

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
18 ABR. 1997  
REGISTRO DE ENTRADA  
N° 1997 13997

C O M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
N° 4937

SOLER  
SAIZ  
HOPEWELL  
S. C. P.

# SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.

AUDITORES



PASEO DE LA HABANA 54 - 5º dcha  
28036 MADRID  
TELEFOS (91) 563 83 98  
TELEFAX (91) 563 49 64

FERRAN AGUÍLO 18 - 6ª Planta  
08021 BARCELONA  
TELEF (93) 414 33 21  
TELEFAX (93) 200 93 88

**MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

**JUNTO AL INFORME DE AUDITORÍA**

# SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.

AUDITORES



PASEO DE LA HABANA, 54 - 5º dcha.  
28036 MADRID  
TELEFS. (91) 563 83 98  
TELEFAX (91) 563 49 64

FERRAN AGULLO 18, 6ª Planta  
08021 BARCELONA  
TELEF (93) 414 33 21  
TELEFAX (93) 200 93 88

## ÍNDICE

	<u>Página</u>
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES	I - II
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995	III - VII
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995	VIII - XI
MEMORIA DEL BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996	1 a 8
INFORME DE GESTIÓN	1 a 2
INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS	1 a 2

# SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.

AUDITORES



PASEO DE LA HABANA, 54 - 5ª dcha  
28036 MADRID  
TELEFS. (91) 563 83 98  
TELEFAX (91) 563 49 64

FERRAN AGULLO 18 - 6ª Planta  
08021 BARCELONA  
TELEF (93) 414 33 21  
TELEFAX (93) 200 93 88

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
**Minerales y Productos Derivados, S.A.:**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación global, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 1 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad se ha acogido a la actualización de balances al 31 de diciembre de 1996. Los efectos de esta actualización, que se incorporan en las cuentas anuales adjuntas, se describen en la Nota XI de la memoria.

# SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.

AUDITORES



PASEO DE LA HABANA 54 - 5ª planta

28036 MADRID

TELEFOS (91) 563 83 98

TELEFAX (91) 563 49 64

FERRAN AGULLÓ 18 6ª Planta

08021 BARCELONA

TELEF (93) 414 33 21

TELEFAX (93) 200 93 88

## II

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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 auditados de la Sociedad.

SOLER, SAIZ HOPEWELL, S.C.P.



José Trejo Marín

Censor Jurado de Cuentas

Miembro del R.O.A.C. nº 14.807

11 de abril de 1997

# DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

## IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

NIF:

Denominación Social:

Domicilio Social:

Municipio:

Provincia:

Código Postal:

Teléfono:

## ACTIVIDAD

Actividad principal:  (1)

Código CNAE   (1)

## PERSONAL

		AÑO 199 <sup>6</sup> (2)	AÑO 199 <sup>5</sup> (3)	
Personal asalariado (cifra media del ejercicio)	FIJO (4)	<input type="text" value="810100"/>	<input type="text" value="119"/>	<input type="text" value="121"/>
	NO FIJO (5)	<input type="text" value="810110"/>	<input type="text" value="9"/>	<input type="text" value="6"/>

## PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:

Número de páginas presentadas al depósito:

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios indique la causa:

\_\_\_\_\_

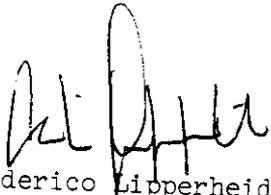
\_\_\_\_\_

## UNIDADES

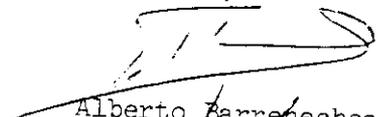
Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:	Pesetas	<input type="text" value="999021"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Miles de pesetas	<input type="text" value="999022"/>	<input type="checkbox"/>
	Millones de pesetas	<input type="text" value="999023"/>	<input type="checkbox"/>

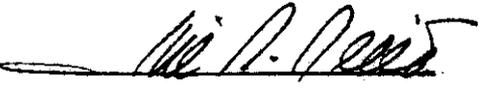
(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas, aprobada por Real Decreto 1560/1992, de 18 de diciembre (BOE de 22.12.1992).  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.  
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo tenga en cuenta los siguientes criterios:  
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos al principio y a fin de ejercicio.  
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.  
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero sólo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.  
 (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior).

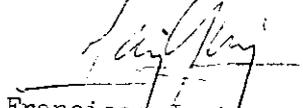
$$n^{\circ} \text{ de personas contratadas} \times \frac{n^{\circ} \text{ medio de semanas trabajadas}}{52}$$

  
Federico Lipperheide Wicke

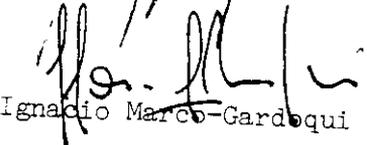
  
Manuel Barrenechea Clavarría

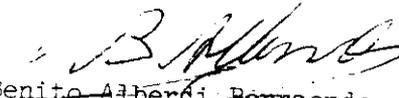
  
Alberto Barrenechea Guimón

  
José Ramón Recio Amézaga

  
Francisco Javier Guzmán Uribe

  
Alejandro Aznar Sainz

  
Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez

  
Benito Alberdi Berraondo

<b>NIF</b>	A-48/008502		<b>UNIDAD (1)</b>		
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL</b>	<u>MINERALES Y PRODUCTOS</u>	Espacio destinado para las firmas de los administradores	Pesetas	999111	X
<u>DERIVADOS, S.A.</u>			Miles	999112	
			Millones	999113	

ACTIVO	EJERCICIO 1996(2)	EJERCICIO 1995(3)
<b>A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b> .....	<b>110000</b>	
<b>B) INMOVILIZADO</b> .....	<b>120000</b>	2.897.432.613
<b>I. Gastos de establecimiento</b> .....	<b>121000</b>	
<b>II. Inmovilizaciones inmateriales</b> .....	<b>122000</b>	397.752.503
1. Gastos de investigación y desarrollo .....	<b>122010</b>	120.185.185
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares .....	<b>122020</b>	568.270.160
3. Fondo de comercio .....	<b>122030</b>	
4. Derechos de traspaso .....	<b>122040</b>	
5. Aplicaciones informáticas .....	<b>122050</b>	9.720.632
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero .....	<b>122060</b>	
7. Anticipos .....	<b>122070</b>	
8. Provisiones .....	<b>122080</b>	
9. Amortizaciones .....	<b>122090</b>	300.423.474
<b>III. Inmovilizaciones materiales</b> .....	<b>123000</b>	1.038.991.692
1. Terrenos y construcciones .....	<b>123010</b>	310.849.114
2. Instalaciones técnicas y maquinaria .....	<b>123020</b>	2.820.043.047
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario .....	<b>123030</b>	25.201.190
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso .....	<b>123040</b>	41.434.136
5. Otro inmovilizado .....	<b>123050</b>	107.065.903
6. Provisiones .....	<b>123060</b>	
7. Amortizaciones .....	<b>123070</b>	2.265.601.698
<b>IV. Inmovilizaciones financieras</b> .....	<b>124000</b>	1.441.726.737
1. Participaciones en empresas del grupo .....	<b>124010</b>	1.400.009.265
2. Créditos a empresas del grupo .....	<b>124020</b>	
3. Participaciones en empresas asociadas .....	<b>124030</b>	
4. Créditos a empresas asociadas .....	<b>124040</b>	
5. Cartera de valores a largo plazo .....	<b>124050</b>	38.380.062
6. Otros créditos .....	<b>124060</b>	
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo .....	<b>124070</b>	3.337.410
8. Provisiones .....	<b>124080</b>	
9. Administraciones Públicas a largo plazo .....	<b>124100</b>	
<b>V. Acciones propias</b> .....	<b>125000</b>	18.961.681
<b>VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo</b> .....	<b>126000</b>	9.604.495

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.

