000, S.L.	
Cargo y Transporte, S.A.	
C.E.T.A., S.A.	
Alditans Gastéiz, S.L.	
Inversora Trans, S.A.	
Jutrán, S.A.	

SOCIETADES QUE CONSOLIDAN POR EL METODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

Pennzoil Española, S.A.
Toffee Maroc
Socoff, S.A.

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Gastos de Establecimiento
durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.91	Altas	Variaciones configuración del Grupo	31.12.92	Altas	Ajustes por diferencias de cambio	Variaciones configuración del Grupo	31.12.93
Gastos de constitución	40.173	4.854	(18.784)	26.243	-	-	112	26.355
Gastos de ampliación de capital	55.970	85.832	(5.015)	136.787	11.481	122	(7.956)	140.434
Gastos de primer establecimiento y puesta en marcha	<u>310.405</u>	<u>32.186</u>	<u>(245.342)</u>	<u>97.249</u>	<u>20.237</u>	<u>60</u>	<u>(21.730)</u>	<u>95.816</u>
	406.548	122.872	(269.141)	260.279	31.718	182	(29.574)	262.605
Amortización acumulada	<u>(48.373)</u>	<u>(35.736)</u>	-	<u>(84.109)</u>	<u>(38.714)</u>	-	<u>25.365</u>	<u>(97.458)</u>
	<u>358.175</u>	<u>87.136</u>	<u>(269.141)</u>	<u>176.170</u>	<u>(6.996)</u>	<u>182</u>	<u>(4.209)</u>	<u>165.147</u>

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales
durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.91	Altas	Bajas	Trasposos (anexo V)	Variaciones configuración del Grupo	31.12.92	Altas	Bajas	Trasposos (anexo V)	Variaciones configuración del Grupo	31.12.93
Gastos de investigación y desarrollo	74.429	63.089	(20.430)	6.950	(18.890)	105.148	25.324	(19.149)	(6.950)	-	104.373
Concesiones, patentes y licencias	17.515	1.175	-	-	(3.810)	14.880	259	-	-	-	15.139
Fondo de comercio adquirido por empresas de distribución y coordinación logística	57.200	-	-	-	56.000	113.200	-	-	-	-	113.200
Derechos de traspaso	19.471	23.398	-	-	-	42.869	-	(31.398)	-	-	11.471
Aplicaciones informáticas	16.662	55.360	-	-	(9.807)	62.215	9.212	-	(350)	(24.232)	46.845
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>940.811</u>	<u>79.127</u>	<u>(1.131)</u>	<u>(200.870)</u>	<u>455</u>	<u>818.392</u>	<u>33.492</u>	<u>(5.942)</u>	<u>(440.645)</u>	<u>(11.617)</u>	<u>393.680</u>
	1.126.088	222.149	(21.561)	(193.920)	23.948	1.156.704	68.287	(56.489)	(447.945)	(35.849)	684.708
	<u>(255.827)</u>	<u>(119.574)</u>	<u>418</u>	<u>65.011</u>	<u>6.772</u>	<u>(303.200)</u>	<u>(121.272)</u>	<u>8.812</u>	<u>209.699</u>	<u>2.894</u>	<u>(203.067)</u>
Amortización acumulada	<u>870.261</u>	<u>102.575</u>	<u>(21.143)</u>	<u>(128.909)</u>	<u>30.720</u>	<u>853.504</u>	<u>(52.985)</u>	<u>(47.677)</u>	<u>(238.246)</u>	<u>(32.955)</u>	<u>481.641</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.91	Altas	Bajas	Trasposos (anexo IV)	Variaciones configuración del Grupo	31.12.92	Altas	Bajas	Trasposos (anexo IV)	Ajustes por diferencias de cambio	Variaciones configuración del Grupo	31.12.93
Terrenos y construcciones	2.304.599	45.106	(303.893)	4.773	(800.485)	1.250.100	17.749	(6.004)	-	20.140	(167.536)	1.114.449
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.145.176	138.035	(787)	122.687	(1.804.559)	2.600.552	211.536	(57.700)	406.433	132.987	(300.534)	2.993.274
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	537.881	58.870	(304)	42.331	(119.291)	519.487	62.760	(8.178)	(7.963)	7.590	(27.102)	546.594
Envases y material de distribución	36.524	6.598	(5.341)	-	-	37.781	29.980	(3.108)	-	-	-	64.653
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	244.207	107.140	-	(54.471)	(225.329)	71.547	228.282	(1.366)	(45.112)	2	-	253.353
Otro inmovilizado material	498.495	107.111	(26.512)	78.600	(2.641)	655.053	95.879	(18.143)	94.587	10.609	(19.517)	818.468
	7.766.882	462.860	(336.837)	193.920	(2.952.305)	5.134.520	646.186	(94.499)	447.945	171.328	(514.689)	5.791.791
Amenización acumulada	(1.836.220)	(288.404)	94.531	(65.011)	(122.687)	(2.217.791)	(319.271)	56.467	(209.699)	(108.090)	183.989	(2.615.295)
	5.930.662	174.456	(242.306)	128.909	(3.074.992)	2.916.729	326.915	(38.032)	238.246	63.238	(331.600)	3.175.496

