

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
- 2 JUN. 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997... 21379

COMISIÓN
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 5080

MEMORIA

1996

ERCROS

INDICE

	2
Carta del Sr. Presidente	5
Hechos relevantes del ejercicio	7
Resumen de datos básicos	8
Información sobre la Sociedad	11
Cuentas anuales de Ercros, S.A.	12
Balance	14
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	15
Memoria	17
Propuesta de distribución de resultados	39
Cuadro de financiación	41
Cuenta de Pérdidas y Ganancias analítica	42
Informe de gestión de Ercros, S.A.	42
Evolución de los negocios en el ejercicio 1996	46
Situación de la Sociedad	48
Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 1997	49
Actividades en materia de investigación y desarrollo	50
Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	51
Informe de auditoría de Ercros, S.A.	55
Cuentas anuales del Grupo Ercros	56
Balance consolidado	58
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada	59
Memoria	60
Sociedades dependientes y asociadas	96
Cuadro de financiación del Grupo	98
Cuenta de Pérdidas y Ganancias analítica consolidada	99
Informe de gestión del Grupo Ercros	99
Evolución de los negocios en el ejercicio 1996	105
Situación del Grupo	107
Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 1997	108
Actividades en materia de investigación y desarrollo	109
Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio	111
Informe de auditoría del Grupo Ercros	114
Información complementaria	114
Información bursátil	115
Serie histórica abreviada de Ercros, S.A.	116
Serie histórica abreviada del Grupo Ercros	117
Consejo de Administración	118
Dirección del Grupo	

Señoras y señores accionistas:

2

Es para mí muy grato presentarles la Memoria de Ercros correspondiente al ejercicio de 1996. En este ejercicio el Grupo Ercros ha demostrado, por primera vez desde que se creó en 1989, que puede generar beneficios incluso en la parte baja del ciclo químico. Con los resultados que en esta Memoria se presentan, podemos hablar ya de una empresa que ha sabido enfrentarse a la profunda crisis que experimentó en 1992 y que camina con paso firme hacia su plena normalización.

A pesar de un ciclo adverso que ha significado un descenso en el precio medio de nuestros productos de química básica de alrededor del 4%, y aun teniendo en cuenta las mayores amortizaciones requeridas por el enorme esfuerzo inversor realizado, el Grupo Ercros ha logrado obtener en 1996 un resultado de las actividades ordinarias superior en un 10,7% al del año anterior. El resultado final, sin embargo, ha sido inferior al del año pasado, pero ello se debe en su totalidad a unos resultados extraordinarios substancialmente inferiores a los de 1995.

El cash flow neto (resultado más amortización) ha sido de 3.481 millones de pesetas, un 14,2% mayor que el de 1995, que añadido a los 4.335 millones obtenidos en la ampliación de principios de año, supone una generación total de recursos de 7.816 millones. De esta importante cifra de recursos, 6.463 millones han sido empleados en los distintos proyectos de inversión realizados durante el ejercicio, lo que sin duda redundará en la mejora de la competitividad del Grupo y en su capacidad de crecimiento futuro.

Entre estas inversiones, destacan especialmente la remodelación de la planta de electrolisis, que significará un importante ahorro de costes energéticos y el cumplimiento de las medidas medioambientales previstas para los próximos decenios, y las inversiones de diversificación en Fermentaciones y Síntesis Españolas (aumento de la capacidad de fermentación y de producción de derivados de la eritromicina) y en Freihoff (aumento de la capacidad de producción de emulsiones acrílicas y vinílicas).

En lo que respecta al balance, la diferencia más significativa es la que se produce en el volumen de fondos propios, que han pasado de 5.980 millones en 1995, a 12.670 millones en 1996, con un incremento del 112%. Este aumento se produce como consecuencia de las dos ampliaciones de capital llevadas a cabo este año por un total de 5.953 millones y de los resultados positivos del ejercicio por 737 millones. En resumen, el positivo resultado de la gestión y el notable esfuerzo de inversiones ya comentados se han producido en el contexto de una fuerte capitalización del Grupo, que ha más que duplicado sus fondos propios.

El sector químico para este año está todavía caracterizado por la debilidad. A las dudas generales sobre la recuperación de la demanda en Europa, que probablemente no se despejarán hasta que quede aclarado el calendario de la unión monetaria y qué países entrarán en la misma

desde el principio, hay que añadir la evolución todavía negativa de los precios en el sector químico. El consenso de los expertos en estos momentos se inclina por la previsión de que los precios seguirán bajando (aunque probablemente no con la intensidad que lo hicieron en la segunda mitad de 1995 y a lo largo de 1996) hasta finales del tercer trimestre de 1997, y que sólo entonces podría esperarse un cierto cambio de la tendencia. Por ello, las previsiones para este año están basadas en la continuación de una cierta caída de precios en la química básica, y en unos precios estables tanto en el negocio de emulsiones para pinturas como en el de farmacia.

En este contexto, Ercros persigue consolidar su presencia en los mercados, mejorar la eficiencia de su capacidad industrial y optimizar su estructura productiva para que, incluso con un ciclo adverso, pueda seguir generando resultados positivos.

Esta estrategia se concreta en: primero, proseguir el proceso de diversificación del Grupo potenciando relativamente las actividades de farmacia y emulsiones para pinturas; segundo, reducir costes a través de inversiones tales como la remodelación de la planta de electrolisis de Flix ya comentada; tercero, incrementar la presencia del Grupo en los mercados en que participa aprovechando al máximo su probada capacidad comercial tanto dentro como fuera del país; y cuarto, compaginar los planes de expansión con un escrupuloso respeto al medio ambiente.

Con objeto de reforzar la gestión de la Compañía, adecuando su organización a la mejora de la competitividad mediante la diversificación a productos de mayor valor añadido y menos expuestos al carácter cíclico del mercado químico, se han definido sus líneas de negocio, de las que una -química básica- engloba los productos que principalmente están afectados por el citado carácter cíclico, mientras que las restantes -alimentación animal, agroquímica y minería, farmacia y emulsiones para pintura- se refieren a productos cuyos mercados tienen características bastante independientes de dicho ciclo.

Asimismo se ha constituido un Comité Ejecutivo, para ayudar al presidente en la toma de decisiones, y un Comité Directivo, en el que además de los miembros de aquél, están presentes los responsables de las citadas líneas de negocio. También, y ya dentro del ejercicio de 1997, el Consejo de Administración ha creado en su seno, un Comité de Auditoría y otro de Remuneración, encargados, el primero de las relaciones con la auditoría externa del Grupo, y el segundo de determinar la remuneración de los miembros del Consejo y de los primeros niveles ejecutivos del Grupo. Con ello, el Consejo asegura una mayor profesionalidad e independencia en la actuación empresarial en campos tan delicados como los citados.

Los informes de la auditoría, tanto de Ercros como del Grupo, reflejan una salvedad ligada a la contabilización de las cuentas participativas. Ercros mantiene que la valoración de estas cuentas por su valor actualizado refleja adecuadamente la imagen fiel de la Sociedad y del

Grupo, de acuerdo con las características específicas de dichas cuentas participativas. Asimismo, estos informes reflejan incertidumbres referentes a las deudas aplazadas con las administraciones públicas y al tratamiento de la provisión de pensiones, cuyo alcance deberá ir despejándose en un futuro próximo.

No quisiera acabar esta carta sin referirme a la renuncia presentada por el anterior presidente, D. Josep Piqué Camps, como consecuencia de su nombramiento como ministro de Industria y Energía. El Sr. Piqué, que anteriormente había ocupado puestos de alta dirección en Ercros, fue elegido presidente en julio de 1992, en momentos de muy grave crisis y se sentaron las bases para formar un grupo económica y financieramente viable. El Consejo de Administración, y especialmente su presidente, han agradecido al Sr. Piqué sus trabajos y desvelos. Hacemos votos desde aquí por los mejores éxitos en la nueva andadura del Sr. Piqué.

Asimismo, el Consejo de Administración y su presidente agradecen a los consejeros Sres. de la Riva y Puentes su aportación en los últimos años, que sin duda ha ayudado significativamente a la construcción de la actual Ercros.

Por último, quiero señalar que la mejora de la gestión del Grupo, en las condiciones del ciclo económico ya expuestas, sólo ha sido posible por la dedicación y capacidad del equipo humano de Ercros y su Grupo, al que hago llegar desde aquí mi agradecimiento personal.

Con la referencia de los resultados de 1996 y con un ciclo económico que debería volver a evolucionar positivamente, es de esperar que los resultados de 1997 reflejen adecuadamente estas mejores perspectivas. A asegurar que ello sea así, a consolidar la competitividad de la Compañía y a crear las condiciones para que en un futuro no demasiado lejano podamos volver a remunerar al capital, dedicaré mi actuación y mis mayores esfuerzos.

ANTONIO ZABALZA MARTÍ
Presidente

HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

Enero

En relación a la ampliación de capital aprobada por la Junta General de accionistas de 30 de junio de 1995, y terminado el día 5 de enero el período de suscripción preferente abierto el 25 de noviembre de 1995, se procede a una segunda vuelta para la suscripción de acciones por parte de quienes ejercitaron dicho derecho de suscripción preferente. Terminada esta segunda vuelta el día 12 de enero, comienza el período de un mes en el que el Consejo de Administración podía ofrecer las acciones sobrantes a quien estimara conveniente.

El día 21, se produce una fuga del cloro contenido en un depósito de proceso de la planta de clorometanos de la fábrica de Flix de Erkimia, S.A. Ocurrido el accidente, inmediatamente se comunica a Protección Civil (CECAT, CECOPI y CECOPAL), activándose el PLASEQTA en su categoría 3, poniéndose en marcha los planes de emergencia interior y exterior. Tres horas y media después se normaliza la situación, desactivándose el PLASEQTA. Durante el accidente se produjeron seis intoxicaciones leves de cloro en el interior de la factoría y otras cinco en el exterior, de las que dos fueron atendidas en el Hospital Comarcal de Mora d'Ebre, siendo dadas de alta al día siguiente.

Febrero

El día 12 se cierra la ampliación de capital aprobada en la Junta General de accionistas de 30 de junio de 1995. Se suscribieron 57.801.119 acciones, con un importe de 4.335 millones pts, de los que 3.468 millones pts corresponden a capital y 867 millones pts a prima de emisión.

Se hacen públicas las conclusiones provisionales del Ministerio Fiscal en el procedimiento que se sigue contra Erkimia, S.A. por un presunto delito contra el medio ambiente.

Marzo

Tras la firma de la escritura de ampliación de capital el día 4, las nuevas acciones comenzaron a cotizar en las bolsas de valores el día 29 de marzo.

Mayo

El hasta entonces presidente de Ercros D. Josep Piqué Camps, presenta su dimisión que es aceptada por el Consejo de Administración, en su reunión del día 5. Se nombra vicepresidente y presidente en funciones a D. Ubaldo Usunáriz Balanzategui.

Se llega a un acuerdo con los sindicatos de obligacionistas de las emisiones de obligaciones 1974 y 1977 de Unión Explosivos Río Tinto, S.A. (hoy Ercros, S.A.), para su pago definitivo.

Junio

La Junta General de accionistas del día 14, aprueba una ampliación de capital destinada al cumplimiento de los acuerdos con los sindicatos de obligacionistas de la emisión de 1987 de S.A. Cros y de 1974 y 1977 de Unión Explosivos Río Tinto, S.A., mediante la conversión de las obligaciones en acciones.

El Consejo de Administración nombra presidente a D. Antonio Zabalza Martí.

Julio

Se inaugura la planta de cogeneración eléctrica y vapor de Ufefys situada en la fábrica de Aranjuez de Fermentaciones y Síntesis Españolas (Fyse).

Septiembre

Se paga el tercer plazo anual a los acreedores concursales.

Octubre

El Consejo de Administración da por terminado el período de suscripción de la ampliación de capital aprobada en la Junta General de accionistas de 14 de junio, habiéndose emitido 10.326.706 acciones, con un nominal de 619 millones pts y una prima de emisión de 998 millones pts.

Noviembre

Se crean dos nuevos órganos directivos del Grupo Ercros: el Comité Ejecutivo y el Comité de Dirección.

Diciembre

Negociación con los sindicatos para la externalización de las pensiones de Erkimia por medio de un Plan de Pensiones de Empleo en las condiciones establecidas en la Ley 8/87, Real Decreto 1307/1988 y Ley 30/1995.

INFORMACION SOBRE LA SOCIEDAD

Razón y domicilio social

La Sociedad se denomina Ercros, S.A. y tiene su domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, 593-595.

Fecha de constitución, inscripción y límite de la vida social

Ercros, S.A. es el resultado de la fusión entre S.A. Cros y Unión Explosivos Río Tinto, S.A. realizada el 30 de junio de 1989, mediante la absorción de la segunda por la primera, que cambió su denominación social por la que actualmente ostenta. La inscripción de la fusión se efectuó el 10 de julio de 1989. La Sociedad tiene duración indefinida.

Objeto social

De acuerdo con el artículo 2º de los Estatutos Sociales, el objeto social lo constituyen las operaciones siguientes:

- a) La fabricación, transformación, refino, comercialización y venta de fertilizantes agrícolas, amoníaco y sus derivados y productos químicos y petroquímicos, el ejercicio de industrias electroquímicas y electrotécnicas, así como todas aquellas otras actividades industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias a las anteriores o que permitan lograr más favorable explotación del patrimonio social.
- b) La investigación y aprovechamiento de los yacimientos minerales y demás recursos geológicos, cualesquiera que fueren su origen y estado físico, así como la adquisición, uso y disfrute por cualquier título, de permisos, concesiones y demás derechos e intereses mineros, la industrialización y comercialización de los productos minerales derivados de aquellos derechos y la adquisición, construcción y operación de plantas mineralúrgicas y metalúrgicas.
- c) La fabricación o comercialización de utillaje adecuado para la aplicación de fertilizantes y de maquinaria agrícola en general.
- d) La producción y comercialización de piensos y productos nutrientes para la ganadería.
- e) La explotación de fincas rústicas con carácter experimental.
- f) La producción, transformación, envasado y comercialización de productos alimenticios.

- g) La adquisición y enajenación, por cualquier título, de bienes muebles e inmuebles y la constitución de derechos reales sobre los mismos.
- h) La explotación del patrimonio social inmobiliario mediante la promoción de planes urbanísticos y la construcción, venta o arrendamiento de viviendas, locales de negocio o almacenes.
- i) La investigación científica y la prestación a terceros de servicios de asistencia en forma de ingeniería de procesos y similares.
- j) La adquisición, por cualquier título, de patentes, marcas y demás derechos de propiedad industrial y de conocimientos no patentados, que guarden relación con el objeto social, así como la venta y explotación de dichas invenciones, conocimientos y derechos y la concesión de permisos, licencias o autorizaciones.
- k) La adquisición y tenencia de participaciones, bajo la forma de acciones o títulos similares en otras sociedades, nacionales o extranjeras, cualquiera que sea su objeto, que puedan ofrecer interés para la Sociedad, así como la administración o enajenación de dichas participaciones.
- l) Las operaciones de giro, préstamo, aval o afianzamiento y demás contratos que convengan a los fines de la Sociedad.
- m) La realización de toda clase de operaciones industriales o mercantiles derivadas directa o indirectamente de las actividades señaladas.

Información a los accionistas

A partir de la publicación de la convocatoria de la Junta General, los accionistas podrán examinar y obtener de forma inmediata y gratuita, en el domicilio social, copia de los documentos contables que han de ser sometidos a la aprobación de la Junta General, así como de los informes de auditoría.

Plazos y formas de convocatoria de la Junta

La Junta General ordinaria se reunirá necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio.

La Junta General extraordinaria la podrán convocar los administradores siempre que lo estimen conveniente a los intereses sociales o cuando lo soliciten un número de socios que representen al menos un cinco por ciento del capital social.

Las Juntas Generales, tanto ordinarias como extraordinarias, deberán ser convocadas por acuerdo del Consejo de Administración, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia, por lo menos con quince días de antelación a la fecha fijada para su celebración, salvo en los casos de fusión y escisión en que la antelación deberá ser de un mes como mínimo.

En el supuesto de que la Junta se celebre a petición de accionistas que representen al menos un cinco por ciento del capital social, deberá ser convocada para celebrarla dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente a los administradores para ello.

Capital Social

El capital social es de nueve mil ciento sesenta y nueve millones veintinueve mil ciento veinte pesetas y está representado por 152.817.152 acciones ordinarias, al portador, de sesenta pesetas de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones conceden los mismos derechos a sus tenedores.

CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A. 1996**PREAMBULO**

Las cuentas anuales, en el marco de la Ley de Sociedades Anónimas de 22-12-89, están constituidas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria de las cuentas, a las que se acompaña el informe de gestión.

En su presentación y redacción se sigue la normativa del Plan General de Contabilidad, promulgado por Real Decreto 1.643/1.990, de 20 de diciembre. Además se presenta una serie histórica de las principales magnitudes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el período 1992-1996.

Las cuentas anuales del ejercicio, tanto de Ercros, S.A. como del Grupo Ercros, han sido auditadas por Audiberia.