ES  
IERC  
GIST  
RAL  
MPL

NIF			
A-48/008502			
DENOMINACIÓN SOCIAL			
MINERALES Y PRODUCTOS			
DERIVADOS, S.A.			
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
ACTIVO		EJERCICIO 1996(1)	EJERCICIO 1995(2)
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS .....	130000		
D) ACTIVO CIRCULANTE .....	140000	1.130.448.111	814.746.302
I. Accionistas por desembolsos exigidos .....	141000		
II. Existencias .....	142000	637.422.503	329.991.349
1. Comerciales .....	142010		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos .....	142020	98.200.948	86.581.369
3. Productos en curso y semiterminados .....	142030	196.425.232	131.739.375
4. Productos terminados .....	142040	342.796.323	111.670.605
5. Subproductos residuos y materiales recuperados .....	142050		
6. Anticipos .....	142060		
7. Provisiones .....	142070		
III. Deudores .....	143000	479.957.014	463.899.372
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	143010	258.023.546	292.736.124
2. Empresas del grupo, deudores .....	143020	38.459.868	38.367.423
3. Empresas asociadas, deudores .....	143030		
4. Deudores varios .....	143040	140.096.424	70.720.751
5. Personal .....	143050	560.870	1.085.288
6. Administraciones Públicas .....	143060	45.612.043	62.025.585
7. Provisiones .....	143070	2.795.737	1.035.799
IV. Inversiones financieras temporales .....	144000		
1. Participaciones en empresas del grupo .....	144010		
2. Créditos a empresas del grupo .....	144020		
3. Participaciones en empresas asociadas .....	144030		
4. Créditos a empresas asociadas .....	144040		
5. Cartera de valores a corto plazo .....	144050		
6. Otros créditos .....	144060		
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo .....	144070		
8. Provisiones .....	144080		
V. Acciones propias a corto plazo .....	145000		
VI. Tesorería .....	146000	13.068.594	20.855.581
VII. Ajustes por periodificación .....	147000		
<b>TOTAL GENERAL (A + B + C +D) .....</b>	<b>100000</b>	<b>4.027.880.724</b>	<b>3.279.746.537</b>

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

NIF A-48/008502

DENOMINACIÓN SOCIAL

MINERALES Y PRODUCTOS

DERIVADOS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PASIVO		EJERCICIO 1996(1)	EJERCICIO 1995(2)
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>210000</b>	3.292.819.084	2.750.046.852
I. Capital suscrito	211000	930.103.500	630.211.000
II. Prima de emisión	212000		
III. Reserva de revalorización	213000	208.818.949	
IV. Reservas	214000	2.090.163.026	2.065.052.845
1. Reserva legal	214010	186.020.700	126.042.200
2. Reservas para acciones propias	214020	18.961.681	9.604.495
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante	214030		
4. Reservas estatutarias	214040		
5. Otras reservas	214050	1.885.180.645	1.929.406.150
V. Resultados de ejercicios anteriores	215000		
1. Remanente	215010		
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	215020		
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas	215030		
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	216000	63.733.609	54.783.007
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	217000		
VIII. Acciones propias para reducción de capital	218000		
<b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>220000</b>		269.097
1. Subvenciones de capital	220010		269.097
2. Diferencias positivas de cambio	220020		
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	220030		
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios	220050		
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>230000</b>		
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	230010		
2. Provisiones para impuestos	230020		
3. Otras provisiones	230030		
4. Fondo de reversión	230040		
<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>240000</b>		
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	241000		
1. Obligaciones no convertibles	241010		
2. Obligaciones convertibles	241020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	241030		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

PASIVO		EJERCICIO 1996(1)	EJERCICIO 1995(2)
<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)</b>			
<b>II. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>242000</b>		
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito	242010		
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	242020		
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>243000</b>		
1. Deudas con empresas del grupo	243010		
2. Deudas con empresas asociadas	243020		
<b>IV. Otros acreedores</b>	<b>244000</b>		
1. Deudas representadas por efectos a pagar	244010		
2. Otras deudas	244020		
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	244030		
4. Administraciones Públicas a largo plazo	244050		
<b>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</b>	<b>245000</b>		
1. De empresas del grupo	245010		
2. De empresas asociadas	245020		
3. De otras empresas	245030		
<b>VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo</b>	<b>246000</b>		
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>250000</b>	735.061.640	529.430.588
<b>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</b>	<b>251000</b>		
1. Obligaciones no convertibles	251010		
2. Obligaciones convertibles	251020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	251030		
4. Intereses de obligaciones y otros valores	251040		
<b>II. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>252000</b>	1.130.174	94.341.957
1. Préstamos y otras deudas	252010	1.130.174	93.284.090
2. Deudas por intereses	252020		1.057.867
3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo	252030		
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>253000</b>	5.657	
1. Deudas con empresas del grupo	253010	5.657	
2. Deudas con empresas asociadas	253020		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

NIF		A-48/008502	
DENOMINACIÓN SOCIAL			
MINERALES Y PRODUCTOS			
DERIVADOS, S.A.			
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
<b>PASIVO</b>		<b>EJERCICIO 1996(1)</b>	<b>EJERCICIO 1995(2)</b>
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)</b>			
IV. Acreedores comerciales .....	<b>254000</b>	681.617.453	392.648.031
1. Anticipos recibidos por pedidos .....	<b>254010</b>		
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios .....	<b>254020</b>	681.617.453	392.648.031
3. Deudas representadas por efectos a pagar .....	<b>254030</b>		
V. Otras deudas no comerciales .....	<b>255000</b>	52.308.356	42.440.600
1. Administraciones Públicas .....	<b>255010</b>	33.748.014	25.246.227
2. Deudas representadas por efectos a pagar .....	<b>255020</b>		
3. Otras deudas .....	<b>255030</b>	15.165	15.165
4. Remuneraciones pendientes de pago .....	<b>255040</b>	18.545.177	17.179.208
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo .....	<b>255050</b>		
VI. Provisiones para operaciones de tráfico .....	<b>256000</b>		
VII. Ajustes por periodificación .....	<b>257000</b>		
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO .....	<b>260000</b>		
<b>TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F) .....</b>	<b>200000</b>	4.027.880.724	3.279.746.537

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

# CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

VIII P1

<b>NIF</b> A-48/008502		<b>UNIDAD (1)</b>	
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL</b>		Pesetas	999211 X
<u>MINERALES Y PRODUCTOS</u>		Miles	999212
<u>DERIVADOS, S.A.</u>	Espacio destinado para las firmas de los administradores	Millones	999213

		EJERCICIO 1996 (2)	EJERCICIO 1995 (3)
<b>DEBE</b>			
<b>A) GASTOS (A.1 a A.16)</b> .....	<b>300000</b>	2.730.754.050	2.376.961.935
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación .....	<b>301000</b>		31.996.276
A.2. Aprovisionamientos .....	<b>302000</b>	651.547.810	531.830.239
a) Consumo de mercaderías .....	<b>302010</b>		
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles .....	<b>302020</b>	464.262.609	403.883.988
c) Otros gastos externos .....	<b>302030</b>	187.285.201	127.946.251
A.3. Gastos de personal .....	<b>303000</b>	667.619.376	625.394.862
a) Sueldos, salarios y asimilados .....	<b>303010</b>	498.915.086	461.631.411
b) Cargas sociales .....	<b>303020</b>	168.704.290	163.763.451
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado .....	<b>304000</b>	290.668.806	128.287.538
A.5. Variación de las provisiones de tráfico .....	<b>305000</b>	1.759.938	686.265
a) Variación de provisiones de existencias .....	<b>305010</b>		
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos inco- brables .....	<b>305020</b>	1.759.938	686.265
c) Variación de otras provisiones de tráfico .....	<b>305030</b>		
A.6. Otros gastos de explotación .....	<b>306000</b>	1.086.586.832	983.035.619
a) Servicios exteriores .....	<b>306010</b>	1.082.291.559	979.529.338
b) Tributos .....	<b>306020</b>	4.295.273	3.506.281
c) Otros gastos de gestión corriente .....	<b>306030</b>		
d) Dotación al fondo de reversión .....	<b>306040</b>		
<b>A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>			
(B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6) .....	<b>301900</b>	17.393.669	29.238.734
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados .....	<b>307000</b>	23.473.750	61.305.576
a) Por deudas con empresas del grupo .....	<b>307010</b>		
b) Por deudas con empresas asociadas .....	<b>307020</b>		
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados .....	<b>307030</b>	23.473.750	61.305.576
d) Pérdidas de inversiones financieras .....	<b>307040</b>		
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras .....	<b>308000</b>		
A.9. Diferencias negativas de cambio .....	<b>309000</b>	6.633.308	11.028.529
<b>A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>			
(B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9) .....	<b>302900</b>	40.133.424	21.430.537

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (3) Ejercicio anterior.