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Financieras
durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.91	Altas	Bajas	Participación en pérdidas	Traspasos	Variaciones configuración del Grupo	31.12.92	Altas	Bajas	Participación en pérdidas	Ajustes por diferencias de cambio	Variaciones configuración del Grupo	31.12.93
Participaciones en empresas del grupo no consolidadas	-	-	-	-	-	17.052	17.052	500	-	-	-	17.718	35.270
Participaciones consolidadas mediante el método de puesta en equivalencia	1	170.630	-	(64.505)	(55.151)	27.159	78.134	190.644	-	(47.388)	2.417	-	223.807
Participaciones en empresas asociadas	15.375	-	-	-	-	(15.375)	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras permanentes	1.070.183	-	-	-	-	-	1.070.183	-	-	-	-	-	1.070.183
Otro inmovilizado financiero	<u>1.10.953</u>	<u>41.151</u>	<u>(39.958)</u>	-	-	<u>(12.634)</u>	<u>99.512</u>	<u>39.573</u>	<u>(59.994)</u>	-	<u>2.310</u>	<u>(1.369)</u>	<u>80.032</u>
Menos, provisiones	1.196.512	211.781	(39.958)	(64.505)	(55.151)	16.202	1.264.881	230.717	(59.994)	(47.388)	4.727	16.349	1.409.292
	<u>(397.907)</u>	-	-	-	-	<u>(134)</u>	<u>(398.041)</u>	<u>(22)</u>	-	-	<u>(20)</u>	-	<u>(398.083)</u>
	<u>798.605</u>	<u>211.781</u>	<u>(39.958)</u>	<u>(64.505)</u>	<u>(55.151)</u>	<u>16.068</u>	<u>866.840</u>	<u>230.695</u>	<u>(59.994)</u>	<u>(47.388)</u>	<u>4.707</u>	<u>16.349</u>	<u>1.011.209</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento del Fondo de Comercio de Consolidación
durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.91	Altas	31.12.92	Altas	Variaciones configuración del Grupo	Compensación de diferencias negativas	Otros movimientos	31.12.93
De sociedades consolidadas por integración global	1.467.872	1.703.541	3.171.413	1.269.617	(43.653)	(133.400)	(62.542)	4.201.435
De sociedades puestas en equivalencia	—	12.187	12.187	—	—	—	—	12.187
Amortización acumulada	1.467.872	1.715.728	3.183.600	1.269.617	(43.653)	(133.400)	(62.542)	4.213.622
	(49.558)	(292.897)	(342.455)	(377.028)	1.120	—	—	(718.363)
	<u>1.418.314</u>	<u>1.422.831</u>	<u>2.841.145</u>	<u>892.589</u>	<u>(42.533)</u>	<u>(133.400)</u>	<u>(62.542)</u>	<u>3.495.259</u>