Balances a 31 de diciembre de 1996 y 1995 de Ercros, S.A. - Expresados en pesetas

ACTIVO	31 diciembre 1996	31 diciembre 1995
INMOVILIZADO		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	15.371.061.984	12.829.555.555
Inmovilizaciones inmateriales	59.392.904	-
Concesiones, patentes y similares	-	1.328.463
Derechos de arrendamientos financieros	-	-
Amortizaciones	-	5.313.850
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	1.084.434.910	(3.985.387)
Terrenos y construcciones	1.129.086.154	1.159.645.971
Instalaciones técnicas y maquinaria	107.668.855	1.195.339.149
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	456.588	107.668.854
Otro inmovilizado	456.588	456.588
Amortizaciones	8.541.657	12.949.638
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	(161.318.344)	(156.768.258)
Participaciones en empresas del grupo	14.227.234.170	11.668.581.121
Créditos a empresas del grupo	25.008.026.576	22.700.217.379
Participaciones en empresas asociadas	1.175.173.267	915.173.267
Cartera de valores a largo plazo	54.600.000	54.600.000
Otros créditos	192.185.274	197.007.309
Depósitos y fianzas a largo plazo	691.741	997.805
Provisiones	65.633.565	61.410.115
	(12.269.076.253)	(12.260.824.754)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 8)	-	-
ACTIVO CIRCULANTE (Nota 9)		
Existencias	8.512.114.712	8.365.523.249
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.525.338.447	4.535.633.654
Productos terminados	4.525.338.447	4.535.633.654
Deudores	3.686.341.981	3.510.849.986
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	464.878.101	652.533.449
Empresas del grupo deudoras	634.622.486	674.772.173
Empresas asociadas deudoras	344.621	344.621
Deudores varios	3.152.541.598	3.631.841.788
Personal	4.975.529	3.629.289
Administraciones Públicas	138.213.761	58.756.836
Provisiones	(709.234.115)	(1.511.028.170)
Inversiones financieras temporales	186.590.726	190.437.010
Otros créditos	149.647.829	169.855.140
Depósitos y fianzas a corto plazo	36.942.897	20.581.870
Tesorería	113.843.558	128.602.599
TOTAL ACTIVO	23.883.176.696	21.195.078.804

PASIVO	31 diciembre 1996	31 diciembre 1995
FONDOS PROPIOS (Nota 10)	10.098.017.999	4.156.970.233
Capital suscrito	9.169.029.120	5.081.359.620
Prima de emisión	1.865.584.471	-
Resultados de ejercicios anteriores	(924.389.387)	(904.931.254)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(924.389.387)	(904.931.254)
Pérdidas y Ganancias	(12.206.205)	(19.458.133)
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 11)	284.310.968	579.025.218
Subvenciones de capital	3.609.946	7.989.142
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	280.701.022	571.036.076
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 12)	5.138.444.166	5.290.091.273
Provis. para pensiones y oblig. similares	319.452.910	414.010.980
Otras provisiones	4.818.991.256	4.876.080.293
ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 13)	1.644.164.758	4.183.419.512
Otros acreedores	1.644.164.758	4.183.419.512
Otras deudas	1.584.997.364	4.123.823.503
Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	40.000	468.615
Administraciones Públicas a largo plazo	59.127.394	59.127.394
ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 14)	6.718.238.805	6.985.572.568
Deudas con empresas del grupo y asoc. corto plazo	64.000	5.039.705
Deudas con empresas del grupo	64.000	5.039.705
Acreedores comerciales	126.092.730	371.356.946
Deudas por compras o prestación de servicios	126.092.730	371.356.946
Otras deudas no comerciales	6.592.082.075	6.609.175.917
Administraciones Públicas	6.335.687.949	6.346.241.184
Otras deudas	241.019.820	247.184.876
Remuneraciones pendientes de pago	<u>15.374.306</u>	<u>15.749.857</u>
TOTAL PASIVO	<u>23.883.176.696</u>	<u>21.195.078.804</u>

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 de Ercros, S.A.
Expresadas en pesetas

CONCEPTOS	31 diciembre 1996	31 diciembre 1995
INGRESOS (Nota 15)		
Importe neto de la cifra de negocios	90.992.880	885.881.808
Ventas	11.840.000	467.761.903
Otros ingresos de explotación	11.840.000	467.761.903
Ingresos accesori.y otros de gestión corriente	79.152.880	418.119.905
	79.152.880	418.119.905
GASTOS (Nota 16)		
Reducción de existencias	624.992.066	1.409.589.283
Aprovisionamientos	10.295.207	649.859.756
Consumos de mat.primas y otras mat.consumibles	-	3.850.000
Gastos de personal	-	3.850.000
Sueldos, salarios y asimilados	78.023.309	92.194.398
Cargas sociales	55.413.606	62.449.852
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	22.609.703	29.744.546
Otros gastos de explotación	21.197.442	83.684.118
Servicios exteriores	515.476.108	580.001.011
Tributos	459.071.723	520.088.505
	56.404.385	59.912.506
RESULTADOS DE EXPLOTACION	(533.999.186)	(523.707.475)
INGRESOS FINANCIEROS		
Ingresos de participaciones en capital	137.243.338	54.586.922
En empresas fuera del grupo	180.000	690.000
Ingresos de otros valores negoc.y créditos	180.000	690.000
De empresas del grupo	75.062.875	12.285.000
De empresas fuera del grupo	75.052.416	12.285.000
Otros intereses e ingresos asimilados	10.459	-
Otros intereses	62.000.463	41.611.922
	62.000.463	41.611.922
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos financieros y gastos asimilados	1.177	455.863.785
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.177	455.863.785
	1.177	455.863.785
RESULTADOS FINANCIEROS	137.242.161	(401.276.863)
RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(396.757.025)	(924.984.338)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Positivos (Nota 17)	384.550.820	905.526.205
Beneficio en venta de inmoviliz.materiales	891.864.467	10.344.522.399
Beneficio en venta de inmoviliz.financieras	11.692.999	129.915.554
Reversión de subvenciones de capital	-	233.125.796
Ingresos extraordinarios	4.379.196	5.383.407
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	812.483.308	9.902.980.680
Negativos (Nota 18)	63.308.964	73.116.962
Pérdida en venta de inmoviliz.materiales	507.313.647	9.438.996.194
Pérdida en venta de inmoviliz.financieras	15.847.518	95.755.282
Dotación prov.inmovilizaciones financieras	57.493	4.704.377
Gastos extraordinarios	50.151.499	8.509.654.422
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	217.789.387	771.894.425
	223.467.750	56.987.688
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(12.206.205)	(19.458.133)
Impuesto sobre Sociedades (Nota 19)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(12.206.205)	(19.458.133)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A.**A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995****NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

Ercros, S.A. (en adelante Ercros) es la Sociedad resultante de la fusión, el 30 de junio de 1.989, de Sociedad Anónima Cros (CROS) y Unión Explosivos Río Tinto, S.A. (ERT), mediante la absorción de la segunda por la primera, habiéndose modificado la denominación social por la que ha quedado señalada. Su duración es indefinida.

El objeto social consiste en la fabricación y comercialización de todo tipo de fertilizantes agrícolas, de productos alimenticios y nutrientes para ganadería, productos químicos y petroquímicos, el ejercicio de industrias electroquímicas y electrotécnicas, la investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales y recursos geológicos, la fabricación y comercialización de utillaje y maquinaria agrícola, la explotación del patrimonio social inmobiliario, la investigación científica e ingeniería de procesos, la adquisición y tenencia de participaciones de otras sociedades, nacionales o extranjeras y, en general, la realización de toda clase de operaciones industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias o derivadas directa o indirectamente de las actividades antes señaladas.

Durante los ejercicios pasados, Ercros se configuró como Sociedad dominante de una corporación industrial, estructurada en diferentes áreas de negocio, formadas mediante procesos de fusiones, escisiones y segregaciones o, en otros casos, mediante desinversiones que fueron objeto de comentario en Memorias anteriores.

En el ejercicio 1992, se declaró la situación de insolvencia provisional de Ercros, así como de otras sociedades filiales y asociadas que entonces estaban incluidas en el área de fertilizantes. En 1993 se aprobaron los respectivos convenios con los acreedores.

Entre 1993 y 1995 se procedió a la desinversión en diversas sociedades, entre las que destacan Río Tinto Minera, S.A., Unión Española de Explosivos, S.A., y el 53,5% de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A., (en adelante Fesa) con lo que Ercros se configura como corporación financiera de reducida dimensión, tenedora principalmente, del 100% del capital social de Erkimia, S.A., cuya actividad se centra en el sector químico, siendo sus principales líneas de negocio las siguientes: química básica (sosa cáustica, derivados inorgánicos del cloro, acetato de etilo), alimentación animal (fosfato bicálcico), agroquímica y minería (sulfato de potasa, sal), farmacia (eritromicina, fosfomicina, penicilinas semisintéticas), emulsiones para pinturas e internacional.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Cuentas anuales

Las cuentas anuales están formadas por el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y la presente memoria, cuyo conjunto forma una unidad. En la memoria, presentada en forma de notas, se expresan todas las cantidades en millones de pesetas.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales en su reunión del 31 de marzo de 1997.

b) Principios contables

La Sociedad aplica los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación vigente, especialmente establecidos en el Plan General de Contabilidad que aprobó el Real Decreto 1.643/1.990, de 20 de diciembre.

Si en algún caso se aplicase algún otro principio no obligatorio, ello se justificaría en el apartado correspondiente, indicándose su incidencia en el patrimonio y en los resultados.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales formuladas para el ejercicio finalizado en 31.12.96 se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 14-6-96.

d) Imagen fiel

Las informaciones que ofrecen las cuentas anuales se consideran suficientes para mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y los criterios expuestos en la nota 4.

e) Efecto concursal de la suspensión de pagos

En relación con el convenio de los acreedores indicado en la nota 1, y en cuanto a la contabilización de su efecto en las cuentas anuales de la Sociedad, en especial en relación con las quitas generadas, se ha tenido en cuenta el anteproyecto de norma sobre información de empresas en suspensión de pagos, documento preparado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), de fecha 25 de marzo de 1993, publicado en el BOICAC nº 13. Al respecto se crearon las cuentas "Convenio de suspensión de pagos", dentro de la agrupación "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", y "Resultados de la suspensión de pagos" dentro de "Resultados extraordinarios".

NOTA 3 - PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta que el Consejo de Administración somete a la Junta General de accionistas, para la aplicación del resultado del ejercicio 1.996, es la siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas de ejercicios anteriores ...	- 924	- 905
Pérdidas y Ganancias del ejercicio ..	<u>- 12</u>	<u>- 19</u>
	- 936	- 924
<u>Aplicación y distribución</u>		
Compensación con prima de emisión ...	- 936	-
Pérdidas pendientes de aplicación ...	<u>-</u>	<u>- 924</u>
	- 936	- 924

NOTA 4 - CRITERIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos seguidos en la preparación y formulación de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material figura valorado a su precio de adquisición o de producción y se encuentra actualizado parcialmente, de acuerdo con diferentes disposiciones legales que resultaron históricamente aplicables.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre el coste actualizado de los mismos, siguiendo el método lineal durante su vida útil estimada.

Los gastos de mantenimiento y conservación que no mejoran o alargan la vida útil de los elementos del inmovilizado, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Al cierre del ejercicio se provisionan las correcciones valorativas necesarias para atribuir a cada elemento del inmovilizado material, valores no superiores a los de mercado de los bienes.

b) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas se encuentran valoradas a su precio de adquisición o, en su caso, de regularización derivado de la aplicación de las diferentes leyes de actualización promulgadas o de la del régimen fiscal de las fusiones de empresas. Cuando dicho valor resulta superior al teórico contable de los fondos propios de la sociedad participada, se efectúan correcciones valorativas, mediante dotación de las correspondientes provisiones, teniendo en cuenta las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que permanezcan en la valoración posterior.

Las participaciones inferiores al 20 por 100 de cualquier sociedad se valoran a su precio de adquisición o, en su caso, de regularizaciones derivadas de la aplicación de las diferentes leyes

de actualización promulgadas o de la de régimen fiscal de las fusiones de empresas. Al término de cada ejercicio se afectan por las provisiones correspondientes para que el valor no resulte superior al de mercado, caso de tratarse de valores admitidos a cotización, o al teórico contable, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la valoración posterior, para aquellos no admitidos a cotización.

Los dividendos son contabilizados como ingresos en la fecha del acuerdo de distribución de los mismos tomado por las correspondientes Juntas Generales de accionistas, o Consejos de Administración, sin alterarse los valores de inversión.

Las cuentas relativas a operaciones financieras con empresas del Grupo recogen el conjunto de deudas que representan el apoyo de Ercros, por su valor de reembolso, encontrándose provisionadas a los efectos de responsabilidades o incobrabilidades.

c) **Existencias**

Las existencias se valoran a su coste de adquisición o de producción, cargándose a los resultados la depreciación cuando el valor de mercado de las mismas desciende por debajo de dicho coste, ya sea por causas provenientes del propio mercado, por deterioro físico o por obsolescencia, dotándose a tal efecto de las pertinentes provisiones.

En particular las promociones inmobiliarias se valoran al coste de construcción, que incluye proyectos, costes subcontratados, impuestos y otros costes directos e indirectos asignables.

d) **Subvenciones**

Las subvenciones se imputan a resultados siguiendo el método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado que fueron financiados con dichas subvenciones.

e) **Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

Como se indica en la nota 12.1, con fecha 13 de diciembre de 1994, la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional dictó acuerdo de conciliación derivado del conflicto colectivo interpuesto por los sindicatos en relación a los complementos de pensiones devengados por el personal jubilado y situaciones derivadas. La Sociedad ha realizado la correspondiente provisión en cumplimiento de dicho acuerdo.

f) **Deudores y acreedores por operaciones de tráfico**

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal. Los intereses incluidos en el valor de las transacciones con vencimiento superior a un ejercicio económico se difieren y periodifican, imputándose a resultados según criterios financieros.

Excepcionalmente, las cuentas participativas se valoran por su valor actual estimado, debido a sus características de no devengar intereses, que su reembolso está sujeto a la condición de obtener beneficios y que se integrarán con signo positivo en el cálculo del patrimonio de la Sociedad a los efectos de lo dispuesto en los artículos 163 y 260.4 de la Ley de Sociedades Anónimas.

NOTA 5 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor al principio	-	56
Adiciones	74	-
Amortizaciones (nota 16.2)	<u>- 15</u>	<u>- 56</u>
Valor al final	59	-

Las adiciones corresponden a los gastos de las ampliaciones de capital.

Las amortizaciones se deducen directamente de las cuentas respectivas, presentándose éstas por su valor neto residual.

Las amortizaciones practicadas en el ejercicio, así como el porcentaje que estas representan sobre los valores medios de las bases de amortización de los respectivos bienes (ver nota 4 a), son los siguientes:

	<u>1.996</u>		<u>1.995</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Coficiente</u>	<u>Importe</u>	<u>Coficiente</u>
Construcciones	5	2,00%	11	2,48 %
Maquinaria e instalac.	-	-	8	9,86 %
Otros inmovilizados	<u>-</u>	-	<u>7</u>	13,07 %
	5		26	

No existen compromisos de compras o ventas en firme de inmovilizaciones materiales.

Es política de la Sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

A la fecha de cierre de los ejercicios respectivos, se encuentran cedidos en arrendamiento diferentes terrenos y construcciones cuyos valores de inversión son los siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor contable de bienes arrendados ...	141	141
Amortiz.acumulada de los mismos	<u>- 22</u>	<u>- 19</u>
Valor neto	119	122

Se encuentran afectos a garantía hipotecaria o a disposición de la Hacienda Pública, inmovilizados materiales de la Sociedad por importe de 848 millones (851 millones en 1995).

NOTA 7 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los importes de las cuentas que componen este capítulo son los siguientes:

<u>VARIACIONES 1.995</u>	<u>31-12-94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31-12-95</u>
Participaciones en empresas del grupo ...	32.606	9.064	15.132	-3.838	22.700
Créditos a empresas del grupo	395	-	-	520	915
Participaciones en empresas asociadas	653	-	587	-11	55
Cartera de valores a largo plazo	302	-	105	-	197
Otros créditos	2.464	-	2.463	-	1
Depósitos y fianzas a largo plazo	82	-	62	41	61
	<u>36.502</u>	<u>9.064</u>	<u>18.349</u>	<u>-3.288</u>	<u>23.929</u>

<u>VARIACIONES 1.996</u>	<u>31-12-95</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31-12-96</u>
Participaciones en empresas del grupo ...	22.700	2.514	300	94	25.008
Créditos a empresas del grupo	915	260	-	-	1.175
Participaciones en empresas asociadas	55	-	-	-	55
Cartera de valores a largo plazo	197	-	5	-	192
Otros créditos	1	-	-	-	1
Depósitos y fianzas a largo plazo	61	9	1	- 4	65
	<u>23.929</u>	<u>2.783</u>	<u>306</u>	<u>90</u>	<u>26.496</u>

Asimismo, los importes correspondientes a las provisiones que componen este capítulo son:

<u>VARIACIONES 1.995</u>	<u>31-12-94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31-12-95</u>
Participaciones en empresas del grupo ...	21.427	8.746	14.705	-3.838	11.630
Créditos a empresas del grupo	395	-	-	-	395
Participaciones en empresas asociadas	606	-	551	-	55
Cartera de valores a largo plazo	286	-	105	-	181
Otros créditos	<u>963</u>	<u>676</u>	<u>1.639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	23.677	9.422	17.000	-3.838	12.261
<u>VARIACIONES 1.996</u>	<u>31-12-95</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31-12-96</u>
Participaciones en empresas del grupo ...	11.630	240	237	-	11.633
Créditos a empresas del grupo	395	-	-	-	395
Participaciones en empresas asociadas	55	-	-	-	55
Cartera de valores a largo plazo	<u>181</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186</u>
	12.261	245	237	-	12.269

Las distintas empresas del Grupo y asociadas se relacionan en la nota 1 de las cuentas consolidadas del Grupo Ercros, incluidas en esta Memoria, con expresión de sus principales datos.

En cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, todas las sociedades participadas en más del 10% por Ercros o por una sociedad filial de ésta, se encuentran notificadas de la titularidad existente.