**CUENTA DE PÉRDIDAS  
Y GANANCIAS NORMAL**

IX

P2

NIF A-48/008502

DENOMINACIÓN SOCIAL

MINERALES Y PRODUCTOS

DERIVADOS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

DEBE		EJERCICIO 199 <u>6</u> (1)	EJERCICIO 199 <u>5</u> (2)
<b>A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
(A.I + A.II - B.I - B.II) .....	<b>303900</b>	57.527.093	50.669.271
A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control .....	<b>310000</b>		
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control .....	<b>311000</b>		3.397.031
A.12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias .....	<b>312000</b>		
A.13. Gastos extraordinarios .....	<b>313000</b>		
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios .....	<b>314000</b>		
<b>A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>			
(B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14) ..	<b>304900</b>	8.670.746	4.113.736
<b>A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV) ..</b>	<b>305900</b>	66.197.839	54.783.007
A.15. Impuesto sobre Sociedades .....	<b>315000</b>	2.464.230	
A.16. Otros impuestos .....	<b>316000</b>		
<b>A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) (A.V-A.15-A.16) ..</b>	<b>306900</b>	63.733.609	54.783.007

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

ES  
IERC  
GIST  
RAL  
EMPL

RESERVAS

IMPUESTOS

OTROS

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

X

P3

NIF A-48/008502

DENOMINACIÓN SOCIAL

MINERALES Y PRODUCTOS

DERIVADOS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	HABER	EJERCICIO 199 <u>6</u> (1)	EJERCICIO 199 <u>5</u> (2)
<b>B) INGRESOS (B.1 a B.13)</b> .....	<b>400000</b>	2.794.487.659	2.444.171.516
B.1. Importe neto de la cifra de negocios .....	401000	2.126.111.890	2.066.084.953
a) Ventas .....	401010	2.069.693.193	1.979.399.954
b) Prestaciones de servicios .....	401020	60.668.697	80.471.712
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas .....	401030	4.250.000	6.213.287
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación .....	402000	295.811.575	
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado .....	403000	59.708.764	71.770.052
B.4. Otros ingresos de explotación .....	404000	233.944.202	205.041.102
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....	404010	233.944.202	202.921.457
b) Subvenciones .....	404020		2.119.645
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos .....	404030		
<b>B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>(A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)</b> .....	<b>401900</b>		
B.5. Ingresos de participaciones en capital .....	405000	58.492.049	74.214.200
a) En empresas del grupo .....	405010	57.776.279	54.000.000
b) En empresas asociadas .....	405020	725.770	20.214.200
c) En empresas fuera del grupo .....	405030		
B.6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado .....	406000	2.014.281	5.188.493
a) De empresas del grupo .....	406010		
b) De empresas asociadas .....	406020		
c) De empresas fuera del grupo .....	406030	2.014.281	5.188.493
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados .....	407000	4.010.205	5.093.207
a) De empresas del grupo .....	407010		
b) De empresas asociadas .....	407020		
c) Otros intereses .....	407030	4.010.205	5.093.207
d) Beneficios en inversiones financieras .....	407040		
B.8. Diferencias positivas de cambio .....	408000	5.723.947	9.268.742
<b>B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>			
<b>(A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)</b> .....	<b>402900</b>		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

ES  
MERC  
GIST  
RAL  
EMPL  
FINANCI  
INDUSTRI

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

XI

P4

<b>NIF</b>	A-48/008502	
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL</b>		
MINERALES Y PRODUCTOS		
DERIVADOS, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores

HABER		EJERCICIO 1996(1)	EJERCICIO 1995(2)
<b>B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
(B.I + B.II - A.I - A.II) .....	<b>403900</b>		
B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control .....	<b>409000</b>	6.905.399	4.053.553
B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias .....	<b>410000</b>	148.750	
B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio .....	<b>411000</b>	269.097	774.354
B.12. Ingresos extraordinarios .....	<b>412000</b>	1.347.500	2.682.860
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios .....	<b>413000</b>		
<b>B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>			
(A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13) ...	<b>404900</b>		
<b>B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)</b>	<b>405900</b>		
<b>B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) (B.V+A.15+A.16)</b>	<b>406900</b>		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

S  
ERC/  
SISTE  
ALC  
MPLI  
SISTE  
MPLI

## MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A.

### MEMORIA RELATIVA AL EJERCICIO CERRADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 1996

La Sociedad se dedica a la investigación, extracción y tratamiento de minerales de fluorita y otros y a la comercialización del espato flúor y otros.

La presente Memoria amplía y comenta el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en 31 de Diciembre de 1996, de acuerdo con lo dispuesto en la Sección 6ª del Capítulo VII de la Ley de Sociedades Anónimas, texto refundido aprobado en el Real Decreto 1564/1989 de 22 de Diciembre.

Los Estados Financieros en 31 de Diciembre de 1996 forman una unidad y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con la citada Ley y lo previsto en el Código de Comercio.

#### RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

- a) El criterio de valoración aplicado a todos los elementos del Activo inmovilizado y a las existencias es el de precio de adquisición o costo medio de producción. No obstante, cuando excepcionalmente el precio de venta de algún mineral es inferior al de su costo medio de producción, se valora al que resulte más bajo de los dos.
- b) Cuando se realizan trabajos mineros propios para el inmovilizado, éstos se activan en la cuenta correspondiente.
- c) Todos los saldos en moneda extranjera en 31 de Diciembre de 1996 han sido valorados al tipo de cambio oficial en pesetas a la fecha de cierre del Balance. Las diferencias de cambio correspondientes se recogen en los resultados del Ejercicio de 1996.

- d) La Sociedad no tiene deudas cuya duración residual sea superior a cinco años ni tampoco deudas que tengan garantía real.
- e) Los gastos de investigación y desarrollo se activan hasta que se determina si su resultado es positivo. Por lo contrario, se amortizan totalmente cuando se determina que han sido infructuosos.
- f) Las subvenciones de capital se mantienen en una Cuenta del Pasivo y se traspasan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en un período máximo de diez años.
- g) El criterio contable aplicado en el ejercicio, es concordante con las alternativas que ofrecen las disposiciones vigentes para las empresas del sector, dadas las peculiaridades de nuestra actividad, y su observancia no influye en forma alguna en la carga fiscal futura.

Las anotaciones en libros que se han producido como consecuencia de la aplicación de criterios distintos a los principios de contabilidad obligatorios no tienen ninguna repercusión fiscal pasada o futura, toda vez que la Sociedad por su actividad minera se acoge a las facilidades recogidas en el Capítulo IX de la Ley 43/1995 de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

A continuación se comentan y amplían ciertas partidas de los estados financieros:

- I. Las empresas en las que la Sociedad posee más del 20% de su capital son:

NOMBRE	DOMICILIO	% CAP. QUE POSEE	EN MILES DE PESETAS		
			CAPITAL	RESERVAS	RESULT.
SEPIOL, S.A.	Polígono Miralcampo C.N. II Madrid-Barcelona, Km. 38,6 19200 AZUQUECA DE HENARES, GUADALAJARA	78,26	525.300	678.766	47.096
S.A. SULQUISA	Paraje Valdeguerra 28380 COLMENAR DE OREJA, MADRID	51	323.190	1.791.977	342.073

DERIVADOS DEL FLUOR, S.A.	San Vicente, n. 8 Edificio Albia I 7p. 48001 BILBAO	72,21	910.000	1.540.673	18.456
SIDERFLUOR, S.A.	San Vicente, n. 8 Edificio Albia I 5p. 48001 BILBAO	38,46	93.049	45.226	7.192
MINAS GLORIAS, S.A.	Goya, 21 28001 MADRID	100	10.000	(239)	--
FLUORITAS ASTURIANAS, S.A.	Mieres, 24 33208 GIJÓN	100	10.000	(6.929)	(17)
FERROÑES, S.L.	San Vicente, n. 8 Edificio Albia I 5p. 48001 BILBAO	25	4.000	--	--
MINERBARIO, S.A.	San Vicente, n. 8 Edificio Albia I 5p. 48001 BILBAO	100	10.000	--	--

## II. Cuadro de financiación 1996 (en miles de pesetas):

<u>ORIGEN</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Partidas aplicables a reservas (1)	488.192	241.370
Beneficio ejercicio	63.734	54.783
Otras Reservas	(9.153)	--
Amortizaciones	284.489	118.874
Fianzas a largo plazo	--	11
Cartera de valores	--	130.579
	-----	-----
Suma	827.262	545.617
	-----	-----
<u>APLICACION</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Aumentos inmovilizado (1)	411.236	199.974
Aumento Inmoviliz. Financieras	296.331	--
Subvenciones de capital	269	--
Dividendo	--	30.978
Créditos a corto plazo	93.212	559.520
Adquisición acciones propias	9.357	288
	-----	-----
Suma	810.405	790.760
	-----	-----
Disminución capital circulante	16.857	(245.143)
	=====	=====

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Deudores	16.058	19.841
Tesorería	(7.787)	(62.986)
Existencias	307.431	(38.466)
Acreedores (1)	(298.845)	(86.643)
Ajustes por periodificación	--	774
Inversiones financieras temporales	--	(77.663)
	-----	-----
Suma	16.857	(245.143)
	=====	=====

(1) Incluido Actualización Ley 7/1996.