GRUPO FOSFORERA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios
durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.91	Allas	Bajas	Variaciones configuración del Grupo	31.12.92	Altas	Bajas	Variaciones configuración del Grupo	31.12.93
Gastos de reconversión	233.602	-	-	(233.602)	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de préstamos	-	-	-	-	-	113.069	-	-	113.059
Gastos de emisiones de obligaciones	143.588	6.410	(36.078)	-	113.920	63.470	-	-	177.390
Compensaciones de alquileres de naves industriales	-	-	-	-	-	115.059	-	-	115.059
Gastos de apertura de nuevos puntos de venta	50.217	22.354	-	-	72.571	47.593	-	-	120.164
Gastos diferidos por contratos de arrendamiento financiero	108.968	18.608	(65.322)	(181)	62.073	18.400	(49.582)	(1.980)	28.911
Otros gastos diferidos	<u>13.836</u>	<u>2.592</u>	<u>-</u>	<u>(13.836)</u>	<u>2.592</u>	<u>16.242</u>	<u>(518)</u>	<u>-</u>	<u>18.316</u>
	550.211	49.964	(101.400)	(247.619)	251.156	373.823	(50.100)	(1.980)	572.899
Imputaciones a resultados	<u>(36.400)</u>	<u>(35.678)</u>	<u>-</u>	<u>26.356</u>	<u>(45.722)</u>	<u>(79.932)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(125.654)</u>
	<u>513.811</u>	<u>14.286</u>	<u>(101.400)</u>	<u>(221.263)</u>	<u>205.434</u>	<u>293.891</u>	<u>(50.100)</u>	<u>(1.980)</u>	<u>447.245</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Fondos Propios Consolidados
durante los ejercicios 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas de sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Reservas totales del Grupo consolidado	Beneficios atribuibles a la sociedad dominante	Total
Saldos al 31.12.91	4.809.079	9.548.597	544.120	285.112	(5.253.436)	(2.144)	5.122.249	678.872	10.610.200
Distribución de los beneficios consolidados del ejercicio 1991	-	-	-	-	-	-	-	(436.023)	(436.023)
A dividendos y prima de asistencia	-	-	62.242	46.839	109.768	-	218.849	(218.849)	-
A reservas	-	-	-	-	-	-	-	(24.000)	(24.000)
A participación de administradores	595.201	35.218	-	-	-	-	-	-	630.419
Ampliación de capital con prima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto neto de los cambios en la configuración del Grupo	-	-	-	-	2.173	7.122	9.295	-	9.295
Efecto neto en reservas por venta de participaciones	-	-	-	-	1.167.485	-	1.167.485	-	1.167.485
Variaciones por diferencias de conversión	-	-	-	-	-	(803)	(803)	-	(803)
Otros movimientos en reservas de filiales	-	-	-	-	(2.838)	-	(2.838)	-	(2.838)
Beneficios atribuibles a la sociedad dominante correspondientes al ejercicio 1992	-	-	-	-	-	-	-	539.280	539.280
Saldos al 31.12.92	5.404.280	9.583.815	606.362	331.951	(3.976.848)	4.175	6.549.455	539.280	12.493.015
Distribución de los beneficios consolidados del ejercicio 1992	-	-	-	-	-	-	-	(248.429)	(248.429)
A dividendos	-	-	46.930	192.403	37.118	-	276.451	(276.451)	-
A reservas	-	-	-	-	-	-	-	(14.400)	(14.400)
A participación de administradores	182.071	-	-	-	-	-	-	-	182.071
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto neto en reservas por venta de participaciones	-	-	-	-	1.322.366	-	1.322.366	-	1.322.366
Variaciones por diferencias de conversión	-	-	-	-	-	46.515	46.515	-	46.515
Otros movimientos en reservas de filiales	-	-	-	-	(4.622)	-	(4.622)	-	(4.622)
Beneficios atribuibles a la sociedad dominante correspondientes al ejercicio 1993	-	-	-	-	-	-	-	259.210	259.210
Saldos al 31.12.93	5.586.351	9.583.815	653.292	524.354	(2.621.986)	50.690	8.190.165	259.210	14.035.726

Este anexo forma parte integrante de la nota 14 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Socios Externos