Las altas más importantes producidas en las inmovilizaciones financieras, son las siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Ampliación capital de Erkimia, S.A.	2.501	-
Crédito a Erkimia, S.A.	260	-
Ampliación capital de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	94	250
Ampliación capital de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.	-	8.500
Inversión en Cida Hidroquímica, S.A.	-	300

Las bajas más importantes producidas son:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Desinversión en Cida Hidroquímica, S.A.	300	-
Desinversión en Fesa Fertilizantes Españoles, S.A..	-	12.066
Desinversión en Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A.	-	2.417
Desinversión de Unión Española de Explosivos, S.A..	-	1.500
Cancelación crédito a Prima Inmobiliaria, S.A. ..	-	965
Desinversión de Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.	-	587
Liquidación de Lisac, S.A.	-	389
Desinversión de Ercros Internacional, S.L.	-	260
Desinversión de Catalana d'Iniciatives, C.R., S.A. .	-	105

Los movimientos más significativos de altas en las cuentas de provisiones son los correspondientes a las provisiones de ajuste para recoger el efecto de resultados negativos de diferentes sociedades del Grupo y asociadas:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	240	-
Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.	-	8.510

Las bajas en las provisiones corresponden principalmente a:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Desinversión en Cida Hidroquímica, S.A.	237	-
Desinversión en Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.	-	12.061
Desinversión en Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A.	-	2.255
Cancelación crédito a Prima Inmobiliaria, S.A. ...	-	903
Desinversión de Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.	-	551
Liquidación de Lisac, S.A.	-	389
Desinversión de Catalana d'Iniciatives, C.R., S.A....	-	105

Con fecha 17 de marzo de 1995 se suscribió un protocolo de acuerdo para la venta de la participación accionarial de Ercros en Fesa con el Grupo Villar Mir, en el que se establecía básicamente que Ercros vendería a este grupo acciones representativas del 53,51% de Fesa al precio simbólico de 1 peseta por acción, dando a dicho grupo una opción de compra del restante 20% de acciones de Fesa propiedad de Ercros, a tres años, y a precio en función de la evolución de Fertiberia, S.L.. Este acuerdo tras su ratificación por el Consejo de Ercros y los informes favorables de las comisiones de seguimiento de los convenios de acreedores, se materializó con fecha 18-4-95, en el correspondiente contrato, que preveía una serie de supuestos de

resolución por parte del comprador, que no fueron ejercidos, quedando vigente al cierre del ejercicio 1995 un único supuesto de resolución, a instancias de Ercros, consistente en el compromiso del grupo comprador de garantizar la suscripción de mil millones de pesetas efectivas en la ampliación de capital de Ercros. Habiéndose cumplido este compromiso en febrero de 1996, la venta del 53,5% del capital social de Fesa quedó definitivamente cerrada.

En consecuencia con lo anterior, Ercros es titular a 31-12-96, del 20% del capital de Fesa, sujeto a la opción de compra expuesta más arriba, por parte del Grupo Villar Mir.

Se encuentran pignoradas a favor de la Hacienda Pública, 800.000 acciones de Erkimia, S.A., representativas del 87,4% de su capital social.

Los avales prestados por Ercros a diferentes sociedades de su Grupo se cifran en 49 millones a 31 de diciembre de 1996 (18 millones al 31-12-95).

NOTA 8 - GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor al principio	-	413
Aplicación anual de devengo financiero	<u>-</u>	<u>-413</u>
Valor al final	-	-

NOTA 9 - ACTIVO CIRCULANTE

9.1 - Existencias

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor al principio	4.536	5.185
Compras	-	4
Ventas	<u>- 11</u>	<u>- 653</u>
Valor al final	4.525	4.536

Estos importes corresponden principalmente a promociones inmobiliarias, de las que las situadas en Costa Teguiise (Lanzarote) están afectas a garantías de los aplazamientos de pago con la Hacienda Pública y la Seguridad Social por importe de 4.195 millones (4.241 millones en 1995).

La Sociedad mantiene la política de contratar las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a sus existencias.

9.2 - Empresas del grupo deudoras

Las deudas de empresas del Grupo contienen saldos por operaciones financieras y se encuentran provisionadas de su incobrabilidad. Las principales son las siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	589	620
Erkimia, S.A.	39	20
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.	4	7
Varios	<u>3</u>	<u>28</u>
	635	675
Provisiones constituidas	<u>-</u>	<u>- 109</u>
	635	566

9.3 - Deudores varios

Las citadas cuentas tienen el contenido siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Deudores por productos accesorios	133	146
Deudores por desinversiones y otras operaciones.	2.868	3.212
Otros deudores	<u>152</u>	<u>274</u>
	3.153	3.632
Provisiones constituidas	<u>292</u>	<u>-933</u>
	2.861	2.699

NOTA 10 - FONDOS PROPIOS**10.1 - Capital Social**

El capital social, íntegramente desembolsado, está configurado mediante acciones ordinarias y al portador, en una serie única, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores (mercado continuo). Los importes correspondientes a esta cuenta son los siguientes:

	1.996		1.995	
	Número <u>acciones</u>	Nominal <u>(millones)</u>	Número <u>acciones</u>	Nominal <u>(millones)</u>
Valores al principio..	84.689.327	5.081	84.689.327	5.081
Ampl.capital(marzo 96)	57.801.119	3.468	-	-
Ampl.capital(dic.96)..	<u>10.326.706</u>	<u>620</u>	-	-
Valores al final	152.817.152	9.169	84.689.327	5.081

Ampliación de capital de marzo 1996

La Junta General de fecha 30-6-95 tomó el acuerdo de ampliar el capital social de Ercros en 5.081.359.620 pts, mediante la emisión de 84.689.327 acciones ordinarias al portador, de 60 pts de valor nominal cada una, con reserva del derecho de suscripción preferente a favor de los antiguos accionistas, a razón de una acción nueva por cada acción de las anteriormente poseídas, facultando al Consejo de Administración para la ejecución de dicho acuerdo, durante el plazo de un año, previendo para el supuesto de suscripción incompleta que el capital quedase aumentado en la cuantía de las suscripciones efectuadas. El Consejo de Administración, haciendo uso de dicha autorización, en su reunión de 17-11-95 fijó para las nuevas acciones una prima de emisión de 15 pts por acción, pudiendo ejercitarse el derecho de suscripción preferente desde el día siguiente a aquel en que se publicara el anuncio de la ampliación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (es decir desde el 25-11-95) hasta el 5-1-96, y determinando un período de suscripción adicional entre los días 8 y 12-1-96 para que los accionistas pudieran solicitar acciones nuevas sin limitación alguna, y que en el caso de que a partir de esta última fecha aún quedaran acciones sin suscribir el Consejo pudiera ofrecerlas a quien estimara conveniente durante el plazo máximo de un mes es decir, hasta el 12-2-96. A través del Grupo Villar Mir, según

los acuerdos alcanzados en la venta del 53,5% de Fesa, se suscribieron mil millones de pesetas efectivas: 2.666.666 acciones fueron suscritas por Ferroatlántica, S.L. y 10.666.667 acciones a través de FG Valores y Bolsa, S.A. SVB. El total de acciones emitidas fue de 57.801.119, con un nominal de 3.468.067.140 pts y un valor efectivo de 4.335.083.925 pts.

Esta ampliación de capital se formalizó en escritura de fecha 4-3-96, nº 1.167 del protocolo de la notario de Barcelona, D^a Berta García Prieto, habiendo sido inscrita en el Registro Mercantil de dicha ciudad el 12-3-96.

Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 29-3-96.

Ampliación de capital de diciembre 1996

La Junta General de fecha 14-6-96 tomó el acuerdo de ampliar el capital social de Ercros en 672.943.140 pts, mediante la emisión de 11.215.719 acciones ordinarias, al portador, de 60 pts de valor nominal cada una, con supresión total del derecho de suscripción preferente a favor de los antiguos accionistas, por exigirlo el interés de la Sociedad, como consecuencia de los acuerdos adoptados con los sindicatos de obligacionistas de las emisiones de obligaciones hipotecarias de Unión Explosivos Río Tinto, S.A. de 1974 y 1977, y de S.A. Cros de 1987. Las nuevas acciones se emitieron con prima de 96,6976 pts por acción, es decir al 261,1627%, mediante la compensación de los créditos correspondientes a las citadas emisiones. La Junta General facultó al Consejo de Administración para que en el supuesto de suscripción incompleta, el capital quedase aumentado en la cuantía de las suscripciones efectuadas. El Consejo de Administración, haciendo uso de dicha autorización, en su reunión de 24-10-96, fijó el importe de la ampliación en 619.602.360 pts, mediante la emisión de 10.326.706 acciones, siendo su valor efectivo de 1.618.170.046 pts.

Esta ampliación de capital se formalizó en escritura de fecha 18-12-96, nº 5.523 del protocolo de la notario de Barcelona, D^a Berta García Prieto, habiendo sido inscrita en el Registro Mercantil de dicha ciudad el 14-1-97.

Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 10-2-97.

Acciones propias y autorizaciones de la Junta General al Consejo de Administración

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 14-6-96 autorizó al Consejo de Administración para que durante el plazo de dieciocho meses pueda adquirir directamente o a través de sociedades de su Grupo, acciones de Ercros por un precio entre el 300% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

La citada Junta General de 14-6-96 facultó al Consejo de Administración para aumentar en una o varias veces el capital social, por un total de 4.274 millones pts, sin previa consulta a la Junta General, mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo de 5 años.

Principales accionistas

Consta a la Sociedad la titularidad en su capital, tanto en 1996 como en 1995, de Grupo Torras con 21.385.659 acciones (14% del capital social), repartidas entre Grupo Torras, S.A. (11,5% del capital social) y Torras Hostench London Ltd (2,5% del capital social). También consta a la Sociedad la titularidad en su capital, tanto en 1996 como en 1995, de Mesa Redonda, S.L. con 15.608.818 acciones (10,2% del mismo). Al cierre del presente ejercicio, Ferroatlántica, S.L. (Grupo Villar Mir) tiene 8.869.597 acciones correspondientes al 5,8% del capital social. No se conoce la existencia de otros titulares en la participación del capital, de al menos un 5% del mismo.

Consejeros accionistas

Consta a la Sociedad las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: Sr. Zabalza Martí, 20.000 acciones; Sr. Usunáriz Balanzategui, 100.000 acciones; Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones y Sr. Blanco Balín, 1.000 acciones.

10.2 - Prima de emisión de acciones

Como se ha indicado en la nota 10.1, las ampliaciones de capital de marzo 1996 y diciembre de 1996 se efectuaron con una prima de emisión de 15 pts por acción y de 96,6976 pts por acción, respectivamente.

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor al principio	-	-
Ampliac. marzo 1996	867	-
Ampliac. dic. 1996	<u>999</u>	<u>-</u>
Valor al final	1.866	-

10.3 - Resultados negativos de ejercicios anteriores

Esta cuenta representa el remanente de las pérdidas de ejercicios anteriores pendientes de aplicación o de compensación.

NOTA 11 - INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios

Este concepto se corresponde fundamentalmente con la cuenta "Convenio de suspensión de pagos" (nota 2 e) por importe de 280 millones (565 millones en 1995). La imputación de esta partida a resultados se realizará al vencimiento del último plazo del pago a los acreedores concursales (septiembre 1997).

NOTA 12 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

12.1 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con las conversaciones mantenidas a lo largo de 1993 y principio de 1994 con la Administración y sindicatos, así como con asociaciones de jubilados y pensionistas de Ercros, en busca de soluciones definitivas ante las graves dificultades para el futuro mantenimiento de los complementos de pensiones, la Sociedad preparó una oferta a sus pensionistas, en concepto de rescate del derecho a la percepción de dicho complemento de pensión. La oferta consistió, en términos generales, en una indemnización equivalente a cuatro anualidades del citado complemento, a la que se aplicaban reducciones o incrementos en función de la edad y del importe del complemento anual. Esta indemnización podría percibirse, a voluntad del pensionista, de una sola vez o en forma de renta vitalicia (reversible al cónyuge o no).

Durante el período de vigencia de la oferta (hasta el 30 de noviembre de 1994) se adhirieron a la misma el 87% de los pensionistas de Ercros, S.A., que fueron indemnizados en los términos expuestos.

Con fecha 13 de diciembre de 1994, la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional dictó acuerdo de conciliación derivado del conflicto colectivo interpuesto por los sindicatos. Los términos del acuerdo no difieren substancialmente de los que constituían la oferta antes comentada. Para la cuantificación de la provisión a 31 de diciembre de 1996 y 1995, referente a las indemnizaciones aún no cobradas por sus titulares, se ha tenido en cuenta lo dispuesto en el citado acuerdo.

El movimiento operado en esta cuenta es el siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor inicial		
Altas	414	366
Pagos	-	150
Valor final	<u>- 95</u>	<u>- 102</u>
	319	414

Las altas corresponden a la aplicación del citado acuerdo a prejubilados en situación de subsidio que accedieron a la jubilación definitiva.

No existen compromisos al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 relativos a coberturas de devengos por miembros del Consejo de Administración ni por personal en activo de la Sociedad.

12.2 - Otras provisiones

Estas cuentas contienen provisiones por expectativas de pago de gastos devengados en ejercicios anteriores, pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o en cuanto a la fecha en que se producirán.

El movimiento operado en el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor inicial		
Altas	4.876	6.770
Aplicaciones	-	135
Valor final	<u>- 57</u>	<u>-2.029</u>
	4.819	4.876

NOTA 13 - ACREEDORES LARGO PLAZOOtras deudas

En el cuadro siguiente se recogen los movimientos habidos en el transcurso de los ejercicios 1996 y 1995 y la composición del saldo al cierre de dichos ejercicios.

	Cuentas <u>participativas</u>	Acreedores con derecho de <u>abstención</u>	Acreedores sin derecho de <u>abstención</u>	<u>Total</u>
<u>Variaciones en 1995</u>				
Altas	8.500	-	10	8.510
Aplic.a resultados	-8.300	- 22	-197	-8.519
Pagos		-497	-	- 497
Traspaso a corto plazo		-	-196	- 196
Otros tras.y ajustes	<u>-</u>	<u>- 40</u>	<u>-97</u>	<u>- 137</u>
Saldo a 31-12-95	259	3.667	198	4.124
<u>Variaciones en 1996</u>				
Aplic.a resultados	-	-44	-4	- 48
Pagos	-	-2.297	-	-2.297
Traspaso a corto plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-194</u>	<u>-194</u>
Saldo a 31-12-96	259	1.326	-	1.585

Durante el ejercicio se ha llevado a cabo el pago del tercer vencimiento anual correspondiente a los acreedores concursales según el convenio aprobado. Además, de acuerdo con la Comisión de Seguimiento de dicho convenio, se propuso a los acreedores concursales la posibilidad de acogerse a una oferta por la que podrían hacer efectivo el cobro adelantado del plazo anual restante, con una quita del cincuenta por ciento de su importe.

El 14 de febrero de 1995, Ercros recibió del Instituto de Crédito Oficial (ICO) la cantidad de 8.500 millones de pesetas, en cumplimiento de acuerdos previstos por la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, aprobados el 20 de diciembre de 1994. Esta cantidad se aplicó a una ampliación de capital en Fesa, acordada en su Junta General Extraordinaria de 23 de enero de 1995.

Dicha financiación del ICO a Ercros tiene la consideración de crédito participativo, de duración indeterminada, no devengando intereses, reembolsable en aquellos ejercicios en que la Sociedad

obtenga beneficios, destinando el 15% de estos a dicho reembolso, hasta que haya quedado totalmente reembolsada, y que se integrarán con signo positivo en el cálculo del patrimonio de la Sociedad a los efectos de lo dispuesto en los artículos 163 y 260.4 de la Ley de Sociedades Anónimas. Teniendo en cuenta estas condiciones, el valor actualizado al 6,5% de estos créditos participativos es de 200 millones de pesetas, valor por el que se incluyen en esta cuenta a 31-12-95, aplicando a resultados la diferencia de 8.300 millones (notas 4f y 17).

Tras los acuerdos alcanzados con los sindicatos de obligacionistas de las emisiones de obligaciones hipotecarias de 1974, 1977 y 1987, se llevó a cabo el pago del 30% de su principal y la compensación del 70% restante a través de una ampliación de capital (nota 10.1.: ampliación de capital de diciembre 1996).

NOTA 14 - ACREEDORES A CORTO PLAZO

14.1 - Otras deudas no comerciales

Administraciones Públicas

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Impuestos aplazados	3.487	3.489
Seguridad Social aplazada	2.685	2.685
Saldos corrientes	<u>164</u>	<u>172</u>
	6.336	6.346

Los importes aplazados están garantizados por activos de la Sociedad por un total de 5.043 millones (notas 6 y 9.1).

Otras deudas

Esta cuenta incluye el saldo de 197 millones, correspondiente a los acreedores concursales sin derecho de abstención (209 millones en 1994).

NOTA 15 - INGRESOS

15.1 - Importe neto de la cifra de negocios

La citada cifra corresponde a operaciones de la actividad inmobiliaria en el mercado nacional.

16.3 - Otros gastos de explotación

<u>Servicios exteriores</u>	1.996	1.995
Servicios profesionales independientes	189	208
Arrendamientos y cánones	41	41
Reparación y conservación	56	91
Suministros	19	36
Otros servicios	<u>154</u>	<u>144</u>
	459	520
<u>Tributos</u>		
Tributos locales	49	58
Otros tributos	<u>7</u>	<u>2</u>
	56	60

NOTA 17 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS**Ingresos extraordinarios**

Entre los ingresos extraordinarios se incluye la aplicación a resultados de la quita de acreedores concursales (nota 11) por 287 millones (789 millones en 1995), del exceso de provisiones por 27 millones (267 en 1995) y de la regularización de saldos por 453 millones (45 en 1995). Además en 1995 se incluyó la diferencia entre los valores nominal y actualizado de las cuentas participativas por 8.300 millones y resultados por el acuerdo sobre la emisión de obligaciones hipotecarias por 474 millones.

NOTA 18 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS**Gastos extraordinarios**

Entre los gastos extraordinarios se incluyen regularizaciones de cuentas por 68 millones (79 en 1995), indemnizaciones por 96 millones (94 en 1995) y gastos de recuperación de terrenos por 22 millones (6 en 1995).

NOTA 19 - IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

Las diferencias entre los resultados de cada ejercicio y las bases imponibles, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, son las siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Servicios recibidos	51	78
Servicios prestados	42	17
Ingresos financieros devengados	75	9

NOTA 21 - REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración, importan 88 millones en sueldos y 30 en dietas. Las cuentas anuales incluyen gastos incurridos como consecuencia de seguros de los que pueden ser beneficiarios miembros del Consejo de Administración que ostentan funciones ejecutivas, si bien las cifras no son significativas.

NOTA 22 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Venta del 20% de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.

El día 10-1-97 Inmobiliaria Espacio, S.A., (Grupo Villar Mir) ha ejercitado el derecho de opción de compra derivado del contrato de venta del 53,5% de Fesa de 28-4-95, del 20% del capital social de Fesa por un importe de 261 millones pts.

Comités de Auditoría y de Remuneración

El Consejo de Administración en su reunión de 25-2-97, tomó la decisión de crear dentro de su seno un Comité de Auditoría y un Comité de Remuneración.