III. Las garantías comprometidas con terceros corresponden a contragarantías suscritas a entidades bancarias, que a petición de la Sociedad han afianzado por cuenta de la misma, mediante avales, a diversos Organismos de la Administración del cumplimiento de determinadas obligaciones por un montante que en 31 de Diciembre de 1996 asciende a Ptas. 53.971.108.

IV. El número medio de personas empleadas en 1996 por categorías se muestra a continuación:

Titulados superiores	23
Técnicos	21
Empleados	17
Operarios	67
	-----
T O T A L	128
	=====

V. Las cantidades percibidas por los miembros del Organo de Administración en 1996 comprenden (en miles de pesetas):

Dietas	18.526
Sueldos, Comisiones y otros	7.397
	-----
<b>T O T A L</b>	<b>25.923</b>
	=====

No se ha concedido ningún anticipo ni crédito a ningún miembro del Organo de Administración en 1996.

VI. **MOVIMIENTOS INMOVILIZADO MATERIAL, INMATERIAL Y FINANCIERO (en miles de pesetas)**

<u>Inmaterial</u>	1995		BAJAS O	31.12.96
	<u>SALDO</u>	<u>ALTAS</u>	<u>TRASPASOS</u>	<u>SALDO</u>
Gastos de Investigación y Desarrollo	114.981	40.137	34.933	120.185
Concesiones, Patentes, Marcas y sim.	513.538	54.732	--	568.270
Aplicaciones Informáticas	9.036	685	--	9.721
Amortizaciones	(268.619)	(22.791)	9.014	(300.424)
<b>Totales Inmaterial</b>	<b>368.936</b>	<b>72.763</b>	<b>43.947</b>	<b>397.752</b>

<u>Material</u>	1995		BAJAS O	31.12.96
	<u>SALDO</u>	<u>ALTAS</u>	<u>TRASPASOS</u>	<u>SALDO</u>
Terrenos y Construcciones	253.829	57.021	--	310.850
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	2.543.233	277.031	221	2.820.043
Otras Instal. Utilil. y Mob.	22.821	2.381	--	25.202
Anticipos e Inm. Mat. en curso	32.963	8.471	--	41.434
Otro Inmovilizado	101.135	10.938	5.008	107.065
Amortizaciones	(2.012.918)	(263.430)	(10.747)	(2.265.601)
<b>Total Material</b>	<b>941.063</b>	<b>92.412</b>	<b>(5.518)</b>	<b>1.038.993</b>

<u>Financiero</u>	1995 <u>SALDO</u>	<u>ALTAS</u>	<u>BAJAS O TRASPASOS</u>	31.12.96 <u>SALDO</u>
Participaciones Empresas Grupo	689.318	436.739	(273.952)	1.400.009
Depósitos y Fianzas	3.337	60	60	3.337
Inv. Fin. Permanentes en Capital	452.740	--	414.360	38.380
<b>Total Financiero</b>	<b>1.145.395</b>	<b>436.799</b>	<b>140.468</b>	<b>1.441.726</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>9.604</b>	<b>18.962</b>	<b>9.604</b>	<b>18.962</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>2.464.998</b>	<b>620.936</b>	<b>188.501</b>	<b>2.897.433</b>

Los Activos Mineros se amortizan de acuerdo con la Ley 43/1995 de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, por lo general en un período máximo de diez años.

#### VII. MODIFICACION CAPITAL SOCIAL

Con fecha 24 de Junio de 1996, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en 310.034.500 pesetas, o sea, hasta la suma de 930.103.500 pesetas, por elevación del valor nominal de las 620.069 acciones existentes que, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, pasan a ser de 1.500 pesetas.

#### VIII. RESERVA LEGAL

Esta Reserva sólo puede utilizarse para cubrir pérdidas y sólo sería distribuible en el caso de liquidación de la Sociedad, habiéndose alcanzado el tope del 20% fijado por la Ley de Sociedades Anónimas.

IX. SITUACION FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. En opinión de la Dirección de la Sociedad, no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección.

La Sociedad ha sido revisada por Hacienda hasta el ejercicio 1990 inclusive.

- X. Al no haberse celebrado aún la Junta General de Accionistas aprobando las cuentas de 1996, está pendiente de distribución el beneficio del año de 63.733.609 pesetas, una vez hechas las provisiones legales oportunas, si bien el mismo se propondrá sea traspasado a las reservas voluntarias.

XI. ACTUALIZACION DE BALANCES

Sujeta a la aprobación del órgano competente, la Sociedad se ha acogido a la actualización de balances, al amparo de lo previsto en el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de Junio, incorporándose en su balance de situación las operaciones de actualización, cuyo desglose se recoge a continuación (en miles de pesetas):

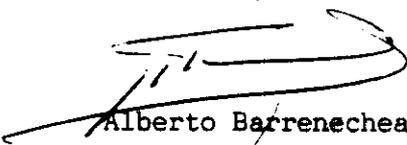
Terrenos y bienes naturales	3.518
Construcciones	23.502
Instalaciones técnicas	169.837
Maquinaria	9.570
Mobiliario	388
Otro inmovilizado material	8.462

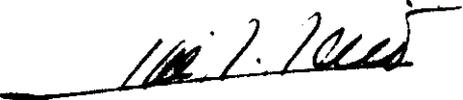
Total actualización	215.277
Gravamen 3%	6.458
	-----
Neto Reserva Actualización Ley 7/1996	208.819
	-----

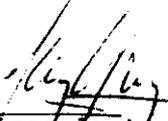
Bilbao, 28 de Febrero de 1997.

  
Federico Lipperheide Wicke

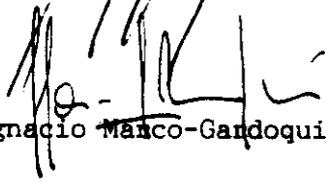
  
Manuel Barrenechea Olavarría

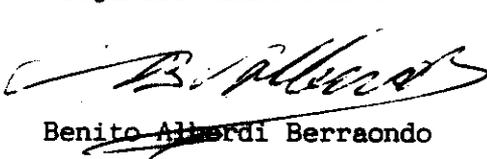
  
Alberto Barrenechea Guimón

  
José Ramón Recio Amézaga

  
Francisco Javier Guzmán Uribe

  
Alejandro Aznar Sainz

  
Ignacio Marco-Gandoqui Ibáñez

  
Benito Alberdi Berraondo

# MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A.

## INFORME DE GESTION 1996

Tal y como se anticipaba, 1996 ha sido un año en el que se ha confirmado una cierta recuperación de nuestros minerales, si bien el mercado de la fluorita no acaba de consolidarse, subsistiendo aún algunas dificultades que se han traducido en unos stocks por encima de lo normal, al término del ejercicio.

La divisa norteamericana muestra signos de fortaleza en lo que va de año, situación que según los expertos puede mantenerse en los próximos meses. La incógnita en cuanto a qué países accederán al "euro" en 1999, crea una cierta confusión que dificulta evaluar la tendencia de ciertas monedas, entre las que se cuenta la peseta, y puede llegar a alterar sin duda alguna, la tendencia a la baja de los intereses.

En Enero de 1997 la Sociedad ha adquirido un importante paquete de sus propias acciones, que de momento figura en su cartera.

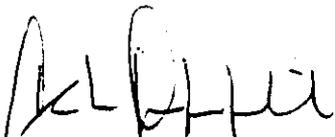
La calidad de nuestros productos y la ampliación de las reservas de nuestros minerales son objetivos que continúan siendo prioritarios, sin olvidar tampoco la preservación del medio ambiente en nuestras explotaciones.

El endeudamiento bancario ha disminuido en 1996, lo que se ha traducido en un menor gasto financiero que se confía mantener a lo largo del presente ejercicio.

Por todo ello, y a pesar de que los mercados son cada vez más competitivos, se espera que 1997 confirme la mejoría de 1996.

Se adjunta anexo de Modelo de Documento de Información sobre Acciones Propias, a tenor del artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores.

Bilbao, 28 de Febrero de 1997.