31 de diciembre de 1993 y 1992

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.91	Efecto de cambios en configuración del Grupo	Adquisiciones en 1992	Dividendos distribuidos	Resultados del ejercicio atribuidos(*)	31.12.92	Efecto de cambios en configuración del Grupo	Adquisiciones en 1993	Otros movimientos de reservas	Resultados del ejercicio atribuidos(*)	31.12.93
Industrias Herminia, S.A.	75.273	(32.351)	-	-	-	42.922	(42.922)	-	-	-	-
Diversa, S.A.	1.398	(1.398)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
La Mercantil Barcelonesa, S.A.	619	(619)	-	-	40.780	435.238	(117.708)	-	-	2.893	320.423
Ariete, S.A.	615.309	(169.047)	-	(51.804)	925	2.400	-	-	-	525	2.925
Quimidaga, S.A.	1.475	-	-	-	3.149	121.716	-	-	-	3.510	125.226
Camping Gas Española, S.A.	117.767	800	-	-	8.356	51.907	-	44.218	(2.221)	(5.414)	88.490
Ferreiro Distribución, S.A.	43.551	-	-	-	(3)	735	-	-	-	10	745
Distribuciones Orbe, S.A.	-	-	738	-	(4.458)	4.464	(4.464)	-	-	(5.614)	-
Inversora Trans, S.A.	7.048	-	1.874	-	14.312	86.099	(80.643)	-	158	-	-
Lito 2000, S.L.	34.221	(1.434)	39.000	-	(3.381)	59.565	(59.565)	-	-	(14.250)	17.100
Litores, S.A.	47.635	311	15.000	-	-	-	-	31.350	-	16.659	101.584
C.E.T.A., S.A.	-	-	-	-	10.698	72.886	-	-	-	20.039	101.584
Fosforera Marroquí	-	-	62.188	-	16.422	177.698	(62.542)	-	-	20.243	152.371
Allumaroc	-	-	161.276	-	19.626	168.172	(40.657)	-	-	27.325	174.889
Diversam	-	-	148.546	-	-	-	-	-	20.049	-	-
	<u>944.296</u>	<u>(203.738)</u>	<u>428.622</u>	<u>(51.804)</u>	<u>106.426</u>	<u>1.223.802</u>	<u>(408.501)</u>	<u>75.568</u>	<u>51.617</u>	<u>41.267</u>	<u>983.753</u>

(*) En los resultados atribuidos a minoritarios se han deducido los siguientes importes correspondientes al dividendo a cuenta distribuido por las sociedades participadas:

	1993	1992
Ariete	-	36.259
Camping Gas Española	12.500	16.800
	<u>12.500</u>	<u>53.059</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 16 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión del ejercicio 1993

El año 1993, como todos conocerán, ha sido uno de los más duros de nuestra reciente historia económica. El descenso del PIB a lo largo de todos los trimestres del año, la desaceleración del consumo y el paro creciente, han sido las características fundamentales del año. Las sucesivas disminuciones del tipo de interés, no han conseguido mejorar esta situación aunque en los primeros meses de 1994 se empieza a vislumbrar una ligera mejoría global.

En lo que respecta a Grupo Fosforera, la evolución de las magnitudes más significativas ha sido la siguiente:

- Los ingresos de explotación del Grupo durante el ejercicio 1993 han sido de 19.148.805.000 pesetas, un 11% inferiores a los del ejercicio anterior, como consecuencia de la venta de Conservas La Tila, S.A. y Litointer, S.A.
- Los resultados después de impuestos e intereses minoritarios ascendieron a 259.210.000 pesetas, también inferiores a los del ejercicio precedente, debido a las dificultades del mercado y las ventas de sociedades mencionadas.

Los hechos más significativos ocurridos en el ejercicio han sido los siguientes:

- En el mes de marzo se procedió al canje de 193 bonos de 10.000 pesetas nominales cada uno, emisión septiembre 1991, por 2.021 acciones de Grupo Fosforera, S.A., de 1.000 pesetas nominales.
- En el mes de septiembre se procedió al canje de 17.226 bonos de 10.000 pesetas nominales cada uno, emisión septiembre 1991, por 180.050 acciones de Grupo Fosforera, S.A. de 1.000 pesetas nominales.
- El capital social después de esta última conversión se sitúa en 5.586.351.000 pesetas.
- En el mes de julio se llevó a cabo la integración organizativa de todas las filiales de Grupo Fosforera, S.A., encuadradas en los sectores de Transporte y Distribución Física, mediante la compra por parte de Ferreiro Distribución, S.A. del grupo Litotrés, a través de una ampliación de capital en Ferreiro Distribución, S.A.
- En el mes de octubre se incrementó la participación de Grupo Fosforera, a través de G.F. Alimentación, S.A. en Ariete, S.A. del 65% al 79,8% como consecuencia de la suscripción por parte de G.F. Alimentación, S.A. de la mayor parte de la ampliación de capital que por importe de 315 millones de pesetas se realizó en dicha sociedad.
- En el mes de noviembre se ha vendido el 100% de Conservas La Tila, S.A. a Sociedad Nestlé A.E.P.A.
- En el mes de diciembre se emitieron bonos simples por un importe de 2.000 millones de pesetas, vencimiento en el mes de diciembre de 1998, a un tipo de interés fijo del 9%.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Por lo que respecta a la División Alimentación, las empresas que la forman: Ariete, S.A., Industrias Cárnicas Mina, S.A. e Industrias Herminia, S.A., cuentan, desde el ejercicio 1993, con una Dirección única y una estructura comercial conjunta basada fundamentalmente en la red de distribución de Ariete, S.A.