El Comité de Auditoría tiene como objeto asegurar la adecuada relación con la auditoría externa de Ercros y su Grupo, con independencia de la relación existente entre la auditoría y los directivos del Grupo. Para ello supervisará el plan de trabajo de la auditoría, informará y formulará propuestas al respecto al Consejo de Administración y propondrá el nombramiento y separación de los auditores externos.

El Comité de Remuneración tiene como objeto la determinación de la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y de los primeros niveles ejecutivos del Grupo, para lo que tendrá en consideración la actuación de las personas correspondientes y la situación del Grupo.

Variación neta del capital circulante

	<u>1.996</u>		<u>1.995</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	10	-	649
Deudores	176	-	-	1.707
Acreedores	267	-	942	-
Inversiones temporales	-	4	131	-
Tesorería	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>18</u>	<u>-</u>
	443	29	1.091	2.356
Variación neta	414	-	-	1.265

Conciliación de los recursos procedentes de las operaciones

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Resultado del ejercicio	-12	- 19
Amortizaciones	21	84
Gastos a distrib.en varios ejercicios	-	413
Prov.Inmoviliz.financ. empresas del grupo ...	3	8.510
Otras Provisiones Inmoviliz.financ.....	<u>5</u>	<u>-</u>
Recursos procedentes de las operaciones	17	8.988

INFORME DE GESTION DE ERCROS, S.A. 1996**a) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1996**

Durante el ejercicio se han producido diferentes hechos de relevancia para la Sociedad entre los que destacan los siguientes:

Ampliación de capital de marzo 1996

La Junta General de fecha 30-6-95 tomó el acuerdo de ampliar el capital social de Ercros en 5.081.359.620 pts, mediante la emisión de 84.689.327 acciones ordinarias al portador, de 60 pts de valor nominal cada una, con reserva del derecho de suscripción preferente a favor de los antiguos accionistas, a razón de una acción nueva por cada acción de las anteriormente poseídas, facultando al Consejo de Administración para la ejecución de dicho acuerdo, durante el plazo de un año, previendo para el supuesto de suscripción incompleta que el capital quedase aumentado en la cuantía de las suscripciones efectuadas. El Consejo de Administración, haciendo uso de dicha autorización, en su reunión de 17-11-95, fijó para las nuevas acciones una prima de emisión de 15 pts por acción, pudiendo ejercitarse el derecho de suscripción preferente desde el día siguiente a aquel en que se publicara el anuncio de la ampliación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (es decir desde el 25-11-95) hasta el 5-1-96, y determinando un período de suscripción adicional entre los días 8 y 12-1-96 para que los accionistas pudieran solicitar acciones nuevas sin limitación alguna, y que en el caso de que a partir de esta última fecha aún quedaran acciones sin suscribir, el Consejo pudiera ofrecerlas a quien estimara conveniente durante el plazo máximo de un mes, es decir, hasta el 12-2-96. A través del Grupo Villar Mir, según los acuerdos alcanzados en la venta del 53,5% de Fesa, se suscribieron mil millones de pesetas efectivas: 2.666.666 acciones fueron suscritas por Ferroatlántica, S.L. y 10.666.667 acciones a través de FG Valores y Bolsa, S.A. SVB. El total de acciones emitidas fue de 57.801.119, con un nominal de 3.468.067.140 pts y un valor efectivo de 4.335.083.925 pts.

Fesa al precio simbólico de 1 peseta por acción, dando a dicho grupo una opción de compra del restante 20% de acciones de Fesa propiedad de Ercros, a tres años, y a precio en función de la evolución de Fertiberia, S.L.. Este acuerdo tras su ratificación por el Consejo de Ercros y los informes favorables de las omisiones de seguimiento de los convenios de acreedores, se materializó, con fecha 18-4-95, en el correspondiente contrato, que preveía una serie de supuestos de resolución por parte del comprador, que no fueron ejercidos, quedando vigente al cierre del ejercicio 1995 un único supuesto de resolución, a instancias de Ercros, consistente en el compromiso del grupo comprador de garantizar la suscripción de mil millones de pesetas efectivas en la ampliación de capital de Ercros. Habiéndose cumplido este compromiso en febrero de 1996, la venta del 53,5% del capital social de Fesa quedó definitivamente cerrada.

En consecuencia con lo anterior, Ercros es titular a 31-12-96 del 20% del capital de Fesa, sujeto a la opción de compra, expuesta más arriba, por parte del Grupo Villar Mir.

Acreedores concursales

A su vencimiento, 21 de septiembre, se procedió a pagar el tercer plazo anual a los acreedores concursales. Además, de acuerdo con la Comisión de Seguimiento del convenio con los acreedores se propuso a estos la posibilidad de acogerse a una oferta por la que podrían hacer efectivo el cobro adelantado del plazo anual restante con una quita del cincuenta por ciento de su importe.

El próximo 21 de septiembre de 1997 vence el cuarto y último plazo anual, con lo que, con su pago, se habrá cumplido el convenio con los acreedores.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración en su reunión del 5 de mayo de 1996, acordó aceptar la renuncia, presentada como consecuencia de su nombramiento como ministro de Industria y Energía, de D. Josep Piqué Camps, que había desempeñado la Presidencia de la Sociedad desde julio de 1992, durante cuyo mandato Ercros superó la situación de suspensión de pagos, diseñándose un grupo económica y financieramente

viable. En la citada reunión fue nombrado vicepresidente y presidente en funciones, el consejero D. Ubaldo Usunáriz Balanzategui. También en dicha reunión fue nombrado consejero D. José Muñiz Alvarez, quien tras su nombramiento como vicepresidente de Erkimia, S.A., presentó su dimisión que fue aceptada por el Consejo de Administración en su reunión de 14 de junio de 1996. En dicha reunión fue elegido consejero D. Antonio Zabalza Martí, que fue ratificado en la Junta General del citado día. Seguidamente, en dicho mismo día, D. Antonio Zabalza Martí fue nombrado presidente del Consejo de Administración, delegando en él, el Consejo de Administración, todas las facultades que le corresponden, excepto las indelegables por Ley. El Consejo de Administración, en su reunión de 29 de julio de 1996, acordó aceptar las dimisiones presentadas por los consejeros D. Francisco de la Riva Garriga y D. Francisco Puentes López, nombrando consejeros a D. Laureano Roldán Aguilar y a D. Ramón Blanco Balín, a reserva de sus ratificaciones por la primera Junta General que se celebre. El Consejo de Administración agradece al Sr. Piqué, así como a los Sres. de la Riva y Puentes los servicios prestados a la Sociedad.

Organos de Dirección

La Presidencia de Ercros, con objeto de asegurar la mejor coordinación entre la matriz y las diversas líneas de negocio, ha constituido dos nuevos órganos directivos: el Comité Ejecutivo y el Comité de Dirección.

El Comité Ejecutivo tiene como principal finalidad asistir al presidente en el diseño de la estrategia del Grupo, así como en la toma de decisiones respecto a las cuestiones de funcionamiento más relevantes, tales como el plan a largo plazo, los presupuestos de las líneas de negocio, las principales inversiones, etc.

El Comité de Dirección tiene como finalidad asegurar la puesta en práctica y el seguimiento de los acuerdos adoptados por el Comité Ejecutivo y el control periódico de la evolución de las líneas de negocio.

b) SITUACION DE LA SOCIEDAD

Las cuentas anuales de la Sociedad establecidas en el marco de la Ley de Sociedades Anónimas, representan su situación económica y financiera al cierre del ejercicio.

Los fondos propios de la Sociedad han alcanzado el importe de 10.098 millones de pesetas con un aumento de 5.941 millones sobre los 4.157 millones de pts del ejercicio anterior. Este aumento del 142,9% se debe a las ampliaciones de capital escrituradas en los meses de marzo y diciembre de 1996, y sitúa al capital social en 9.169 millones pts (con un aumento del 80,4% sobre los 5.081 millones al cierre del ejercicio anterior) y a la prima de emisión en 1.865 millones pts. En el capítulo anterior de este informe se explican con detalle estas ampliaciones de capital. Los fondos propios representan el 42,3% del total del balance (19,61% en 1995).

Los activos de la Sociedad importan 23.883 millones de pesetas, con un aumento de 2.688 millones en relación a los 21.195 millones de 1995, es decir un aumento del 12,7%. De este aumento, 2.541 millones corresponden al inmovilizado y 147 al circulante. Los movimientos correspondientes han sido analizados en las notas a las cuentas anuales, siendo los de mayor relevancia los correspondientes al apoyo financiero a Erkimia, materializado en una ampliación de capital por 2.501 millones de pesetas y en un aumento del crédito concedido a esta sociedad de 260 millones, con lo que este importa 780 millones pts. El inmovilizado representa el 64,36% del total del activo (60,53% en 1995) y el circulante el 35,64% (39,47% en 1995).

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios han disminuido en 295 millones de pts y las provisiones para riesgos y gastos en 151 millones pts, principalmente por aplicación a resultados (ingresos diferidos derivados del convenio con los acreedores) y por pago a los acreedores (provisiones para pensiones). Los acreedores a largo y corto plazo han disminuido en 2.807 millones, principalmente por el cumplimiento de los acuerdos alcanzados con los obligacionistas de las emisiones de obligaciones hipotecarias de 1974, 1977 y 1987 (pago del 30% del principal y conversión del 70% restante en acciones) y por el pago a los acreedores concursales de la tercera anualidad. Los ingresos a distribuir en varios ejercicios representan el 1,19% del

total del balance (2,73% en 1995), las provisiones para riesgos y gastos el 21,51% (24,96% en 1995), los acreedores a largo plazo el 6,88% (19,74% en 1995) y los acreedores a corto plazo el 28,13% (32,96% en 1995).

Tanto los ingresos como los gastos se han reducido de forma importante en relación al ejercicio anterior. Las ventas han sido el 2,5% de las de 1995, la reducción de existencias el 1,6%, los gastos de personal el 84,6%, la amortización el 25,3% y los gastos de explotación el 88,9%. Todo ello se debe, fundamentalmente, a la escasa disponibilidad de promociones inmobiliarias para la venta, puesto que en su práctica totalidad están en garantía de los aplazamientos de pago con las Administraciones Públicas.

Los resultados de explotación han sido negativos en 534 millones pts (524 en 1995), mientras que los resultados financieros han sido positivos en 137 millones pts (401 negativos en 1995), a causa de la rentabilidad obtenida de los fondos procedentes de la ampliación de capital del mes de marzo, a la espera de su aplicación en las inversiones de Erkimia.

Los resultados extraordinarios presentan un saldo positivo de 384 millones pts (905 en 1995), siendo las partidas constitutivas más importantes las quitas de acreedores concursales y la regularización de saldos.

Como consecuencia de todo ello, el resultado del ejercicio es de 12 millones negativos (19 millones negativos en 1995).

Como se ve en el cuadro de financiación, la partida más importante del origen de fondos ha sido la ya comentada de ampliaciones de capital con un total de 5.953 millones de pts (4.335 millones correspondientes a la ampliación de marzo y 1.618 millones a la de diciembre), siendo las partidas más importantes de la aplicación de fondos la de inmovilizaciones financieras en empresas del Grupo por 2.868 millones (de los que 2.761 millones corresponden a Erkimia), la cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo por 2.539 millones (de los que 2.276 corresponden a obligaciones hipotecarias y 197 a acreedores concursales) y el aumento del circulante por 414 millones de pts.

c) EVOLUCION PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1997.

El grupo Ercros comprende el negocio de la química básica desarrollado por Erkimia, S.A.; el negocio de agroquímica y minería desarrollado por Potasas y Derivados y por Minas de Cardona; el negocio de farmacia desarrollado por Fyse; y el negocio de emulsiones para pinturas desarrollado por Freihoff. Además el Grupo gestiona un patrimonio inmobiliario residual. Los fondos obtenidos en la ampliación de capital de Ercros han tenido como destino, principalmente, el refuerzo financiero de Erkimia para hacer frente a su plan de inversiones, con lo que verá importantemente mejorada su situación industrial, aumentando su competitividad y dando un impulso definitivo a los aspectos de calidad y de protección al medio ambiente. En el informe de gestión del Grupo se analizan estos aspectos en detalle.

El desarrollo del Grupo se centra en la consolidación de sus actuales líneas de producción, mediante su diversificación a productos de mayor valor añadido, la mejora constante de la atención al cliente, especialmente en las facetas técnica y medioambiental, y en la optimización continua de los procesos, tanto en sus vertientes de seguridad y medio ambiente como en sus costes. Las plantas de cogeneración conjunta de energía eléctrica y vapor puestas en marcha en las fábricas de Tarragona, Aranjuez y Flix, así como entre otros, el proyecto de modernización de la electrolisis de soluciones de cloruro sódico de la fábrica de Flix, son realizaciones en línea con los objetivos expuestos.

El citado plan de inversiones permitirá por tanto, que el Grupo pueda atravesar la parte negativa de los ciclos económicos que tradicionalmente sufren las actividades químicas, sin poner en riesgo su continuidad y generando resultados positivos. Por ello es prioritario que los fondos que el Grupo pueda generar en los próximos años se dediquen al fortalecimiento de su situación financiera, por lo que en dicho plazo, no existen previsiones de remuneración del capital social de Ercros.

d) ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

Las principales líneas de actuación del Grupo en materia de investigación y desarrollo durante 1996 han sido las siguientes:

- Remodelación de la planta de electrolisis de la fábrica de Flix de Erkimia, realizada en un 30% a fin de año, que reducirá los costes de fabricación, minimizando el impacto medioambiental.
- Puesta en marcha de la unidad de desbromación de cloro en la fábrica de Flix, con objeto de reducir los residuos generados en la unidad de clorometanos, objetivo básico de la gestión medioambiental de Erkimia.
- Ampliación de la capacidad de producción y diversificación de productos y mercados de Freihoff. Se ha iniciado un programa de comercialización de sus productos en el mercado español.
- Ampliación de la capacidad de fermentación de eritromicina y continuación del programa de producción de sales y derivados de síntesis de la eritromicina, en la fábrica de Aranjuez de Fermentaciones y Síntesis Españolas.

La mejora del medio ambiente forma parte fundamental del desarrollo del Grupo. Cada centro de producción elabora y gestiona su propio plan, que define la calidad medioambiental a la que deben ajustarse las actuales fabricaciones y los nuevos proyectos. Las inversiones previstas a este respecto para 1997 importan 543 millones de pesetas.

En 1996 el Grupo invirtió en I+D un total de 186 millones de pesetas. De esta inversión, el 42% se dedicó a la mejora de procesos y estudios de mejora de impacto ambiental, el 26% al desarrollo de nuevos procesos, el 16% a planes de investigación con entidades externas y el 16% restante a asistencia técnica comercial. A la citada inversión hay que añadir 132 millones de pesetas facturadas por trabajos de I+D realizados por Erkimia para empresas no pertenecientes al Grupo.

Los equipos humanos que han colaborado en la realización de estos proyectos, se han nutrido además del personal de la Dirección de I+D de Erkimia, por personal de las fábricas de Flix, Tarragona, Aranjuez, Recklinghausen y Cartagena.

e) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Venta del 20% de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.

El día 10-1-97 Inmobiliaria Espacio, S.A., (Grupo Villar Mir) ha ejercitado el derecho de opción de compra derivado del contrato de venta del 53,5% de Fesa de 28-4-95, del 20% del capital social de Fesa por un importe de 261 millones pts.

Comités de Auditoría y de Remuneración

El Consejo de Administración en su reunión de 25-2-97, tomó la decisión de crear dentro de su seno un Comité de Auditoría y un Comité de Remuneración.

El Comité de Auditoría tiene como objeto asegurar la adecuada relación con la auditoría externa de Ercros y su Grupo, con independencia de la relación existente entre la auditoría y los directivos del Grupo. Para ello supervisará el plan de trabajo de la auditoría, informará y formulará propuestas al respecto al Consejo de Administración y propondrá el nombramiento y separación de los auditores externos.

El Comité de Remuneración tiene como objeto la determinación de la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y de los primeros niveles ejecutivos del Grupo, para lo que tendrá en consideración la actuación de las personas correspondientes y la situación del Grupo.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Ercros, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Ercros, S.A., (en adelante la Sociedad o Ercros), 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, 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 30 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. En aplicación de la normativa mercantil vigente, Ercros, como sociedad dominante del Grupo Ercros, está obligada a la formulación de cuentas anuales consolidadas. El efecto de su consolidación representa un incremento en los resultados, en las reservas y en el total de activos de 749, 1.823 y 33.230 millones de pesetas, respectivamente, tal como recogen las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1996. Con fecha 1 de abril de 1997 hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas de Ercros, S.A. correspondientes al ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión con salvedades.
4. Tal y como se comenta en la nota 12.1 de la memoria adjunta, la provisión para pensiones residual existente al 31 de diciembre de 1996, por importe de 319 millones de pesetas, recoge la estimación correspondiente a los pensionistas no adheridos a la oferta de rescate formulada por Ercros, calculada sobre la base de la sentencia de 13 de diciembre de 1994 de la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional y que como consecuencia de la ratificación mediante diversas sentencias del Tribunal Supremo en este ejercicio, resulta adecuada a sus fines.



Miembro de Summit Internacional Associates, Inc.
Asociación Mundial de Firmas de Auditoría & Consultoría
AUDIBERIA AUDITORES, S.L.

5. Según se describe en las notas 4f y 13 de la memoria adjunta, las estimaciones de actualización de las cuentas y créditos participativos implicaron el reconocimiento de ingresos extraordinarios por importes de 2.413 y 8.300 millones de pesetas, sobre los resultados de 1994 y 1995, respectivamente. Su consideración como ingreso diferido hubiera supuesto la equivalente reducción de dichos resultados, y por lo tanto de los fondos propios de la Sociedad, debiéndose aplicar sistemáticamente en los ejercicios futuros, en función de su evolución. No obstante, esta minoración en los fondos propios no afectaría al patrimonio contable de la Sociedad a los sólo efectos de los supuestos de reducción de capital y disolución a que se refieren los artículos 163 y 260 de la Ley de Sociedades Anónimas.
6. Conforme se detalla en la nota 14 de la memoria adjunta, la Sociedad mantiene diversas deudas aplazadas con la Hacienda Pública y Organismos de la Seguridad Social, por importes de 3.487 y 2.685 millones de pesetas, respectivamente, que desde el ejercicio anterior, se encuentran vencidas y pendientes de resolución en la ejecución de garantías prestadas por la Sociedad.