Federico Lipperheide Wicke



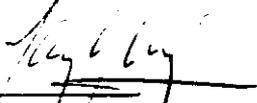
Manuel Barrenechea Olavarría



Alberto Barrenechea Guimón



José Ramón Recio Amézaga



Francisco Javier Guzmán Uribe



Alejandro Aznar Sainz



Ignacio Marco Gardoqui Ibáñez



Benito Alberdi Berraondo





**COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

**18 ABR. 1997**

**REGISTRO DE ENTRADA**  
Nº 1997 13997

**Registro de Auditorías  
Emisores**

Nº 4937

**SOLER  
SAIZ  
HOPEWELL  
S. C. P.**

# **SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.**

**AUDITORES**



PASEO DE LA HABANA, 54 - 5ª dcha  
28036 MADRID  
TELEFS. (91) 563 83 98  
TELEFAX: (91) 563 49 64

FERRAN AGULLÓ 18, 6ª Planta  
08021 BARCELONA  
TELEF (93) 414 33 21  
TELEFAX: (93) 200 93 88

**MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A.**

**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

**JUNTO AL INFORME DE AUDITORÍA**

# SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.

AUDITORES



PASEO DE LA HABANA, 54 · 5ª dcha  
28036 MADRID  
TELEFS. (91) 563 83 98  
TELEFAX: (91) 563 49 64

FERRAN AGULLÓ, 18, 6ª Planta  
08021 BARCELONA  
TELEF. (93) 414 33 21  
TELEFAX: (93) 200 93 88

## ÍNDICE

	<u>Página</u>
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	I - II
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995	III - VI
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995	VII - VIII
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996	1 a 8
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO PARA EL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996	1

# SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.

AUDITORES



PASEO DE LA HABANA 54 - 5ª dcha  
28036 MADRID  
TELEFS. (91) 563 83 98  
TELEFAX. (91) 563 49 64

FERRAN AGULLÓ, 18. 6ª Planta  
08021 BARCELONA  
TELEF (93) 414 33 21  
TELEFAX: (93) 200 93 88

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
**Minerales y Productos Derivados, S.A.:**

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** y sus sociedades filiales **S.A. Sulquisa, Sepiol, S.A.** y **Derivados del Fluor, S.A.**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 29 de marzo de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad y sus sociedades filiales, excepto **S.A. Sulquisa**, se han acogido a la actualización de balances al 31 de diciembre de 1996. Los efectos de esta actualización, que se incorporan en las cuentas anuales adjuntas, se describen en la Nota X de la memoria.

# SOLER, SAIZ, HOPEWELL S.C.P.

AUDITORES



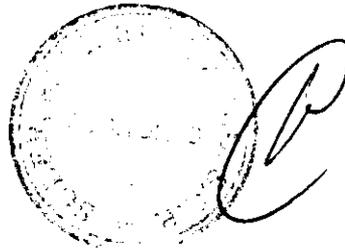
PASEO DE LA HABANA, 54 - 5º dcho  
28036 MADRID  
TELEFS. (91) 563 83 98  
TELEFAX: (91) 563 49 64

FERRAN AGULLÓ, 18, 6ª Planta  
08021 BARCELONA  
TELEF. (93) 414 33 21  
TELEFAX: (93) 200 93 88

II

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos **significativos**, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** y **Sociedades Filiales** al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del **Grupo**, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. 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 auditados del **Grupo**.

SOLER, SAIZ HOPEWELL, S.C.P.



José Trejo Marín  
Censor Jurado de Cuentas  
Miembro del R.O.A.C. nº 14.807

11 de abril de 1997

**MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S. A.**

**DEPOSITO CUENTAS REGISTRO MERCANTIL**

**BALANCE**

**CONSOLIDADO**

ACTIVO	EJERCICIO 1.996	EJERCICIO 1.995
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS	0	0
INMOVILIZADO	5.909.656.397	2.935.820.482
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	446.604	635.086
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	572.260.596	541.952.458
GTS DE INVESTIGACION	131.335.199	138.403.040
CONCESIONES PATENTES ETC.	1.008.748.940	860.440.068
FONDO DE COMERCIO	0	0
DERECHOS DE TRASPASO	0	0
APLICACIONES INFORMATICAS	32.465.404	12.003.626
DERECHOS S/BIENES LEASING	0	0
ANTICIPOS	0	0
PROVISIONES	0	0
AMORTIZACIONES	600.288.947	468.894.276
INMOVILIZACIONES MATERIALES	5.001.564.295	1.916.465.260
TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	1.920.407.929	776.952.675
INSTALACIONES TECNICAS Y MAQUINAR.	12.575.436.209	7.398.781.421
OTRAS INSTALACIONES UT. Y MOBILIARIO	151.982.689	50.193.714
ANTICIPOS E INMOV. EN CURSO	570.262.231	151.762.110
OTRO INMOVILIZADO	225.123.773	149.112.081
PROVISIONES	0	0
AMORTIZACIONES	10.441.648.536	6.610.336.741
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	316.423.221	467.163.103
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS GRUPO	11.169.819	8.674.819
CREDITOS A EMP. GRUPO	0	0
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIAD	0	0
CREDITOS A EMPR. ASOCIADAS	0	0
CARTERA DE VALORES A LARGO PLAZO	38.381.062	452.740.336
OTROS CREDITOS	15.493.248	0
DEPOSITOS Y FIANZAS A LARGO PLAZO	251.379.092	5.747.948
PROVISIONES	0	0
ADMINISTRACIONES P. A LARGO PLAZO	0	0
ACCIONES PROPIAS	18.961.681	9.604.495
DEUDORES POR OPERACIONES A LARGO	0	0
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJ.	0	0
ACTIVO CIRCULANTE	6.989.262.716	4.135.241.253
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS EX.	0	0

Ignacio Marco-Gardoqui Ibañez

Francisco Javier Guzmán Uribe

Marcelino Aznar Sainz

Benito Alberdi Berraondo

Manuel Barrenechea Olavarría

José Ramón Recio Amézaga

Alberto Barrenechea Guimón

Federico Lipperheide Wicke

## MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S. A.

## DEPOSITO CUENTAS-REGISTRO MERCANTIL

## BALANCE

CONSOLIDADO

ACTIVO	EJERCICIO 1.996	EJERCICIO 1.995
<b>EXISTENCIAS</b>	<b>1.908.563.047</b>	<b>916.341.913</b>
COMERCIALES	83.632.182	19.886.722
MATERIAS PRIMAS Y OTROS APROV.	622.345.156	410.787.619
PRODUCTOS EN CURSO	325.000.235	322.363.705
PRODUCTOS TERMINADOS	875.716.018	161.343.741
SUBPRODUCTOS	0	0
ANTICIPOS	1.869.456	1.959.526
PROVISIONES	0	0
<b>DEUDORES</b>	<b>3.668.251.351</b>	<b>1.797.461.352</b>
CLIENTES POR VENTAS Y P.S.	3.197.028.462	1.643.512.872
EMPRESAS GRUPO DEUDORES	0	249.676
EMPRESAS ASOCIADAS DEUDORES	0	0
DEUDORES VARIOS	258.346.736	71.679.445
PERSONAL	704.600	1.094.219
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	254.889.862	115.393.282
PROVISIONES	42.718.309	34.468.142
<b>INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES</b>	<b>1.092.618.089</b>	<b>1.340.730.660</b>
PARTICIPACION EN EMPRESAS GRUPO	0	0
CREDITOS A EMPRESAS GRUPO	0	0
PARTICIPACION EN EMP. ASOCIADAS	0	0
CREDITOS A EMPRESAS ASOCIADAS	0	0
CARTERA DE VALORES A CORTO	1.092.388.089	1.340.730.660
OTROS CREDITOS	0	0
DEPOSITOS Y FLANZAS A CORTO	230.000	0
PROVISIONES	0	0
ACCIONES PROPIAS A CORTO	0	0
TESORERIA	251.194.614	73.685.022
AJUSTES POR PERIODIFICACION	68.635.615	7.022.906
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12.898.919.113</b>	<b>7.071.061.655</b>