Esta integración supondrá un impulso importante para las ventas de Industrias Cárnicas Mina, S.A. e Industrias Herminia, S.A., que acceden a una organización comercial de cobertura nacional.

Por su parte, Ariete, S.A. fabricante del pan "Toast", centrará su desarrollo en el pan de molde, mercado en crecimiento a pesar de la situación económica, y donde la empresa ha realizado en los últimos años importantes inversiones en capacidad productiva, que continuará en los próximos años, y más concretamente en el primer semestre de 1994, en que se incrementará la capacidad de esta línea de productos, en un 50%, mejorando sustancialmente la productividad anual.

En la División de Empresas Comerciales, Camping Gas Española, S.A. continúa con sus buenos resultados a pesar de la crisis.

Para la División Servicios, el ejercicio 1993 ha sido el de la integración organizativa de las sociedades del Grupo Litotrés con las del Grupo Ferreiro, creándose a partir del mes de julio una única organización de almacenaje y transporte, que ha permitido un ahorro de costes importantes por las duplicidades existentes en almacenes y estructuras organizativas. Igualmente la suma de los volúmenes de negocio de ambos grupos de empresas ha permitido crear una red con cobertura nacional, que ha situado al Grupo como uno de los primeros operadores logísticos del país, con 21 almacenes reguladores y regionales con 70.000 m² de superficie.

La División Industrial que desarrolla toda su actividad en Marruecos se ha visto afectada por la evolución del PIB marroquí que no ha crecido en 1993, debido a la fuerte sequía que ha padecido el país. En consecuencia, en términos de demanda interna, 1993 no ha sido un buen año para las empresas marroquíes.

No obstante, los esfuerzos realizados en nuestras empresas para la reducción de los costos de producción de los fósforos, la incorporación de productos en distribución a través de nuestra sociedad comercializadora Diversam y la mejora en el marketing de los champús y caramelos, ha permitido defender los resultados del ejercicio, a pesar de la coyuntura económica más arriba indicada.

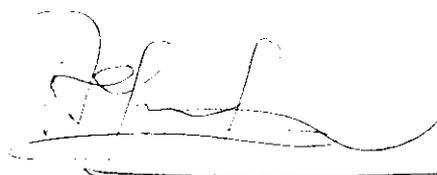
DILIGENCIA DE FIRMA

Las anteriores Cuentas Consolidadas que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria Consolidadas correspondientes al ejercicio 1.993, así como el Informe de Gestión de este mismo ejercicio, los cuales fueron sometidos para su formulación al Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 9 de febrero de 1.994, han sido aprobados por unanimidad de dicho órgano social, tal como figura en el acta de dicha reunión que, asimismo, fue aprobada por unanimidad en el propio acto de sesión.

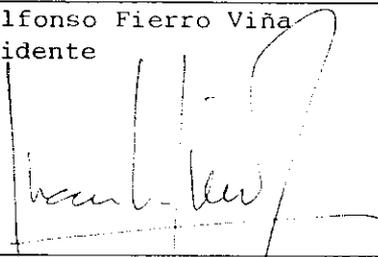
Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 171.2 del T.R.L.S.A.- Real Decreto 1564/89, todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad los firman a continuación:



D. Alfonso Fierro Viña
Presidente



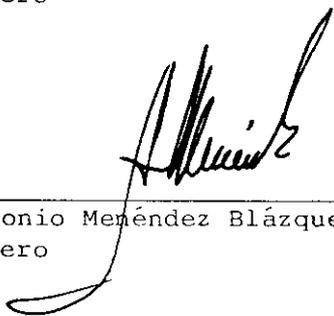
D. Alfonso Fierro Jiménez-Lopera
Vicepresidente



D. Juan Carlos Fierro Jiménez-Lopera
Consejero



D. Francisco de Borja Arteaga Martín
Consejero



D. Antonio Menéndez Blázquez
Consejero



D. Francisco Javier González-Fierro
y Fernández-Carvajal
Consejero

Yo, Ramón Surís Jordá, Secretario del Consejo de Administración certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.



LEGITIMACION: AGUSTIN SANCHEZ JARA, Notario de esta
Capital y su Colegio.-

DOY FE; De que conozco y considero legitima la
firma y rubrica que antecede de Don Ramón Suris
Jordá.

Madrid 7 de Junio de 1994



Ramón Suris Jordá



Aplicación de la Ley de Transmisión de Bienes de los Reinos de Aragón, Valencia y Mallorca.