Asimismo, la Sociedad mantiene contenciosos con la Hacienda Pública, ante diferentes Tribunales Económico-Administrativos y la Audiencia Nacional, como consecuencia de actas establecidas por la Inspección Tributaria en disconformidad, cuya cuantía, de acuerdo con el último fallo del Tribunal Económico Administrativo Central asciende a 3.875 millones de pesetas. Se tiene convenido, con la Dirección General de Recaudación del Ministerio de Economía y Hacienda, el aplazamiento de dichas deudas hasta el momento en que queden sustanciadas las resoluciones que pongan fin a los contenciosos respectivos, habiéndose prestado garantías ante la Administración, representadas por bienes inmobiliarios. Adicionalmente, la Sociedad mantiene otros contenciosos por importes aproximados de 1.776 millones de pesetas.

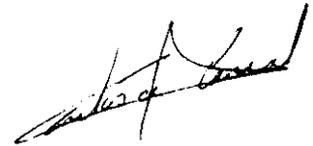
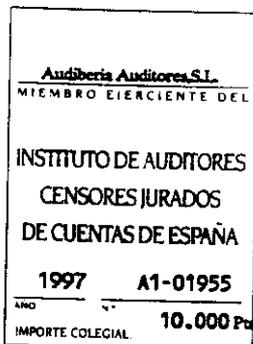
La Sociedad tiene provisiones constituidas por importe de 4.819 millones de pesetas como cobertura de los posibles efectos desfavorables que pudieran tener los citados contenciosos, si bien, dado el carácter incierto de los asuntos comentados anteriormente, no es posible determinar la razonabilidad de las provisiones constituidas, que dependerá de las resoluciones definitivas de los correspondientes tribunales.

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 5 anterior y por los de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 6, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad 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.

8. 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 de la Sociedad.

Madrid, 1 de abril de 1997

AUDIBERIA



Carlos de Corral Gargallo
Socio Auditor de Cuentas



CUENTAS ANUALES DEL GRUPO ERCROS 1.996

PREAMBULO

Las cuentas consolidadas del Grupo Ercros están constituidas por el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria de las cuentas consolidadas, a las que se acompaña el informe de gestión.

En su presentación y redacción se sigue la normativa establecida por el Real Decreto 1.815/1.991, de 20 de diciembre, dictado en desarrollo de los artículos 42 al 49 del Código de Comercio. Además se presenta una serie histórica de las principales magnitudes del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período 1992-1996.

Las cuentas anuales del ejercicio, tanto de Ercros como del Grupo Ercros, han sido auditadas por Audiberia.

Balances consolidados a 31 de diciembre de 1996 y 1995 del Grupo Ercros
Expresados en millones de pesetas

ACTIVO	31 diciembre 1996	31 diciembre 1995
INMOVILIZADO	31.569	28.745
Gastos de establecimiento (Nota 5)	283	163
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	195	94
Bienes y derechos inmateriales	352	218
Provisiones y amortizaciones	(157)	(124)
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	30.754	27.998
Terrenos y construcciones	10.540	10.880
Instalaciones técnicas y maquinaria	45.849	41.554
Otro inmovilizado	812	1.120
Anticipos e inmovilizados en curso	2.446	913
Provisiones y amortizaciones	(28.893)	(26.469)
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	337	490
Participaciones puestas en equivalencia	67	13
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	21	2
Cartera de valores a largo plazo	770	1.077
Otros créditos	497	568
Provisiones	(1.018)	(1.170)
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 9)	34	41
De sociedades consolidadas por integración global	34	41
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.023	1.007
ACTIVO CIRCULANTE (Nota 10)	24.487	21.365
Existencias	8.408	8.243
Deudores	11.875	11.192
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.731	7.860
Empresas puestas en equivalencia	30	9
Otros deudores	5.204	5.286
Provisiones	(1.090)	(1.963)
Inversiones financieras temporales	2.268	768
Créditos a empresas puestas en equivalencia	4	50
Otros créditos	2.264	718
Tesorería	1.446	1.026
Ajustes por periodificación	490	136
TOTAL ACTIVO	<u>57.113</u>	<u>51.158</u>

PASIVO	31 diciembre 1996	31 diciembre 1995
FONDOS PROPIOS (Nota 11)	12.670	5.980
Capital suscrito	9.169	5.081
Otras reservas de la sociedad dominante	941	(905)
Prima de emisión de acciones	1.866	-
Resultados de ejercicios anteriores	(925)	(905)
Reservas en sociedades consol.por integr. global	1.823	1.201
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	-	(498)
Pérdidas y ganancias atrib.a la soc.dominante	737	1.101
SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	59	24
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 13)	19	28
De sociedades consolidadas por integr.global	19	28
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 14)	1.003	1.360
Subvenciones de capital	30	44
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	973	1.316
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 15)	10.373	10.020
ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 16)	13.250	14.136
Deudas con entidades de crédito	2.475	1.838
Otros acreedores	10.775	12.298
ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 17)	18.889	18.666
Deudas con entidades de crédito	3.574	3.221
Deudas con empresas puestas en equivalencia	1	62
Acreedores comerciales	5.244	4.655
Otras deudas no comerciales	10.027	10.531
Provisiones para operaciones de tráfico	16	30
Ajustes por periodificación	27	167
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO(Nota 15)	<u>850</u>	<u>944</u>
TOTAL PASIVO	<u>57.113</u>	<u>51.158</u>

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 del Grupo Ercros
Expresadas en millones de pesetas**

CONCEPTOS	31 diciembre 1996	31 diciembre 1995
INGRESOS (Nota 18)	37.616	36.951
Importe neto de la cifra de negocios	37.449	36.398
Trabajos efectuados por el grupo para el inmoviliz.	123	74
Otros ingresos de explotación	44	479
GASTOS (Nota 19)	35.827	34.607
Reducc. de existenc.de prod.term.y en curso de fab.	294	351
Consumos y otros gastos externos	16.531	16.245
Gastos de personal	7.038	6.886
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.744	1.947
Variación de provisiones de tráfico	(13)	72
Otros gastos de explotación	9.233	9.106
RESULTADOS DE EXPLOTACION (Nota 20)	1.789	2.344
RESULTADOS FINANCIEROS	(713)	(1.377)
Ingresos financieros	503	336
Ingresos por participaciones en capital	25	34
Otros ingresos financieros	342	174
Diferencias positivas de cambio	136	128
Gastos financieros	1.216	1.713
Gastos financieros	1.123	1.589
Diferencias negativas de cambio	93	124
AJUSTES DE PUESTA EN EQUIVALENCIA Y OTROS (Nota 21)	-	5
Positivos	29	26
Participación benef.de soc.puestas en equiv.	20	-
Reversión diferencias negativas de consol.	9	26
Negativos	29	21
Participación pérd.de soc.puestas en equiv.	14	1
Amortización fondo de comercio de consol.	15	20
RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.076	972
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	(227)	229
Positivos	1.631	10.679
Procedentes de inmovilizado mat.e inmat.	167	62
Enajenación particip.en soc.depend.y asoci.	-	236
Reversión de subvenciones de capital	14	8
Ingresos y beneficios extraordinarios	1.450	10.373
Negativos	1.858	10.450
Procedentes de inmovilizado mat.e inmat.	213	155
Gastos y pérdidas extraordinarios	1.645	10.295
RESULTADOS CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	849	1.201
Impuesto sobre beneficio (Nota 23)	81	62
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	768	1.139
Resultado atribuido a socios externos	<u>31</u>	<u>38</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC.DOMINANTE	<u>737</u>	<u>1.101</u>

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE ERCROS
Y SU GRUPO DE SOCIEDADES A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**

NOTA 1 - ACTIVIDAD DEL GRUPO

Ercros, S.A. (en adelante Ercros) y las sociedades dependientes de ella directa o indirectamente, que más adelante se relacionan, componen a 31 de diciembre de 1.996 y 1.995, el Grupo Ercros (en adelante el Grupo).

Las actividades principales de las sociedades que integran el Grupo, son la fabricación y comercialización de fertilizantes agrícolas, de productos químicos y petroquímicos, de industrias electroquímicas y electrotécnicas, la investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales y recursos geológicos, la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos y fitosanitarios, la explotación del patrimonio social inmobiliario y, en general, la realización de toda clase de operaciones industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias o derivadas directa o indirectamente de las actividades antes señaladas.

En el ejercicio 1992, se declaró la situación de insolvencia provisional de Ercros, así como de otras sociedades filiales y asociadas que entonces estaban incluidas en el área de fertilizantes. En 1993 se aprobaron los respectivos convenios con los acreedores.

Entre 1993 y 1995, se procedió a la desinversión en diversas sociedades, entre las que destacan Río Tinto Minera, S.A., Unión Española de Explosivos, S.A. y el 53,5% de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A. (en adelante Fesa), con lo que la actividad del Grupo Ercros se centra en el sector químico, siendo sus principales líneas de negocio las siguientes: química básica (sosa cáustica, derivados inorgánicos del cloro, acetato de etilo), alimentación animal (fosfato bicálcico), agroquímica y minería (sulfato de potasa, sal), farmacia (eritromicina, fosfomicina, penicilinas semisintéticas), emulsiones para pinturas e internacional.

En el cuadro siguiente se indican las sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 1.996, con expresión del método de consolidación aplicado. Todas ellas cierran su ejercicio en la misma fecha que Ercros.

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 1996

Sociedades	Municipio(*) del Domicilio Social	(Millones Pts)		
		Capital	Reservas	Resultados
QUIMICA BASICA				
ERKIMIA, S.A.	BARCELONA	6.405	7.886	474
COGENERACION ELECTRICA RIBERA DE L'EBRE, AIE	FLIX	705	-	393
MARCOATING, S.L.	MADRID	1	-	(1)
ASOCIACION FLIX-COQUISA, S.A.	BARCELONA	14	(2)	(35)
AGROQUIMICA Y MINERIA				
POTASAS Y DERIVADOS, S.L.	CARTAGENA	800	30	4
MINAS DE CARDONA, S.L.	BARCELONA	140	(36)	8
AGROCROS, S.A.	BARCELONA	59	(1)	(6)
SALINERA DE CARDONA, S.L.	CARDONA	80	2	20
EMULSIONES				
ERKIMIA DEUTSCHLAND, GmbH	RECKLINGHAUSEN (Alemania)	55	244	84
FREIHOFF CHEMIE, GmbH	RECKLINGHAUSEN (Alemania)	17	-	-
FARMACIA				
FERMENTACIONES Y SINTESIS ESPAÑOLAS, S.A.	MADRID	324	(91)	157
UFEFYS, S.L.	ARANJUEZ	15	-	7
INTERNACIONAL				
ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L.	MADRID	204	100	3
ERKIMIA FRANCE, S.A.	PARIS (Francia)	35	3	1
ERKIMIA ITALIA S.R.L.	MILAN (Italia)	8	33	-
ERKIMIA PORTUGAL, S.A.	LISBOA (Portugal)	33	114	-
GADES, LTD	JERSEY (Reino Unido)	1	2	(2)
OTRAS PARTICIPACIONES				
INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	BARCELONA	256	1	(140)
CLORATITA, S.A.	BARCELONA	10	3	(1)
CORPORACION TURISTICO INMOBILIARIA, S.A.	MADRID	17	31	(3)
INDUSTRIAS QUIMICAS DE TARRAGONA, S.A.	BARCELONA	39	(34)	(3)
SERVICIOS INMOBILIARIOS Y TURISTICOS, S.L.	MADRID	1	(7)	11

(*) En las domiciliadas en el extranjero se incluye el país correspondiente.

<u>Valor de la Participación</u>			<u>Método</u>
<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Soc. Tenedora</u>	<u>Consolidación</u>
100	13.245	ERCROS, S.A.	Global
92	652	ERKIMIA, S.A.	Global
100	-	ERKIMIA, S.A.	Global
50	-	ERKIMIA, S.A.	Equivalencia
100	800	ERKIMIA, S.A. (82%), M. CARDONA, S.L. (18%)	Global
100	112	ERKIMIA, S.A.	Global
100	26	POTASAS Y DERIVADOS, S.L.	Global
50	48	MINAS DE CARDONA, S.L.	Equivalencia
100	100	ERKIMIA, S.A.	Global
100	322	ERKIMIA DEUTSCHLAND, GmbH	Global
100	170	ERKIMIA, S.A.	Global
75	11	FERMENTACIONES Y SINTESIS ESPAÑOLAS, S.A.	Global
100	300	ERKIMIA, S.A.	Global
100	35	ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L.	Global
100	35	ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L.	Global
100	110	ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L.	Global
94	-	ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L.	Global
100	117	ERCROS, S.A.	Global
100	12	INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	39	INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	2	INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	6	INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	Global

Con fecha 18-4-95, se firmó un contrato con el Grupo Villar Mir, por el que este compraba a Ercros el 53,51% de las acciones de Fesa, al precio simbólico de 1 peseta por acción, dando además a este grupo una opción de compra del restante 20% de acciones de Fesa, propiedad de Ercros, a tres años, y a un precio que se determina en función de la evolución de Fertiberia, S.L. En consecuencia, Fesa quedó excluida a partir de 1995 del perímetro de la consolidación del Grupo, incluyéndose la participación residual del 20%, en la cuenta "Cartera de valores a largo plazo".

En cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, todas las sociedades participadas en más del 10% por Ercros o por una sociedad filial de esta, se encuentran notificadas de esta titularidad.

Algunas sociedades del Grupo o asociadas han sido excluidas en el proceso de consolidación, por encontrarse en situación de inactividad o ser irrelevantes para la obtención de la imagen fiel en las cuentas consolidadas.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se obtienen a partir de las cuentas anuales de todas las sociedades incluidas en el proceso, estando formadas por el balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la presente memoria, cuyo conjunto forma una unidad. En la memoria, presentada en forma de notas, se expresan los importes en millones de pesetas.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales consolidadas en su reunión del 31 de marzo de 1997.

Las cuentas anuales de Ercros y de las sociedades consolidadas están pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de accionistas, no esperándose que se produzcan modificaciones como resultado de su celebración.

b) Principios contables

En Ercros y en las sociedades consolidadas, se aplican los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos

en la legislación vigente, especialmente establecidos en el Plan General de Contabilidad que aprobó el Real Decreto 1.643/1.990, de 20 de diciembre. En las cuentas consolidadas del Grupo, se aplican las normas establecidas en el Real Decreto 1.815/1.991, de 20 de diciembre.

Si en algún caso se aplicase algún otro principio o norma no obligatorios, se justificaría en el apartado correspondiente, indicándose su incidencia en el patrimonio y en los resultados, cuando las cifras resulten significativas para mostrar la imagen fiel.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales consolidadas formuladas para el presente ejercicio se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de accionistas de fecha 14-6-96.

d) Imagen fiel

Las informaciones que ofrecen las cuentas anuales se consideran suficientes para mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y los criterios expuestos en la nota 4.

e) Efecto concursal de la suspensión de pagos

En relación con los convenios con los acreedores indicados en la nota 1, y en cuanto a la contabilización de su efecto en las cuentas anuales consolidadas, en especial en relación con las quitas generadas, se ha tenido en cuenta el anteproyecto de norma sobre información de empresas en suspensión de pagos, documento preparado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), de fecha 25 de marzo de 1993, publicado en el BOICAC nº 13. Al respecto se han creado las cuentas "Convenio de suspensión de pagos", dentro de la agrupación "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", y "Resultados de la suspensión de pagos" dentro de "Resultados extraordinarios".

NOTA 3 - METODOS Y REGLAS DE CONSOLIDACION

a) Método de consolidación por integración global

La primera consolidación se realizó sobre la base de los valores contables existentes el 1 de enero de 1.989 en las sociedades dependientes en dicha fecha. Las sociedades incorporadas sucesivamente se consolidan desde la fecha de su adquisición.

Se reconocen expresamente los derechos proporcionales de los socios externos en las sociedades dependientes, con separación de la parte correspondiente al capital y reservas de la referente a los resultados del ejercicio, con la limitación de que el conjunto de unos y otros derechos no pueda resultar negativo.

Son objeto de eliminación en las cuentas consolidadas las principales operaciones entre sociedades comprendidas en las mismas, consistentes en créditos y débitos o ingresos y gastos recíprocos y resultados generados a consecuencia de tales transacciones.

b) Procedimiento de puesta en equivalencia para sociedades asociadas

La inclusión de participaciones de asociadas en las cuentas consolidadas es objeto de ajuste conforme a las siguientes reglas:

La primera inclusión se realizó sobre la base de los valores existentes en el ejercicio 1.989. Las sociedades asociadas incorporadas sucesivamente se ajustan por el procedimiento de puesta en equivalencia desde la fecha de inversión.

Los beneficios distribuidos por la sociedad asociada a las demás sociedades comprendidas en las cuentas consolidadas, reducen el valor contable de la participación de estas sociedades en aquella, en el balance consolidado.

c) Diferencias en primera consolidación

La diferencia entre el precio de adquisición de las participaciones en empresas del Grupo o empresas asociadas y el valor proporcional del patrimonio neto de las mismas, a la fecha de la inversión, se muestra en la rúbrica "Fondo de comercio", cuando es positiva, y en "Diferencia negativa de consolidación", si resulta negativa.

En este último caso, se efectúa el oportuno análisis para determinar la aplicación sucesiva de dicha cuenta en su relación con las provisiones de pérdidas, provisión de riesgos y gastos o, en su caso, imputación a la reserva de consolidación.

En los supuestos de enajenación de las participaciones a las que corresponda la diferencia de la primera consolidación subsistente, se aplican las cuentas respectivas a la de pérdidas y ganancias.