Francisco Javier Guzmán Uribe

Alejandro Aznar Sainz

Benito Albardi Berraondo

Manuel Barrenechea Olavarría

José Ramón Recio Amézaga

Aberto Barrenechea Guimón

Federico Lippert de Nicke

**MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S. A.**

**DEPOSITO CUENTAS REGISTRO MERCANTIL**

**BALANCE**

**CONSOLIDADO**

<b>PASIVO</b>	<b>EJERCICIO 1.996</b>	<b>EJERCICIO 1.995</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>9.183.785.092</b>	<b>4.190.935.890</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>930.103.500</b>	<b>630.211.000</b>
<b>PRIMA DE EMISION</b>	<b>58.444.376</b>	<b>56.865.666</b>
<b>RESERVA REVALORIZACION</b>	<b>589.442.762</b>	<b>0</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>4.804.205.313</b>	<b>3.482.021.173</b>
RESERVA LEGAL	411.053.356	228.707.361
RESERVA ACCIONES PROPIAS	18.961.681	9.604.495
RESERVAS PARA ACCIONES SOC.DOM.	0	0
RESERVAS ESTATUTARIAS	0	0
OTRAS RESERVAS	4.374.190.276	3.243.709.317
<b>RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
REMANENTE	0	0
RESULTADOS NEGATIVOS EJ.ANTERIORES	0	0
APORTACIONES PARA COMP.PERDIDAS	0	0
<b>DIFFERENCIAS DE CONVERSION</b>	<b>311.383</b>	<b>0</b>
<b>PERDIDAS Y GANANCIAS ATRIB.SOC.DOM.</b>	<b>305.142.685</b>	<b>21.838.051</b>
PERDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADAS	526.575.113	28.508.020
PERDIDAS Y GANANCIAS SOCIOS EXTERNOS	221.432.428	6.669.969
DIVIDENDO A CUENTA ENT.EJ.	0	0
ACCIONES PROPIAS PARA REDUCCION CAP	0	0
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>2.274.702.645</b>	<b>1.393.309.259</b>
<b>INGRESOS A DIST.VARIOS EJ.</b>	<b>26.580.138</b>	<b>45.987.453</b>
SUBVENCIONES DE CAPITAL	26.580.138	45.987.453
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	0	0
OTROS INGRESOS A DISTRIBUIR	0	0
INGRESOS FISCALES A DIDTRIBUIR	0	0
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>322.006.940</b>	<b>2.368.913</b>
PROVISIONES PARA PENSIONES	299.423.000	0
PROVISIONES PARA IMPUESTOS	0	31.147
OTRAS PROVISIONES	22.583.940	2.337.766
FONDO DE REVERSION	0	0
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>1.127.000</b>	<b>0</b>
<b>EMISIONES DE OBLIGACIONES L/P</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
OBLIGACIONES NO CONVERTIBLES	0	0
OBLIGACIONES CONVERTIBLES	0	0
OTRAS DEUDAS REP.EN VALORES NEGOCIA	0	0
<b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>1.127.000</b>	<b>0</b>
DEUDAS A LARGO PLAZO CON E.C.	1.127.000	0
ACREEDPRES POR LEASING	0	0
<b>DEUDAS CON EMPRESAS GRUPO Y A.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
DEUDAS CON EMPRESAS GRUPO	0	0
DEUDAS CON EMPRESAS ASOCIADAS	0	0

V

Ignacio Marco-Bardolqui Ibañez

Francisco Javier Guzmán Uribe

Alejandro Aznar Sainz

Bente Alberdi Berraondo

Ramón Barrenechea Olavarría

José Ramón Recio Amézaga

Alberto Barrenechea Guimón

Federico Lipperleide Wicke

*[Handwritten signatures and initials in the left margin]*

*[Handwritten signatures and initials in the right margin]*

## MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S. A.

## DEPOSITO CUENTAS REGISTRO MERCANTIL

## BALANCE

CONSOLIDADO

PASIVO	EJERCICIO 1.996	EJERCICIO 1.995
<b>OTROS ACREEDORES</b>	0	0
DEUDAS REP. CON EFECTOS A PAGAR	0	0
OTRAS DEUDAS	0	0
FIANZAS Y DEPOSITOS RECIBIDOS	0	0
ADMINISTRAC. A LARGO PLAZO	0	0
<b>DESEMB. PEND. S/ ACCIONES NO EXIGIDOS</b>	0	0
DE EMPRESAS GRUPO	0	0
DE EMPRESAS ASOCIADAS	0	0
DE OTRAS EMPRESAS	0	0
<b>ACREEDORES POR OPERACIONES TRAF. L/P</b>	0	0
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>3.343.653.840</b>	<b>1.438.460.140</b>
EMISIONES DE OBLIGACIONES	0	0
OBLIGACIONES NO CONVERTIBLES	0	0
OBLIGACIONES CONVERTIBLES	0	0
OTRAS DEUDAS REP. CON VAL. NEG.	0	0
INT. DE OBLIGACIONES	0	0
<b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>408.726.896</b>	<b>262.868.049</b>
PRESTAMOS Y OTRAS DEUDAS	406.335.454	260.239.071
DEUDAS POR INTERESES	2.391.442	2.628.978
ACREEDORES POR ARR. FINANCIERO	0	0
<b>DEUDAS CON EMPRESAS GRUPO C/P</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
DEUDAS COM EMPRESAS GRUPO	0	0
DEUDAS CON EMPRESAS ASOCIADAS	0	0
<b>ACREEDORES COMERCIALES</b>	<b>2.419.919.506</b>	<b>1.041.460.236</b>
ANTICIPOS REC. POR PEDIDOS	0	0
DEUDAS POR COMPRAS O PREST. SERV.	2.419.919.506	1.041.460.236
DEUDAS REP. POR EFECTOS A PAGAR	0	0
<b>OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES</b>	<b>515.007.438</b>	<b>99.796.464</b>
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	335.434.611	82.525.673
DEUDAS REP. POR EFECTOS A PAGAR	0	0
OTRAS DEUDAS	130.208.718	15.165
REMUNERACIONES PENDIENTES PAGO	49.364.109	17.255.626
FIANZAS Y DEPOSITOS REC. A C/P	0	0
<b>PROVISIONES POR OPERACIONES DE TRAF</b>	<b>0</b>	<b>17.449.628</b>
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	<b>21.766.103</b>	<b>16.885.763</b>
PROVISIONES PARA RIESGOS C/P	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12.898.919.113</b>	<b>7.071.061.655</b>

Manuel Barrenechea Olavarría

José Ramón Recto Amézaga

Albano Barrenechea Guzmán

Federico Lipperheide Wicke

Ignacio Marín-Gardoni Ibañez

Francisco Javier Guzmán Uribe

Alejandro Aznar Sainz

Bartolomé Alberdi Berrando

MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S. A.

DEPOSITO CUENTAS REGISTRO MERCANTIL

VII

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CONSOLIDADA

	EJERCICIO 1.996	EJERCICIO 1.995
A) GASTOS (A.1 a A.16)	12.242.667.873	6.986.643.384
REDUCCIÓN EXIST.PROD.TERMINADOS	0	12.807.252
APROVISIONAMIENTOS	3.757.266.881	1.649.885.469
CONSUMOS DE MERCADERIAS	363.806.242	65.253.957
CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS	3.006.255.516	1.087.909.539
OTROS GASTOS EXTERNOS	387.205.123	496.721.973
GASTOS DE PERSONAL	2.173.762.365	1.059.054.073
SUELDOS, SLARIOS Y ASIMILADOS	1.617.375.573	791.491.916
CARGAS SOCIALES	556.386.792	267.562.157
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES	1.317.273.498	891.596.952
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRA	7.048.505	2.512.771
VARIACION DE PROVISIONES EXISTENC.	0	0
VAR.PROV.Y PERDIDAS CREDITOS INC.	2.293.505	2.590.248
VARIACION OTRAS PROV.TRAFIICO	4.755.000	-77.477
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	4.652.570.351	3.058.981.117
SERVICIOS EXTERIORES	3.713.074.913	2.507.823.280
TRIBUTOS	21.803.054	9.164.195
OTROS GASTOS DE GESTION CORRIENTE	917.692.384	541.993.642
DOTACION A FONDO REVERSION	0	0
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	501.980.659	94.217.104
GASTOS FINANCIEROS Y ASIMILADOS	80.378.794	108.716.769
POR DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	0	0
POR DEUDAS CON EMPRESAS ASOCIADAS	0	0
POR DEUDAS CON TERCEROS Y GTS.	80.378.794	108.716.769
PERDIDAS DE INVERSIONES FINANCIERAS	0	0
VARIACION PROV.INV.FIN.	0	0
DIFERENCIAS NEGATIVAS CAMBIO	52.597.465	93.261.388
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	79.197.735	0
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	581.178.394	88.209.087
VARIACION PROV.IMMOVILIZADO	0	27.835
PERDIDAS PROCEDENTES DE INMOVILIZ.	86.000	93.247.026
PERDIDAS POR OPERACIONES CON ACC.	0	0
GASTOS EXTRAORDINARIOS	8.982.701	845.442
GTS.Y PERDIDAS OTROS EJERCICIOS	0	0
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	138.098.032	0
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	719.276.426	44.215.310
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	192.701.313	15.707.290
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	526.575.113	28.508.020
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	221.432.428	6.669.969
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOC.DOMINANTE	305.142.685	21.838.051

Manuel Barrenechea Olavarría

José Ramón Recio Amézaga

Alkerto Barrenechea Guimón

Federico Lippérheide Micke

Ignacio Marco Garduqui Ibañez

Francisco Javier Guzmán Uribe

Alcázar Aznar Sainz

Benito Alberdi Berraondo

MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S. A.

DEPOSITO CUENTAS REGISTRO MERCANTIL

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CONSOLIDADA

VIII

Ignacio Marco-Saladoqui Ibáñez

Francisco Javier Sazma Uribe

Alejandro Aznar Sainz

Begito Alberto Berraondo

Manuel Barrechea Olavarría

José Ramón Recio Amézaga

Alberto Barrenechea Guimón

Federico Lippert de Wicke

	EJERCICIO 1.996	EJERCICIO 1.995
INGRESOS	12.769.242.986	7.015.151.404
IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS	11.910.054.325	6.651.799.786
VENTAS	11.778.451.023	6.586.617.401
PRESTACIONES SERVICIOS	143.206.380	98.108.252
DEVOLUCIONES Y RAPPELS S/VENTAS	-11.603.078	-32.925.867
AUMENTO EXIST.PROD.TERMINADOS	307.154.277	0
TRABAJOS EFECTUADOS PARA INMOVIL.	89.740.538	80.603.852
OTROS INGRESOS EXPLOTACION	102.953.119	36.651.100
INGRESOS ACCESORIOS	102.139.119	34.531.455
SUBVENCIONES	814.000	2.119.645
EXCESO DE PROVISIONES RIESGOS	0	0
PERDIDAS DE EXPLOTACION	0	0
INGRESOS DE PARTICIPACIONES CAPITAL	715.770	20.214.200
EN EMPRESAS DEL GRUPO	0	0
EN EMPRESAS ASOCIADAS	715.770	0
EN EMPRESAS FUERA DEL GRUPO	0	20.214.200
INGRESOS OTROS VALORES NEGOCIABLES	81.075.988	90.121.212
DE EMPRESAS DEL GRUPO	0	0
DE EMPRESAS ASOCIADAS	0	0
DE EMPRESAS FUERA DEL GRUPO	81.075.988	90.121.212
OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS	46.995.776	18.255.805
DE EMPRESAS DEL GRUPO	0	0
DE EMPRESAS ASOCIADAS	0	0
DE EMPRESAS FUERA DEL GRUPO	46.995.776	18.255.805
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	83.386.460	67.378.923
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	0	6.008.017
PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	0	0
BENEFICIOS ENAJENACION INMOVILIZADO	15.607.031	4.256.717
BENEFICIOS OPERACIONES PROPIAS	148.750	0
SUBVENCIONES CAPITAL TRANSF.EJERC.	19.407.315	19.912.569
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	112.003.637	25.957.240
INGRESOS Y BENEFICIOS EJ.ANTERIORES	0	0
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	0	43.993.777
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	0	0
PERDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS)	0	0

**MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. Y SOCIEDADES**  
**DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO MINERSA (CONSOLIDADO)**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**CERRADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

Las cuentas anuales de MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. en 31 de Diciembre de 1996 se presentan consolidadas con las de las siguientes sociedades dependientes, cerradas en la misma fecha:

S.A. SULQUISA, con domicilio en Paraje de Valdeguerra s/n, Colmenar de Oreja, Madrid, empresa dedicada a la explotación de yacimientos minerales de sulfato sódico, que tiene la consideración de dependiente al poseer MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. el 51% de su Capital Social de 323.190.000 pesetas representado por 855.000 acciones ordinarias nominativas de 378 pesetas cada una, totalmente desembolsadas.

SEPIOL, S.A., domiciliada en el Polígono Miralcampo, km. 38,6 de la carretera nacional II, municipio de Azuqueca de Henares, Guadalajara, que se dedica a la investigación, extracción y tratamiento de minerales de sepiolita y su comercialización, con un Capital Social de 525.300.000 pesetas, 78,26% propiedad de MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A., representado por 40.000 acciones ordinarias y nominativas de pesetas 10.000 cada una, y 125.300 también ordinarias y nominativas de pesetas 1.000 cada una, totalmente desembolsadas.

DERIVADOS DEL FLUOR, S.A., con domicilio en la calle San Vicente 8, Bilbao, empresa química con un capital social de 910.000.000 pesetas, representado por 1.820.000 acciones al portador totalmente desembolsadas, siendo de Minerales y Productos Derivados, S.A. el 72,21% de su capital social.

La Sociedad dominante es igualmente titular de participaciones significativas en las siguientes empresas, cuyas cuentas anuales no han sido consolidadas dentro del grupo, por estar inactivas y presentar además poco interés por su reducida dimensión, de ahí que las dos primeras aparezcan como empresas del grupo no consolidadas:

MINAS GLORIAS, S.A., domiciliada en la calle Goya nº 21 en Madrid y que en 1995 tuvo un resultado de 0 pesetas. Su Capital Social asciende a 10.000.000 pesetas, 100% propiedad de MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. y en 31 de Diciembre de dicho año arrastra unas pérdidas acumuladas de 239.064 pesetas.

FLUORITAS ASTURIANAS, S.A. con domicilio en Gijón, Asturias, calle Mieres 24, con un Capital Social de 10.000.000 pesetas, 100% de MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. Al término de 1995 acumula unas pérdidas de 6.929.772 pesetas de las que 17.463 pesetas corresponden a ese año.

FERRONES, S.L. domiciliada en Bilbao, Vizcaya, calle San Vicente 8, que tiene un Capital Social de 4.000.000 pesetas y que a finales de 1995 no ha tenido resultado alguno y por lo tanto conserva su patrimonio inicial sin variación, estando participada por MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. en un 25%.

Asimismo MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. es propietaria de una participación del 38,46% en SIDERFLUOR, S.A., con domicilio en Bilbao, calle San Vicente 8, con un Capital Social de 93.049.500 pesetas, completamente desembolsado y un beneficio en 1995 de 7.192.017 pesetas y unas reservas acumuladas al término de ese ejercicio de 45.225.797 pesetas.

Las cuentas anuales de esta sociedad tampoco han sido consolidadas, al no tener la consideración de sociedad asociada por no ejercer la dominante una influencia notable en su gestión; de ahí que los saldos con la misma figuren dentro de los grupos genéricos de deudores y acreedores.

La presente Memoria amplía y comenta el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidados en 31 de Diciembre de 1996, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones vigentes.

Los Estados Financieros en 31 de Diciembre de 1996 forman una unidad y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A. y de las Sociedades de su grupo, una vez llevada a cabo la consolidación

de las respectivas cuentas anuales, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

### RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Estos principios son los mismos para todas las Sociedades cuyas cuentas han sido consolidadas, a saber:

- a) El criterio de valoración aplicado a todos los elementos del Activo inmovilizado y a las existencias es el de precio de adquisición o costo medio de producción. No obstante, cuando excepcionalmente el precio de venta de algún producto es inferior al de su costo medio de producción, se valora al que resulte más bajo de los dos.
- b) Cuando se realizan trabajos propios para el inmovilizado, éstos se activan en la cuenta correspondiente.
- c) Todos los saldos en moneda extranjera en 31 de Diciembre de 1996 han sido valorados al tipo de cambio oficial en pesetas a la fecha de cierre del Balance. Las diferencias de cambio correspondientes se recogen en los resultados del Ejercicio de 1996.
- d) La Sociedad no tiene deudas cuya duración residual sea superior a cinco años ni tampoco deudas que tengan garantía real.
- e) Los gastos de investigación y desarrollo se activan hasta que se determina si su resultado es positivo. Por lo contrario, se amortizan totalmente cuando se determina que han sido infructuosos.
- f) Las subvenciones de capital se mantienen en una Cuenta del Pasivo y se pasan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en un período máximo de diez años.
- g) El criterio contable aplicado en el ejercicio a las sociedades mineras, es concordante con las alternativas que ofrecen las disposiciones vigentes para las empresas del sector y su

observancia no influye en forma alguna en la carga fiscal futura.