NOTA 4 - CRITERIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION

Las cuentas anuales de todas las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación se encuentran homogeneizadas en su estructura, fecha de cierre del ejercicio y principios contables aplicados. Los criterios contables más significativos seguidos en la preparación y formulación de las cuentas anuales consolidadas, son las siguientes:

a) **Gastos de establecimiento**

Los gastos de constitución, de ampliaciones de capital y de primer establecimiento, se valoran al coste incurrido, mostrándose netos de su correspondiente amortización acumulada. La amortización se calcula siguiendo el método lineal, en un período de cinco años.

b) **Inmovilizaciones inmateriales**

El inmovilizado inmaterial figura contabilizado a su coste de adquisición o costes incurridos, que incluyen materiales, mano de obra directa y una proporción de los gastos indirectos asignables. La amortización se calcula según el método lineal, en un período no superior a cinco años.

Los importes incurridos para investigación y desarrollo básicos, se cargan directamente como gastos al resultado del ejercicio. Si existen proyectos claramente definidos, se aplican los gastos a los mismos sobre bases sistemáticas, revisándose a fin de cada ejercicio las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada uno.

Cuando la evaluación del proyecto es negativa o no existen planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su

importe íntegro al resultado del ejercicio. En el caso de evaluación positiva se produce su amortización durante el período estimado de vida técnica.

Al cierre del ejercicio se provisionan las correcciones valorativas necesarias para atribuir a cada proyecto valores que no superen los de mercado o los de su potencial recuperación.

En el caso de bienes adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero en los que no exista duda razonable del ejercicio de la opción de compra, los derechos de uso de dichos bienes se contabilizan por el valor al contado de los bienes, reflejándose simultáneamente el pasivo total asumido y la diferencia como gasto distribuible en varios ejercicios. Los derechos de uso de los bienes son amortizados con criterios idénticos a los establecidos para el inmovilizado material que representan.

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material figura valorado a su precio de adquisición o de producción y se encuentra actualizado parcialmente, de acuerdo con diferentes disposiciones legales que resultaron aplicables históricamente.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre el coste actualizado de los mismos, siguiendo el método lineal durante su vida útil estimada.

Los gastos de mantenimiento y conservación que no mejoran o alargan la vida útil de los elementos del inmovilizado, se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los importes relacionados con los trabajos efectuados por las empresas para su inmovilizado material, están formados por los costes directos incurridos, así como por una proporción razonable de los costes indirectos.

Los intereses y diferencias de cambio consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del inmovilizado material que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje, antes de que el inmovilizado se encuentre en

condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos en la medida en que con esta incorporación no se supere su valor de mercado.

Al cierre del ejercicio se provisionan las correcciones valorativas necesarias para atribuir a cada elemento del inmovilizado material valores no superiores a los de mercado.

d) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades asociadas son puestas en equivalencia, valorándose proporcionalmente al valor teórico contable de la sociedad que corresponda, estando constituido dicho valor teórico por el capital, las reservas y los resultados del ejercicio después de impuestos. Los dividendos distribuidos por dichas sociedades a otras del Grupo, son eliminados de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las participaciones inferiores al 20 por 100 en el capital de cualquier sociedad y aquellas otras excluidas del perímetro de la consolidación, se valoran a su precio de adquisición o, en su caso, de regularizaciones derivadas de la aplicación de las diferentes leyes de actualización promulgadas históricamente. Al término de cada ejercicio se afectan por las provisiones correspondientes para que el valor no resulte superior al de mercado, caso de tratarse de valores admitidos a cotización, o al teórico contable corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la valoración posterior, para los no cotizados. Los dividendos, en este caso, son contabilizados como ingresos en la fecha del acuerdo de distribución de los mismos, sin alterarse los valores de inversión.

Las cuentas relativas a créditos financieros a largo plazo con sociedades asociadas y otras, recogen el conjunto de deudas por su valor de reembolso, encontrándose provisionadas a los efectos de responsabilidades o incobrabilidades.

e) Fondo de comercio de consolidación

La citada cuenta se genera en el proceso descrito en la nota 3c y sus valores son objeto de amortización sistemática en un período no superior a cinco años.

f) Créditos y deudas no comerciales

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. A fin de ejercicio se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

Las deudas no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor de reembolso. La diferencia respecto de la cantidad recibida se amortiza anualmente siguiendo un criterio financiero.

Excepcionalmente, las cuentas participativas se valoran por su valor actual estimado, debido a sus características de no devengar intereses, de que su reembolso está sujeto a la condición de obtener beneficios y de que se integrarán con signo positivo en el cálculo del patrimonio de la Sociedad a los efectos de lo dispuesto en los artículos 163 y 260.4 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Las cuentas de crédito con instituciones financieras se muestran por el importe dispuesto. Los efectos descontados figuran hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores como en las de entidades de crédito a corto plazo.

g) Existencias

Las existencias se valoran a su coste de adquisición, cargándose a los resultados la depreciación cuando el valor de mercado de las mismas desciende por debajo de dicho coste, ya sea por causas provenientes del propio mercado, por deterioro físico o por obsolescencia, dotándose a tal efecto las pertinentes provisiones.

Los criterios particulares de valoración adoptados son los siguientes:

Almacén de aprovisionamientos: al coste de adquisición, de acuerdo con el sistema primera entrada, primera salida (FIFO).

Productos y trabajos en curso y almacenes comerciales: al coste de fabricación en base al mismo sistema, incluyendo materias primas y materiales generales, mano de obra directa e indirecta, amortizaciones y otros gastos de fabricación asignables.

El reconocimiento y registro en la cuenta de resultados de los ingresos por las subvenciones de capital concedidas, se efectúan siguiendo el método lineal durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado que fueron financiados con dichas subvenciones.

De explotación

En el caso de subvenciones para investigación y desarrollo y tras recibidas para explotación, se incorporan como ingresos en el ejercicio en que se devengan.

k) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Diferentes sociedades del Grupo tienen establecidos, en función de su normativa interna, complementos de pensiones para su personal jubilado o incapacitado sobre las que liquida el sistema de Seguridad Social.

Los complementos causados por el personal jubilado, viudas de fallecidos y, en su caso, derivados de situaciones de orfandad, han sido provisionados, atendiéndose periódicamente los pagos por prestaciones contra dicha provisión. A fin de ejercicio se ajustan las provisiones de pensiones en función de estudios actuariales internos relativos a los colectivos existentes, afectándose los conceptos de gastos correspondientes por el citado ajuste.

Para garantizar la cobertura de estas provisiones en el momento de su exigibilidad se constituye anualmente con aplicación a la cuenta de pérdidas y ganancias, la dotación correspondiente al personal en situación laboral activa, devengándose estas aplicaciones durante el período calculado restante hasta causar alta en la situación de clase pasiva. A fin de ejercicio, se ajustan las provisiones que atienden a esta cobertura en función de estudios actuariales externos relativos a los colectivos activos existentes, afectándose los conceptos de gastos correspondientes por el citado ajuste.

NOTA 5 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>Gastos</u> <u>consti-</u> <u>tución</u>	<u>Gastos</u> <u>estable-</u> <u>cimiento</u>	<u>Gastos</u> <u>ampliac.</u> <u>y otros</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94	4	-	211	215
Aumentos	-	69	42	111
Amortización	-1	-6	-72	-79
Salida del conjunto consolid.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-84</u>	<u>-84</u>
Saldo a 31-12-95	3	63	97	163
Aumentos	-	16	165	181
Amortización	<u>-</u>	<u>-17</u>	<u>-44</u>	<u>-61</u>
Saldo a 31-12-96	3	62	218	283

NOTA 6 - INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	<u>Investiga</u> <u>ción y de</u> <u>sarrollo</u>	<u>Concesio</u> <u>nes y</u> <u>patentes</u>	Otro inmovi lizado	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94	70	35	178	283
Aumentos	-	-	20	20
Reducciones	-2	-34	-49	-85
Salida del conjunto consolid.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31-12-95	68	1	149	218
Aumentos	20	69	54	143
Reducciones	<u>- 9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 9</u>
Saldo a 31-12-96	79	70	203	352

Los importes de las correlativas provisiones y amortizaciones son los siguientes:

	<u>Investiga</u> <u>ción y de</u> <u>sarrollo</u>	<u>Concesio</u> <u>nes y</u> <u>patentes</u>	<u>Otro</u> <u>inmovi</u> <u>lizado</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94	55	33	67	155
Amortizaciones	-	-	29	29
Provisiones y ajustes	-3	-33	-24	-60
Salida del conjunto consolid.	-	-	-	-
Saldo a 31-12-95	52	-	72	124
Amortizaciones	16	-	22	38
Reducciones	-5	-	-	-5
Saldo a 31-12-96	63	-	94	157

NOTA 7 - INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle de las cuentas que componen este capítulo es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> <u>y cons-</u> <u>trucciones</u>	<u>Instala-</u> <u>ciones y</u> <u>maquinaria</u>	<u>Otro</u> <u>inmovi</u> <u>lizado</u>	<u>Antici-</u> <u>pos y</u> <u>en curso</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94	25.605	69.662	1.759	1.214	98.240
Altas	466	4.733	108	1.579	6.886
Bajas	-408	-631	-597	-1.312	-2.948
Traspasos	-	-12	-2	-	-14
Salida del conj.consol..	<u>-14.780</u>	<u>-32.177</u>	<u>-156</u>	<u>-551</u>	<u>-47.697</u>
Saldo a 31-12-95	10.880	41.554	1.120	913	54.467
Altas	69	167	20	5.818	6.074
Bajas	-139	-160	-25	-	-324
Traspasos	-270	4.294	-303	-4.285	-564
Salida del conj.consol..	<u>-</u>	<u>-6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-6</u>
Saldo a 31-12-96	10.540	45.849	812	2.446	59.647

NOTA 8 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El detalle de las cuentas que componen este capítulo es el siguiente:

	Saldo 31-12-94	Movimientos 1995			Saldo 31-12-95
		Altas	Bajas	Trasposos	
Participac.puestas en equiv.	1.905	13	-1.905	-	13
Créd. a soc.puestas en equiv.	-	2	-	-	2
Cartera valores a largo plazo	1.411	300	-634	-	1.077
Otros créditos	<u>5.449</u>	<u>77</u>	<u>-4.958</u>	-	<u>568</u>
	8.765	392	-7.497	-	1.660
Provisiones	<u>-2.585</u>	-	<u>1.415</u>	-	<u>-1.170</u>
	6.180	392	-6.082	-	490

	Saldo 31-12-95	Movimientos 1996			Saldo 31-12-96
		Altas	Bajas	Trasposos	
Participac.puestas en equiv.	13	29	-	25	67
Créd. a soc.puestas en equiv.	2	20	-1	-	21
Cartera valores a largo plazo	1.077	-	-377	70	770
Otros créditos	<u>568</u>	-	<u>-71</u>	-	<u>497</u>
	1.660	49	-449	95	1.355
Provisiones	<u>-1.170</u>	<u>-30</u>	<u>277</u>	<u>-95</u>	<u>-1.018</u>
	490	19	-172	-	337

Las rúbricas de participaciones y créditos a sociedades puestas en equivalencia incluyen, por no ser diferentes los efectos económicos que de ello se derivan, participaciones de algunas sociedades excluidas del perímetro de la consolidación, que se valoran a su coste histórico y se afectan en su caso, por provisiones al final de cada ejercicio. El detalle total de ambas rúbricas se representa a continuación.

	1.996			1.995		
	Participación	Crédit.	Provi-siones	Participación	Crédit.	Provi-siones
Salinera de Cardona, S.L.	42	21	-	13	2	-
Eusebio Estada, S.A.	<u>25</u>	-	<u>-14</u>	-	-	-
	67	21	-14	13	2	-

El detalle de la cartera de valores a largo plazo al finalizar cada ejercicio es el siguiente:

	<u>1.996</u>		<u>1.995</u>	
	<u>Inver-</u>	<u>Provi-</u>	<u>Inver-</u>	<u>Provi-</u>
	<u>si3n</u>	<u>si3n</u>	<u>si3n</u>	<u>si3n</u>
Aprov. Integral de la Pirita, S.A.	200	-200	200	- 200
Tharsis Espa3ola, S.A.	133	-133	133	- 133
Coprisa Poittemil, S.A.	95	-95	-	-
Erfei, AIE	85	-	100	-
Ingenier3a y Comercio Metal3rgico, S.A.	55	-55	55	- 55
Ercros Great Britain, Ltd.	55	-55	55	- 55
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	50	-8	50	- 10
Inversiones ISA, S.A.	40	-40	40	- 40
Cida Hidroqu3mica, S.A.	-	-	300	- 227
Tracenes S.A.	-	-	31	- 31
Eusebio Estada, S.A.	-	-	25	-
Otras sociedades	<u>57</u>	<u>-23</u>	<u>88</u>	<u>-17</u>
	770	-609	1.077	-775

El 14 de febrero de 1995 Ercros recibió del Instituto de Crédito Oficial (ICO) la cantidad de 8.500 millones de pesetas en cumplimiento de acuerdos previstos por la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, aprobados el 20 de diciembre de 1994. Esta cantidad se aplicó a una ampliación de capital en Fesa acordada en su Junta General Extraordinaria de 23 de enero de 1.995.

Dadas las condiciones económicas en que se encontraban las negociaciones de venta de Fertiberia, S.L. a Freeport McMoran, esta ampliación de capital se provisionó en su totalidad. A lo largo de estas negociaciones se comprobó la imposibilidad legal de llevar a cabo dicha venta sin contraprestación por la subsistencia en el pasivo de Fesa, sociedad matriz de Fertiberia, S.L., de determinadas deudas y contingencias. En consecuencia, el 2 de abril de 1995, el Consejo de Administración de Fertiberia, S.L. asumió de nuevo la gestión de la sociedad, una vez finalizado el contrato de gestión de esta última compañía con Freeport McMoran.

Con fecha 17 de marzo de 1995 se suscribió un protocolo de acuerdo para la venta de la participación accionarial de Ercros en Fesa con el Grupo Villar Mir, en el que se establecía básicamente que

Ercros vendería a este grupo acciones representativas del 53,51% de Fesa al precio simbólico de 1 peseta por acción, dando a dicho grupo una opción de compra del restante 20% de acciones de Fesa propiedad de Ercros, a tres años, y a precio en función de la evolución de Fertiberia, S.L.. Con este acuerdo el Grupo Villar Mir tomaría el control de Fesa y de su filial operativa Fertiberia, S.L. asumiendo por tanto el pasivo de aquella.

Este acuerdo tras su ratificación por el Consejo de Ercros y los informes favorables de las comisiones de seguimiento de los convenios de acreedores, se materializó con fecha 18-4-95, en el correspondiente contrato, que preveía una serie de supuestos de resolución por parte del comprador, que no fueron ejercidos, quedando vigente al cierre del ejercicio 1995 un único supuesto de resolución, a instancias de Ercros, consistente en el compromiso del grupo comprador de garantizar la suscripción de mil millones de pesetas efectivas en la ampliación de capital de Ercros (nota 11.1). Habiéndose cumplido este compromiso en febrero de 1996, la venta del 53,5% del capital social de Fesa quedó definitivamente cerrada.

En consecuencia con lo anterior, Ercros es titular a 31-12-96 del 20% del capital de Fesa, sujeto a la opción de compra expuesta más arriba, por parte del Grupo Villar Mir. Esta participación está incluida en la cuenta "Cartera de valores a largo plazo".

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	<u>1.996</u>		<u>1.995</u>	
	<u>Inver-</u>	<u>Provi-</u>	<u>Inver-</u>	<u>Provi-</u>
	<u>sión</u>	<u>sión</u>	<u>sión</u>	<u>sión</u>
Aprov. Integral de la Pirita, S.A.	395	-395	395	-395
Depósitos y fianzas	10	-	72	-
Ayuntamiento de Flix	9	-	14	-
Emesa	-	-	50	-
Otras entidades	<u>83</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>-</u>
	497	-395	568	- 395

NOTA 9 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor al principio	41	61
Altas por incorporaciones	8	-
Amortización en el ejercicio	<u>-15</u>	<u>-20</u>
Valor al final	34	41

Al final de cada ejercicio el fondo de comercio de consolidación está formado por el correspondiente a las siguientes sociedades consolidadas por integración global:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Erkimia, S.A.	28	41
Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A. ..	<u>6</u>	<u>-</u>
	34	41

NOTA 10 - ACTIVO CIRCULANTE

10.1 - Existencias

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Almacenes de aprovisionamiento y otros ..	2.078	1.619
Productos terminados y en curso	1.805	2.088
Promociones inmobiliarias	4.525	4.536
Provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
	8.408	8.243

Las promociones inmobiliarias situadas en Costa Tegui (Lanzarote) están afectadas a garantías de los aplazamientos de pagos con la Hacienda Pública y la Seguridad Social por importe de 4.246 millones (4.241 millones en 1995).

10.2 - Empresas puestas en equivalencia

Los principales componentes de estas cuentas son los siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Erkimia Comercial, S.L.	-	6
Salinera de Cardona, S.L.	<u>30</u>	<u>3</u>
	30	9

10.3 - Otros deudores

Las citadas cuentas incluyen la relación deudora de las administraciones públicas por un importe de 1.517 millones (1.210 millones en 1.995) relativa a los derechos por devolución de retenciones en la fuente, cuotas a compensar o a devolver por el Impuesto sobre el Valor Añadido y subvenciones pendientes de cobro del Estado y comunidades autónomas, derivadas de procesos de reconversión.

NOTA 11 - FONDOS PROPIOS**11.1 - Capital suscrito**

El capital social, íntegramente desembolsado, está configurado mediante acciones ordinarias y al portador, en una serie única, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores (mercado continuo). Los importes correspondientes a esta cuenta son los siguientes:

	<u>1.996</u>		<u>1.995</u>	
	<u>Número</u>	<u>Nominal</u>	<u>Número</u>	<u>Nominal</u>
	<u>acciones</u>	<u>(millones)</u>	<u>acciones</u>	<u>(millones)</u>
Valores al principio..	84.689.327	5.081	84.689.327	5.081
Ampl.capital(marzo 96)	57.801.119	3.468	-	-
Ampl.capital(dic.96)..	<u>10.326.706</u>	<u>620</u>	-	-
Valores al final	152.817.152	9.169	84.689.327	5.081

Ampliación de capital de marzo 1996

La Junta General de fecha 30-6-95 tomó el acuerdo de ampliar el capital social de Ercros en 5.081.359.620 pts, mediante la emisión de 84.689.327 acciones ordinarias al portador, de 60 pts de valor nominal cada una, con reserva del derecho de suscripción preferente a favor de los antiguos accionistas, a razón de una acción nueva por cada acción de las anteriormente poseídas, facultando al Consejo de Administración para la ejecución de dicho acuerdo, durante el plazo de un año, previendo para el supuesto de suscripción incompleta que el capital quedase aumentado en la cuantía de las suscripciones efectuadas. El Consejo de Administración, haciendo uso de dicha autorización, en su reunión de 17-11-95 fijó para las nuevas acciones una prima de emisión de 15 pts por acción, pudiendo ejercitarse el derecho de suscripción preferente desde el día siguiente a aquel en que se publicara el anuncio de la ampliación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (es decir desde el 25-11-95) hasta el 5-1-96, y determinando un período de suscripción adicional entre los días 8 y 12-1-96 para que los accionistas pudieran solicitar acciones nuevas sin limitación alguna, y que en el caso de que a partir de esta última fecha aún quedaran acciones sin suscribir, el Consejo pudiera ofrecerlas a quien estimara conveniente durante el plazo máximo de un mes, es decir, hasta el 12-2-96. A través del Grupo Villar Mir, según

los acuerdos alcanzados en la venta del 53,5% de Fesa, se suscribieron mil millones de pesetas efectivas: 2.666.666 acciones fueron suscritas por Ferroatlántica, S.L. y 10.666.667 acciones a través de FG Valores y Bolsa, S.A. SVB. El total de acciones emitidas fue de 57.801.119, con un nominal de 3.468.067.140 pts y un valor efectivo de 4.335.083.925 pts.

Esta ampliación de capital se formalizó en escritura de fecha 4-3-96, nº 1.167 del protocolo de la notario de Barcelona, D^a Berta García Prieto, habiendo sido inscrita en el Registro Mercantil de dicha ciudad el 12-3-96.

Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 29-3-96.

Ampliación de capital de diciembre 1996

La Junta General de fecha 14-6-96 tomó el acuerdo de ampliar el capital social de Ercros en 672.943.140 pts, mediante la emisión de 11.215.719 acciones ordinarias, al portador, de 60 pts de valor nominal cada una, con supresión total del derecho de suscripción preferente a favor de los antiguos accionistas, por exigirlo el interés de la Sociedad, como consecuencia de los acuerdos adoptados con los sindicatos de obligacionistas de las emisiones de obligaciones hipotecarias de Unión Explosivos Río Tinto, S.A. de 1974 y 1977, y de S.A. Cros de 1987. Las nuevas acciones se emitieron con prima de 96,6976 pts por acción, es decir al 261,1627%, mediante la compensación de los créditos correspondientes a las citadas emisiones. La Junta General facultó al Consejo de Administración para que en el supuesto de suscripción incompleta, el capital quedase aumentado en la cuantía de las suscripciones efectuadas. El Consejo de Administración, haciendo uso de dicha autorización, en su reunión de 24-10-96, fijó el importe de la ampliación en 619.602.360 pts, mediante la emisión de 10.326.706 acciones, siendo su valor efectivo de 1.618.170.046 pts.

Esta ampliación de capital se formalizó en escritura de fecha 18-12-96, nº 5.523 del protocolo de la notario de Barcelona, D^a Berta García Prieto, habiendo sido inscrita en el Registro Mercantil de dicha ciudad el 14-1-97.

Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 10-2-97.

Acciones propias y autorizaciones de la Junta General al Consejo de Administración

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 14-6-96 autorizó al Consejo de Administración para que durante el plazo de dieciocho meses pueda adquirir directamente o a través de sociedades de su grupo, acciones de Ercros por un precio entre el 300% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

La citada Junta General de 14-6-96 facultó al Consejo de Administración para aumentar en una o varias veces el capital social por un total de 4.274 millones pts, sin previa consulta a la Junta General, mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo de 5 años.

Principales accionistas

Consta a la Sociedad la titularidad en su capital, tanto en 1996 como en 1995, de Grupo Torras con 21.385.659 acciones (14% del capital social), repartidas entre Grupo Torras, S.A. (11,5% del capital social) y Torras Hostench London Ltd (2,5% del capital social). También consta a la Sociedad la titularidad en su capital, tanto en 1996 como en 1995, de Mesa Redonda, S.L. con 15.608.818 acciones (10,2% del mismo). Al cierre del presente ejercicio, Ferroatlántica, S.L. (Grupo Villar Mir) tiene 8.869.597 acciones correspondientes al 5,8% del capital social. No se conoce la existencia de otros titulares en la participación del capital, de al menos un 5% del mismo.

Consejeros accionistas

Consta a la Sociedad las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: Sr. Zabalza Martí, 20.000 acciones; Sr. Usunáriz Balanzategui, 100.000 acciones; Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones y Sr. Blanco Balín, 1.000 acciones.

11.2 - Prima de emisión de acciones

Como se ha indicado en la nota 11.1, las ampliaciones de capital de marzo 1996 y diciembre de 1996 se efectuaron con una prima de emisión de 15 pts por acción y de 96,6976 pts por acción, respectivamente.

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor al principio	-	-
Ampliac. marzo 1996	867	-
Ampliac. dic. 1996	<u>999</u>	<u>-</u>
Valor al final	1.866	-

11.3 - Resultados de ejercicios anteriores

Esta cuenta representa el remanente de las pérdidas de ejercicios anteriores pendientes de aplicación o de compensación.

11.4 - Reservas en sociedades consolidadas y puestas en equivalencia

Las citadas cuentas contienen las reservas generadas por las sociedades dependientes y asociadas desde la fecha de la primera consolidación, excluyendo la parte de dichas reservas que corresponda a los socios minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Su detalle y movimiento son los siguientes:

	<u>Integración global</u>	<u>Puesta en equivalencia</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94.....	462	-84	378
Distribución del resultado de las sociedades dependientes..	-169	-	-169
Otros traspasos	-1.555	84	-1.471
Otros movimientos	<u>2.463</u>	<u>-498</u>	<u>1.965</u>
Saldo a 31-12-95.....	1.201	-498	703
Traspasos	-2.438	498	-1.940
Otros movimientos	<u>3.060</u>	<u>-</u>	<u>3.060</u>
Saldo a 31-12-96.....	1.823	-	1.823

El detalle de las reservas correspondientes a las principales sociedades consolidadas es el siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Ercros, S.A. (por sociedades excluidas).....	1.812	3.425
Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A.	83	59
Erkimia, S.A.....	820	-135
Ercros, S.A. (por provisiones)	56	-464
Erkimia Deutschland, GmbH	198	-145
Freihoff Chemie, GmbH.....	-660	-679
Potasas y Derivados, S.L.	-663	-791
Cogeneración Eléctrica Ribera de l'Ebre, AIE	255	-
Otras sociedades	<u>-78</u>	<u>-359</u>
	1.823	1.201

Las reservas en sociedades puestas en equivalencia a fin del ejercicio 1995 corresponden a sociedades excluidas del proceso de consolidación.

NOTA 12 - SOCIOS EXTERNOS

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94	2.332	-1.973	359
Sociedades excluidas	-2.332	1.973	-359
Disminución de participaciones	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>24</u>
Saldo a 31-12-95	24	-	24
Sociedades incluidas	4	2	6
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>29</u>
Saldo a 31-12-96	28	31	59

La composición del saldo final de cada ejercicio es como sigue:

Cogeneración Eléctr. Ribera de l'Ebre, AIE	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>24</u>
Saldo a 31-12-95	24	-	24
Cogeneración Eléctr. Ribera de l'Ebre, AIE	24	29	53
Ufefys, S.L.	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>6</u>
Saldo a 31-12-96	28	31	59

NOTA 13 - DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor al principio	28	54
Reversión en el ejercicio	<u>-9</u>	<u>-26</u>
Valor al final	19	28

Al final de cada ejercicio la diferencia negativa de consolidación está formada por la correspondiente a la siguiente sociedad consolidada por integración global:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Potasas y Derivados, S.L.	19	28

NOTA 14 - INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>Subvenciones capital</u>	<u>Otros ingresos diferidos</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94	49	1.846	1.895
Adiciones	3	294	297
Aplicación resultados extraordinarios.	<u>-8</u>	<u>-824</u>	<u>-832</u>
Saldo a 31-12-95	44	1.316	1.360
Adiciones	-	66	66
Aplicación resultados extraordinarios.	<u>-14</u>	<u>-409</u>	<u>-423</u>
Saldo a 31-12-96	30	973	1.003

Las aplicaciones a resultados extraordinarios se refieren principalmente a las quitas producidas por la aplicación del convenio con los acreedores de Ercros por 286 millones (789 millones en 1995).

NOTA 15 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Estas cuentas incluyen los conceptos que se señalan a continuación:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Para pensiones y obligaciones similares largo plazo.	7.747	6.969
Otras provisiones	<u>2.626</u>	<u>3.051</u>
	10.373	10.020
Para pensiones y obligaciones similares corto plazo.	<u>850</u>	<u>944</u>
	11.223	10.964

Según se explica en la nota 4k diferentes sociedades componentes del Grupo tienen constituido un fondo interno para pensiones y obligaciones similares en función de estudios actuariales de las obligaciones devengadas, al tipo de interés del 11 por 100, considerando el valor actual en función de renta vitalicia para el caso de pensiones causadas por el personal pasivo, así como la periodificación necesaria de formación final de los fondos en el caso de personal en activo.

En relación a Ercros y a Fesa y a sus sociedades dependientes, se mantuvieron conversaciones a lo largo de 1993 y de 1994 con la Administración y sindicatos, así como con asociaciones de jubilados y pensionistas, en busca de soluciones definitivas ante las graves dificultades para el futuro mantenimiento de los complementos de pensiones, habiéndose preparado por estas sociedades oferta a sus pensionistas en concepto de rescate del derecho a la percepción de dicho complemento de pensión. La oferta consistió en términos generales, en una indemnización equivalente a cuatro anualidades del citado complemento, a la que se aplicaban reducciones o incrementos en función de la edad y del importe del complemento anual. Esta indemnización podía percibirse a voluntad del pensionista, de una sola vez o en forma de renta vitalicia (reversible al cónyuge o no).

Con fecha 13 de diciembre de 1994 la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional dictó acuerdo de conciliación derivado del conflicto colectivo interpuesto por los sindicatos en relación con las citadas sociedades. Los términos del acuerdo no difieren substancialmente de los que constituían la oferta antes comentada. Para la cuantificación de la provisión a 31 de diciembre de 1996 y 1995, referente a las indemnizaciones aún no cobradas por sus titulares, se ha tenido en cuenta lo dispuesto en el citado acuerdo.

Al objeto de afrontar la externalización de los compromisos por complementos de pensión, de acuerdo con lo estipulado al respecto por la Ley 30/95 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, Erkimia está llevando las oportunas negociaciones con los sindicatos.

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Valor inicial de la provisión	7.912	14.712
<u>Dotaciones:</u>		
Con cargo a pérdidas y ganancias (nota 19.1).	735	1.051
Con cargo a pérdidas extraord. (nota 22.2)...	702	646
<u>Reducciones:</u>		
Salida del conjunto consolidado	-	-7.400
Pagos y cancelaciones en el ejercicio	<u>-1.602</u>	<u>-1.097</u>
Valor final de la provisión	7.747	7.912

Las principales provisiones constituidas para pensiones y obligaciones similares son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Erkimia, S.A.	6.867	6.951
Ercros, S.A.	319	414
Agrocros, S.A.	225	232
Minas de Cardona, S.L.	217	213
Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A. .	102	102
Erkimia Italia, S.A.	<u>17</u>	<u>-</u>
	7.747	7.912

Las provisiones para reconversión y otras provisiones contienen expectativas de pagos y gastos devengados en ejercicios anteriores, pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o en cuanto a la fecha en que se producirán. Los movimientos producidos en estas cuentas son los siguientes:

	<u>Provisio- nes para impues- tos</u>	<u>Provisio- nes para responsa- bilidades</u>	<u>Provi- siones varias</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-94	2.954	12.743	5.094	20.791
Ajustes al conjunto consolidado, ejerc. anter.	-3.643	-8.844	-1.505	-13.992
Dotaciones extra- ordinarias.....	1.439	239	348	2.026
Ajustes al conjunto consolidado, ejerc. actual.	-	-1.958	-3.816	-5.774
Saldo a 31-12-95 ..	750	2.180	121	3.051
Ajustes al conjunto consolidado, ejerc. anter.	-	1.958	-	1.958
Dotaciones y aplicaciones extraordinarias	-	99	235	334
Traspasos	1.775	-2.031	256	-
Ajustes al conjunto consolidado, ejerc. actual.	-	-1.868	-	-1.868
Saldo a 31-12-96 ..	2.525	338	612	3.475

NOTA 16 - ACREEDORES A LARGO PLAZO

16.1 - Deudas con entidades de crédito

A continuación se expone el detalle de estas deudas, instrumentadas a tipos de interés normales de mercado, agrupadas por los vencimientos previstos para su cancelación. Están cubiertas con garantías reales 536 millones en 1996 (315 en 1995) (Nota 7).

	Valor					
	<u>31-12-96</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Deudas a largo plazo	2.475	-	1.006	706	362	401
Deudas a corto plazo	<u>3.574</u>	<u>3.574</u>	-	-	-	-
	6.049	3.574	1.006	706	362	401

16.2 - Otros acreedores a largo plazo

La situación de estas cuentas a 31-12-95 era la siguiente:

Acreedores concursales con derecho de abstención.....	3.667
Acreedores concursales sin derecho de abstención.....	198
Cuentas participativas, valor actualizado.....	259
Desembolsos pendientes sobre acciones.....	8
Administraciones Públicas a largo plazo.....	3.522
Otros acreedores.....	<u>4.644</u>
	12.298

Tras los movimientos efectuados en 1996, la situación de estas cuentas a 31-12-96 es la siguiente:

Acreedores concursales con derecho de abstención.....	1.326
Acreedores concursales sin derecho de abstención.....	-
Cuentas participativas, valor actualizado.....	259
Desembolsos pendientes sobre acciones.....	8
Administraciones Públicas a largo plazo.....	3.734
Proveedores de inversiones	4.215
Otros acreedores.....	<u>1.233</u>
	10.775

Durante el ejercicio se ha realizado el pago de la tercera anualidad a los acreedores concursales. Además, de acuerdo con la Comisión de Seguimiento del convenio con los acreedores de Ercros, se propuso a estos la posibilidad de acogerse a una oferta por la que podrían hacer efectivo el cobro adelantado del plazo anual restante con una quita del cincuenta por ciento de su importe.

El Instituto de Crédito Oficial otorgó en el transcurso del ejercicio 1995, financiación en forma de créditos participativos a Ercros por importe de 8.500 millones. Esta financiación es de duración indefinida, no devenga intereses y será reembolsada en aquellos ejercicios en que Ercros obtenga beneficios, con el 15% de su resultado hasta que hayan quedado totalmente restituidas, y se integrarán con signo positivo en el cálculo del patrimonio de la Sociedad a los efectos de lo dispuesto en los artículos 163 y 260.4 de la Ley de Sociedades Anónimas. Teniendo en cuenta estas condiciones, así como las de las cuentas participativas derivadas de la aplicación de los convenios con los acreedores, y de manera homogénea con el ejercicio anterior (nota 4f), el valor actualizado

al 6,5% del importe conjunto es de 259 millones (10.972 millones de valor nominal). En consecuencia se aplicó a resultados extraordinarios de 1995 el importe de 8.300 millones (nota 22.1).

Tras los acuerdos alcanzados por Ercros con los sindicatos de obligacionistas de las emisiones de obligaciones hipotecarias de 1974, 1977 y 1987, se llevó a cabo el pago del 30% de su principal y la compensación del 70% restante a través de una ampliación de capital (nota 11.1: ampliación de capital de diciembre 1996).

NOTA 17 - ACREEDORES A CORTO PLAZO

17.1 - Deudas con sociedades puestas en equivalencia

La citada cuenta contiene deudas con las sociedades siguientes:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Salinera de Cardona, S.L.	1	-
Asociación Flix Coquisá, S.A.	-	3
Otras sociedades.....	-	3
Sociedades excluidas	<u>-</u>	<u>56</u>
	1	62

17.2 - Otras deudas no comerciales

El detalle de estas deudas es el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Administraciones Públicas.....	7.259	7.702
Otros acreedores.....	<u>2.768</u>	<u>2.829</u>
	10.027	10.531

NOTA 18 - INGRESOS**Importe neto de la cifra de negocios**

El detalle de la cifra de negocios consolidada, referida a las actividades mencionadas en la nota 1, es el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Química básica	17.474	16.643
Alimentación animal	4.323	3.977
Agroquímica y minería	3.297	4.096
Farmacia	4.906	3.808
Emulsiones para pintura	3.023	2.968
Internacional	4.295	4.538
Varios	<u>131</u>	<u>368</u>
	37.449	36.398

La cifra de negocios agrupada por mercados es la siguiente:

	<u>1996</u>	<u>%</u>	<u>1995</u>	<u>%</u>
Mercado nacional.....	22.166	59	22.025	61
Mercado exterior.....	<u>15.283</u>	<u>41</u>	<u>14.373</u>	<u>39</u>
	37.449	100	36.398	100

El detalle de las ventas en el mercado exterior es el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Química básica	2.861	2.912
Alimentación animal	258	122
Agroquímica y minería	1.851	1.022
Farmacia	2.995	2.811
Emulsiones para pintura	3.023	2.968
Internacional	<u>4.295</u>	<u>4.538</u>
	15.283	14.373

Las eliminaciones de cifras de negocios entre sociedades del Grupo, consideradas para determinar la cifra de negocios consolidada, han ascendido en el ejercicio 1.996 a 4.219 millones (4.419 millones en 1.995).

NOTA 19 - GASTOS**19.1 - Personal**

Estos gastos incluyen 4.665 millones de sueldos y salarios (4.456 en 1995), 1.637 millones por cargas sociales (1.378 en 1995) y 736 millones por dotaciones para pensiones y similares (1.051 en 1995).