Las anotaciones en los Libros de las sociedades mineras, que se han producido como consecuencia de la aplicación de criterios distintos a los principios de contabilidad obligatorios, no tienen ninguna repercusión fiscal pasada o futura, toda vez que esas Sociedades se acogen a las facilidades recogidas en el Capítulo IX de la Ley 43/1995 de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

- h) Al ser los criterios contables iguales en todas las sociedades consolidadas, la homogeneización de partidas de las cuentas y operaciones entre las mismas se ha llevado a cabo por simple eliminación.

A continuación se comentan y amplían ciertas partidas de los estados financieros:

- I. Los datos consolidados referidos a 1996, incluyen por primera vez los de Derivados del Flúor, S.A., que ha pasado a ser sociedad dependiente en ese ejercicio; de ahí las diferencias que se pueden producir tanto en su cuantía, al compararse con los de 1995, como en el cuadro del movimiento del Inmovilizado.
- II. Las garantías comprometidas con terceros corresponden a contragarantías suscritas a entidades bancarias, que a petición de las sociedades del grupo han afianzado por cuenta de las mismas, mediante avales, a diversos Organismos de la Administración y otros del cumplimiento de determinadas obligaciones por un montante que en 31 de Diciembre de 1996 asciende a Ptas. 243.659.537.
- III. El número medio de personas empleadas en 1996 por categorías se muestra a continuación:

Titulados superiores	56
Técnicos	48
Empleados	77
Operarios	183
	-----
<b>T O T A L</b>	<b>364</b>
	=====

IV. Las cantidades percibidas por los miembros de los Organos de Administración en 1996 comprenden (en miles de pesetas):

Dietas	36.834
Sueldos, Comisiones y otros	16.408
	-----
<b>T O T A L</b>	<b>53.242</b>
	=====

No se ha concedido ningún anticipo ni crédito a ningún miembro de los Organos de Administración en 1996.

V. Los movimientos inmovilizado inmaterial, material y financiero en miles de pesetas se muestran seguidamente:

	1995		BAJAS O	31.12.96
	<u>SALDO</u>	<u>ALTAS</u>	<u>TRASPASOS</u>	<u>SALDO</u>
Gastos de establecimiento	<u>635</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>446</u>
Inmovilizaciones inmatrimiales	<u>541.953</u>	<u>139.179</u>	<u>(95.422)</u>	<u>572.261</u>
Bienes y derechos inmatrimiales	1.010.847	176.476	(120.536)	1.172.550
Provisiones y Amortizaciones	(468.894)	(37.297)	25.114	(600.289)
Inmovilizaciones materiales	<u>1.916.465</u>	<u>3.457.195</u>	<u>(795.468)</u>	<u>5.001.564</u>
Terrenos y Construcciones	776.953	493.215	(2.970)	1.920.408
Instalac. Técnicas y Maquinaria	7.398.781	2.275.269	113.535	12.575.436
Otro inmovilizado	199.306	646.955	(898.461)	377.107
Anticipos e Inmov. en curso	151.762	15.119	(1.298)	570.262
Provisiones y amortizaciones	(6.610.337)	26.637	(6.274)	(10.441.649)

<b>Inmovilizaciones financieras</b>	<u>467.163</u>	<u>21.398</u>	<u>414.420</u>	<u>316.423</u>
Participaciones en empresas del Grupo no consolidadas	8.675	2.495	--	11.170
Cartera de valores a largo plazo	452.740	(889)	414.360	53.874
Depósitos y Fianzas	5.748	19.792	60	251.379
<b>Acciones de la Sociedad dominante</b>	<u>9.604</u>	<u>18.962</u>	<u>9.604</u>	<u>18.962</u>
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>2.935.820</b>	<b>3.636.734</b>	<b>(466.866)</b>	<b>5.909.656</b>
=====				

Los activos mineros se amortizan de acuerdo con la Ley 43/1995 de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, por lo general en un período máximo de 10 años.

#### VI. CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito está representado por 620.069 acciones ordinarias al portador de Ptas. 1.500 nominales cada una, totalmente desembolsadas.

#### VII. RESERVA LEGAL

Esta Reserva sólo puede utilizarse para cubrir pérdidas y sólo sería distribuible en el caso de liquidación de la Sociedad. En MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A., S.A. SULQUISA y DERIVADOS DEL FLUOR, S.A., se ha alcanzado el tope del 20% fijado por la Ley de Sociedades Anónimas, en tanto que en la otra Sociedad dependiente, SEPIOL, S.A., no se ha llegado todavía al mínimo legal.

#### VIII SITUACION FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. En

opinión de las Direcciones de las Sociedades consolidadas, no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección, a pesar de que con fecha 16 de Marzo de 1994 la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria de Guadalajara levantó actas por las retenciones de rendimientos del Capital Mobiliario de los últimos cinco años de SEPIOL, S.A.

IX. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Al no haberse celebrado a esta fecha las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades del grupo, está pendiente la distribución de sus resultados, cuyo importe se muestra a continuación, en miles de pesetas, una vez hechas las provisiones oportunas, al amparo de la Ley 43/1995 de 27 de Diciembre del Impuesto sobre Sociedades:

MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A.	63.734
S.A. SULQUISA	31.619
SEPIOL, S.A.	51.609
DERIVADOS DEL FLUOR, S.A.	104.912

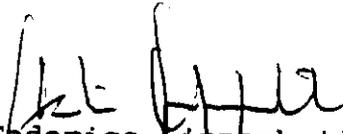
X. ACTUALIZACION DE BALANCES

Sujeta a la aprobación de los órganos competentes, todas las Sociedades del Grupo, excepto S.A. Sulquisa, se han acogido a la actualización de balances, al amparo de lo previsto en el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de Junio, incorporándose en su balance de situación las operaciones de actualización, cuyo desglose se recoge a continuación (en miles de pesetas):

Terrenos y construcciones	398.037
Instalaciones técnicas y maquinaria	327.785
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7.975
Otro inmovilizado material	12.702

Total actualización	746.499
Gravamen 3%	22.395
Neto Reserva Actualización Ley 7/1996	724.104
	=====

Bilbao, 28 de Febrero de 1997.

  
Federico Lipperheide Wicke

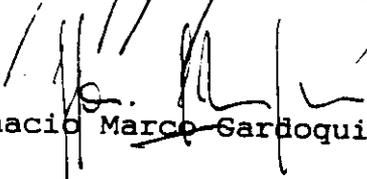
  
Manuel Barrenechea Olavarría

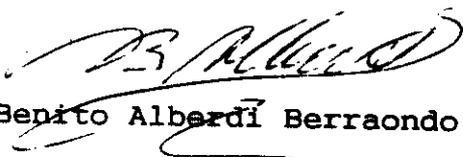
  
Alberto Barrenechea Guimón

  
José Ramón Recio Amézaga

  
Francisco Javier Guzmán Uribe

  
Alejandro Aznar Sainz

  
Ignacio Marco Gardoqui Ibáñez

  
Benito Alberdi Berraondo

# MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A.

## INFORME DE GESTION CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1996

1996 ha sido un año en el que, salvo alguna excepción, los mercados de los productos de las empresas del Grupo han mantenido una cierta estabilidad que se ha traducido en una mejoría de los resultados, tal y como se anticipaba.

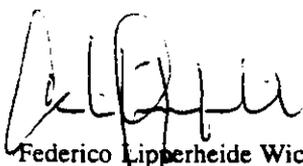
Si bien en el mundo occidental se aprecia una tendencia a la consolidación de la situación económica actual, no es menos cierto que en la Unión Europea subsisten importantes incertidumbres cuyas consecuencias son imprevisibles y pueden llegar a afectar tanto la paridad de sus monedas como el precio del dinero.

Obligados por las exigencias de los mercados, cada vez más competitivos a nivel tanto nacional como internacional, y siguiendo la política del Grupo, se ha continuado la investigación para elevar la calidad de nuestros productos, cuidando con especial atención los problemas del medio ambiente.

La planta de cogeneración de S.A. Sulquisa entró en funcionamiento a finales de 1996, con unos pocos meses de retraso, y la que se está montando en Sepiol, S.A. se espera lo haga en el segundo trimestre de 1997.

Las expectativas del Grupo para el año en curso son moderadamente optimistas en la mayoría de los minerales, confiándose se mantenga la tendencia de los resultados.

Bilbao, 28 de Febrero de 1997.



Federico Lipperheide Wicke



Manuel Barrenechea Olavarría



José Ramón Recio Amézaga



Ignacio María Gardequi Ibáñez



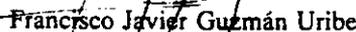
Alberto Barrenechea Guimón



Alejandro Aznar Sainz



Benito Alberdi Barzaondo



Francisco Javier Guzmán Uribe