El número de empleados distribuido por categorías es el siguiente:

Técnicos titulados.....	170
Técnicos no titulados.....	221
Administrativos.....	124
Subalternos.....	15
Obreros.....	<u>507</u>
	1.037

19.2 - Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado

El detalle de la expresada cuenta es el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Amortización gastos de establecimiento (Nota 5).....	61	79
Amortización inmovilizado inmaterial (Nota 6).....	38	29
Amortización inmovilizado material (Nota 7)	<u>2.645</u>	<u>1.839</u>
	2.744	1.947

NOTA 20 - RESULTADO DE EXPLOTACION

El detalle del resultado de explotación referido a las actividades mencionadas en la nota 1 es el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Química básica	1.715	2.237
Alimentación animal	155	339
Agroquímica y minería	130	168
Farmacia	219	157
Emulsiones para pintura	149	188
Internacional	- 11	- 119
Varios	<u>-568</u>	<u>- 626</u>
	1.789	2.344

NOTA 21 - AJUSTES DE PUESTA EN EQUIVALENCIA Y OTROS**Resultados de sociedades puestas en equivalencia**

Los beneficios y pérdidas aplicados en las cuentas consolidadas, correspondientes al valor relativo de la participación de las sociedades del Grupo en otras sociedades, tienen el siguiente detalle:

	<u>1996</u>		<u>1995</u>	
	<u>Bene-</u> <u>ficios</u>	<u>Pérdidas</u>	<u>Bene-</u> <u>ficios</u>	<u>Pérdidas</u>
Salinera de Cardona, S.L. ...	20	-	-	-
Asociación Flix-Coquisá, S.A.	-	-14	-	-
Otras sociedades	-	-	-	- 1
	<u>20</u>	<u>-14</u>	<u>-</u>	<u>- 1</u>

NOTA 22 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**22.1 - Ingresos o beneficios extraordinarios**

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Aplicación a resultados de la quita de acreedores concursales (nota 14).	286	789
Reversión del exceso de provisiones para responsabilidades (nota 15)....	62	-
Aplicación a resultados de la diferencia entre los valores nominal y actualizado de las cuentas participativas (nota 16.2).....	-	8.300
Ingresos y benef.otros ejercicios.....	403	165
Otros ingresos extraordinarios.....	<u>699</u>	<u>1.119</u>
	<u>1.450</u>	<u>10.373</u>

22.2 - Gastos o pérdidas extraordinarios

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Provisiones extraordinarias de inmovi- lizaciones financieras.....	40	8.510
Dotación de provisión para pensiones (nota 15).....	702	646
Dotación de provisiones para responsabi- lidades (nota 15).....	396	239
Indemnizaciones (nota 4n).....	77	132
Gastos y pérdidas de otros ejercicios...	390	215
Otros gastos extraordinarios.....	<u>40</u>	<u>553</u>
	1.645	10.295

NOTA 23 - IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS

Según se explica en la nota 4m las cuotas devengadas por el Impuesto sobre Sociedades se incluyen en el balance de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.

En el Grupo se agregan dichos importes, sin que esta práctica deba identificarse con el régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades para los grupos, que no resulta de aplicación en el presente caso.

De acuerdo con la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. La mayoría de las sociedades consolidadas tienen abiertos a inspección los últimos cinco ejercicios. En el caso de que las autoridades fiscales realizasen sus inspecciones y determinasen pasivos adicionales a pagar, principalmente por diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían originarse obligaciones tributarias, si bien no es presumible que dichas obligaciones en caso de materializarse, tuviesen un efecto significativo en la situación patrimonial del Grupo Ercros.

Como consecuencia de actuaciones inspectoras en diferentes sociedades del Grupo, se encuentran levantadas y recurridas actas

sobre diferentes impuestos, sobre las que los administradores no consideran que puedan derivarse pasivos adicionales significativos por la resolución de tales situaciones que no se encuentren provisionados (Nota 15).

NOTA 24 - OTRAS INFORMACIONES

24.1 - Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración de Ercros, importan 88 millones en sueldos y 30 en dietas. Las cuentas anuales consolidadas incluyen gastos incurridos como consecuencia de seguros de los que pueden ser beneficiarios miembros del Consejo de Administración que ostentan funciones ejecutivas, si bien las cifras no son significativas.

24.2 - Contingencias

No existen reclamaciones o contingencias que no se encuentren recurridas por cualesquiera de las sociedades del Grupo. No se ha considerado necesario efectuar provisiones adicionales a las ya configuradas en las cuentas anuales consolidadas y no se esperan efectos significativos de la resolución de cualquier reclamación futura.

Asimismo, no existen garantías comprometidas con terceros ajenos al Grupo, excepto las mencionadas en notas anteriores, que puedan tener efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

24.3 - Transacciones con empresas asociadas

El conjunto de operaciones con las empresas asociadas no tienen efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

NOTA 25 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Venta del 20% de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.

El día 10-1-97 Inmobiliaria Espacio, S.A., (Grupo Villar Mir) ha ejercitado el derecho de opción de compra derivado del contrato de venta del 53,5% de Fesa de 28-4-95, del 20% del capital social de Fesa por un importe de 261 millones pts.

Comités de Auditoría y de Remuneración

El Consejo de Administración en su reunión de 25-2-97, tomó la decisión de crear dentro de su seno un Comité de Auditoría y un Comité de Remuneración.

El Comité de Auditoría tiene como objeto asegurar la adecuada relación con la auditoría externa de Ercros y su Grupo, con independencia de la relación existente entre la auditoría y los directivos del Grupo. Para ello supervisará el plan de trabajo de la auditoría, informará y formulará propuestas al respecto al Consejo de Administración y propondrá el nombramiento y separación de los auditores externos.

El Comité de Remuneración tiene como objeto la determinación de la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y de los primeros niveles ejecutivos del Grupo, para lo que tendrá en consideración la actuación de las personas correspondientes y la situación del Grupo.

Externalización de la provisión de pensiones de Erkimia

El 24-3-97 ha quedado ratificado el Acuerdo-Marco de modificación de los compromisos por complementos para el personal pensionista-prejubilado y activo de Erkimia y sus filiales que había sido firmado por Erkimia y las centrales sindicales el 16-1-97.

Este Acuerdo Marco sustituye y deroga en todos sus términos los diferentes acuerdos, convenios o pactos que dieron lugar al complemento de pasivos (pensionistas y prejubilados) y a la expectativa de derechos, en cuanto al actual colectivo de trabajadores en activo, que tuvieron reconocidos a 31 de diciembre de 1996.

Los compromisos establecidos en el Acuerdo-Marco suponen un valor actuarial global, a 31 de diciembre de 1996 y a un tipo de interés del 6%, de 6.378 millones de pesetas para 1.517 pensionistas y prejubilados y de 489 millones de pesetas, por servicios pasados para los 570 trabajadores en activo. Para cubrir estos compromisos Erkimia aportará 875 millones durante los seis próximos años y 1.118 millones anuales durante los cuatro años siguientes, importes que serán ingresados inicialmente en una póliza de seguros a constituir. Con esta actuación se cumplirá lo dispuesto al efecto por la Ley 30/95 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

NOTA 26 - CUADRO DE FINANCIACION DEL GRUPO ERCROS**Aplicaciones**

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Cancelación o traspaso de subvenciones	14	8
Adquisición de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales y gastos establecimiento	324	131
Inmovilizaciones materiales	6.074	6.886
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	29	15
Otras inversiones financieras	20	8.887
Gastos diferidos	16	849
Socios externos	-	335
Aplicación de ingresos diferidos	343	824
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo:		
Entidades de crédito	724	336
Otros acreedores	2.539	36.994
Diferencias negativas de consolidación	9	26
Provisiones para riesgos y gastos	-	<u>25.483</u>
Total aplicaciones	10.092	80.774
Aumento de capital circulante	<u>2.899</u>	-
	12.991	80.774

Orígenes

Recursos procedentes de las operaciones	3.521	12.161
Ampliaciones de capital	5.953	-
Socios externos	35	-
Ingresos diferidos	-	297
Deudas a largo plazo:		
Entidades de crédito	1.361	1.279
Otros acreedores	1.016	-
Enajenación y traspaso de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmat.y gastos de establecimiento	4	109
Inmovilizaciones materiales	673	45.298
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	1	1.876
Otras inversiones financieras	161	4.206
Fondo de comercio de consolidación	7	20
Provisiones para riesgos y gastos	<u>259</u>	-
Total orígenes	12.991	65.246
Disminución del capital circulante	-	<u>15.528</u>
	12.991	80.774

Variación neta del capital circulante

	<u>1.996</u>		<u>1.995</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	165	-	-	11.556
Deudores	683	-	-	21.271
Inversiones temp.	1.500	-	389	-
Tesorería	420	-	-	5.484
Ajustes periodif.	354	-	-	136
Acreeedores	<u>-</u>	<u>223</u>	<u>22.530</u>	<u>-</u>
	3.122	223	22.919	38.447
Variación neta	2.899	-	-	15.528

Conciliación de los recursos procedentes de las operaciones

	<u>1.996</u>	<u>1.995</u>
Result.del ejercicio atribuido a la Soc.dominante	737	1.101
Amortizaciones	2.744	1.947
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	603
Provisiones Inmovilizaciones financieras:		
Cartera de valores	<u>40</u>	<u>8.510</u>
Recursos procedentes de las operaciones	3.521	12.161

NOTA 27 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALITICA CONSOLIDADA

	<u>31 dic. 1.996</u>		<u>31 dic. 1.995</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Importe neto de la cifra de negocios	37.449	100	36.398	100
Otros ingresos de explotación	167	-	553	2
Variac.existencias prod.term.y en curso	<u>-294</u>	<u>-</u>	<u>-351</u>	<u>-1</u>
VALOR DE LA PRODUCCION	37.322	100	36.600	101
Compras	-16.991	-45	-16.357	-45
Variac.exist.mercaderías y mat.primas	460	1	112	-
Gastos externos y de explotación	<u>- 9.233</u>	<u>-25</u>	<u>-9.106</u>	<u>-25</u>
VALOR AÑADIDO	11.558	31	11.249	31
Gastos de personal	<u>- 7.038</u>	<u>-19</u>	<u>-6.886</u>	<u>-19</u>
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	4.520	12	4.363	12
Dotación amortizaciones inmovilizado	- 2.744	- 7	-1.947	-6
Variación provisiones circulante	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>-72</u>	<u>-</u>
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1.789	5	2.344	6
Ingresos financieros	503	1	336	1
Gastos financieros	- 1.216	-3	-1.713	-4
Partic.result.soc.puestas en equivalencia	6	-	-1	-
Amortizac. fondo comercio consolidación	-15	-	-20	-
Reversión dif.negativas consolidación	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>-</u>
RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.076	3	972	3
Resultados procedentes del inmovilizado	- 46	-	134	-
Variación provisiones inmovilizado	- 40	-	-8.510	-23
Resultados de ejercicios anteriores	13	-	-50	-
Otros resultados extraordinarios	<u>-154</u>	<u>-1</u>	<u>8.646</u>	<u>23</u>
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	849	2	1.201	3
Impuesto sobre beneficios	<u>- 81</u>	<u>-</u>	<u>-62</u>	<u>-</u>
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	768	2	1.139	3
Resultado atribuido a socios externos	<u>- 31</u>	<u>-</u>	<u>38</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERC. ATRIB. A SOC. DOMINANTE	<u>737</u>	<u>2</u>	<u>1.101</u>	<u>3</u>

INFORME DE GESTION DEL GRUPO ERCROS

a) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1996

En 1996 la evolución económica de las distintas áreas mundiales ha tenido las siguientes características:

Dentro del bloque asiático, Japón (que supone el 8% del PIB mundial), después de una recesión profunda, ha iniciado una fuerte recuperación con tasas de crecimiento en torno al 6% y una inflación inferior a un punto. El grupo de países formado por Corea, Malasia, Singapur, Taiwan, etc, que representan el 11% del PIB mundial, aunque han disminuido su crecimiento con respecto a años anteriores, siguen evolucionando a ritmos en torno al 6%. China, con profundos cambios políticos, está impulsando sus zonas de desarrollo intentando aprovechar las sinergias de la incorporación de Hong-Kong en julio de 1997.

Estados Unidos, que aporta el 21% al PIB mundial, mantiene una tasa de crecimiento sostenido del orden del 4,5% con una inflación del 3%. La fuerte apreciación de su moneda frente al yen y el marco alemán, genera algunas presiones sobre el funcionamiento de su economía, que sigue manteniéndose firme.

La Unión Europea (UE), que aporta al PIB mundial el 20%, ha tenido un crecimiento débil, en torno al 1,5%, durante 1996. Dentro de ella el comportamiento ha sido muy dispar: desde el 2,3% de crecimiento en el Reino Unido al 0,8% en Italia. Los problemas de la economía alemana, el cumplimiento por parte de los distintos países de los criterios de convergencia y los intereses de las distintas áreas económicas, plantean alguna incertidumbre sobre el futuro de la Unión Monetaria que previsiblemente se despejará a lo largo de 1998.

En este contexto la economía española ha evolucionado favorablemente sobre todo a partir del verano. Los cuatro desequilibrios básicos (paro, inflación, déficit público y déficit exterior) han mejorado de forma substancial. La tasa de paro sobre la población activa ha descendido un punto, situándose en el 21,8%. La inflación media ha sido del 3,6%, 0,9 puntos inferior a la de 1995. El déficit público se ha situado en el 4,4% del PIB y el déficit

comercial se ha reducido en un 20,6%. Nuestras relaciones comerciales con la UE se sintetizan en un aumento de las importaciones del 9,2%, situándose en un 66% del total, y en un aumento de las exportaciones del 11,8% que suponen el 71% del total exportado.

Las perspectivas para 1997 de la UE son de una ligera mejoría respecto a 1996, en parte debido a que en los últimos meses de este año y los primeros de 1997, la economía alemana ha empezado a crecer a tasas del orden del 2,5%.

El sector químico ha experimentado una fuerte presión en los dos primeros cuatrimestres de 1996, continuando la tónica iniciada a partir del verano de 1995. En los últimos cuatro meses, coincidiendo con una mayor actividad en Alemania, parece iniciarse una ligera recuperación de la demanda, aunque no de los precios de los productos finales que en 1996 han descendido del orden de un 4% en la química básica.

Los productos de química básica del Grupo han seguido esta misma tónica, con un incremento de las ventas físicas tanto en el mercado interior como en el exterior del 10%. En cuanto a los productos químicos farmacéuticos, los precios han aumentado en torno al 10% y las ventas físicas en un 20%.

Por lo que respecta a los precios de las principales materias primas, su evolución ha sido al alza con unos incrementos del orden del 15%.

Durante 1996 en línea con la estrategia del Grupo de mejora de la productividad y respeto al medio ambiente se han realizado diversas inversiones, entre las que destacan la modernización de la electrolisis, mejoras en los procesos de fermentación y nuevas instalaciones para el tratamiento de efluentes.

El Grupo ha visto reforzada su situación financiera, además de los resultados positivos, mediante las dos ampliaciones de capital realizadas por Ercros, S.A., de las que se da cumplida cuenta en su informe de gestión.

El año 1997 se presenta incierto. El ciclo químico, a pesar de la evidente mejora del ciclo económico, no ha iniciado todavía su fase de expansión. Aunque la demanda parece haber iniciado una tendencia al alza al amparo de la mayor actividad de Alemania, los precios se siguen deslizando a la baja, si bien más suavemente que en 1996.

Seguidamente se presentan los datos significativos más importantes correspondientes a las distintas líneas de negocio del Grupo, referentes a 1996 y su comparación con los de 1995.

Química básica

Esta línea de negocio corresponde a la casi totalidad de los productos que se fabrican en las instalaciones de las fábricas de Flix y Tarragona de Erkimia, S.A., fundamentalmente sosa cáustica, clorometanos y acetato de etilo. Las principales materias primas son la sal sódica que se obtiene en Minas de Cardona y el etileno.

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ventas	17.474	16.643
Ventas en el mercado exterior	2.861	2.912
Resultado bruto de explotación	3.469	3.701
Resultado neto de explotación	1.715	2.237
Inmovilizado	23.954	23.051
Plantilla (número)	570	594

Las ventas han crecido un 5%, mientras que las exportaciones han disminuido un 1,8%. El resultado bruto de explotación ha disminuido un 5,9% y el resultado neto de explotación, debido fundamentalmente al aumento de las amortizaciones por las inversiones realizadas, ha disminuido un 23,3%. Las inversiones durante el ejercicio han alcanzado la cifra de 2.669 millones pts.

El día 21 de enero se produjo una fuga del cloro contenido en un depósito de proceso de la planta de clorometanos de la fábrica de Flix. Ocurrido el accidente, inmediatamente se comunicó a Protección Civil (CECAT, CECOPI y CECOPAL), activándose el PLASEQTA en su categoría 3, poniéndose en marcha los planes de emergencia interior y exterior. Tres horas y media después se normalizó la situación, desactivándose el PLASEQTA. Durante el accidente se produjeron seis

intoxicaciones leves de cloro en el interior de la factoría y cinco en el exterior, de las que dos fueron atendidas en el Hospital Comarcal de Mora d'Ebre, siendo dadas de alta al día siguiente. De los informes realizados se deduce el carácter fortuito del accidente, no existiendo responsabilidad personal alguna, siendo digno de elogio el comportamiento de la plantilla de la fábrica.

En el mes de febrero se hicieron públicas las conclusiones provisionales del Ministerio Fiscal en el procedimiento que se sigue contra Erkimia por un presunto delito contra el medio ambiente, en el que la Fiscalía de la Audiencia Provincial de Tarragona solicitó indemnizar a la Confederación Hidrográfica del Ebro por un importe aproximado de 2.922 millones de pts por presunta contaminación del río. La citada Confederación no se personó en la causa abierta, no presentando ninguna reclamación.

Conviene indicar al respecto que la Dirección General del Patrimonio Natural del Departamento de Medio Ambiente de la Generalidad de Cataluña en informe formulado el día 28-3-96, puso de manifiesto, entre otros, los siguientes aspectos en relación al "Plan de espacios de interés natural" (PEIN) denominado "Ribera de L'Ebre a Flix":

- La ribera del Ebro en Flix es uno de los espacios fluviales mejor conservados y más interesantes de Cataluña, siendo la fauna la característica de los ambientes fluviales poco contaminados.
- La ribera del Ebro en Flix destaca por su extensión y buen estado de conservación de la flora y la fauna del cauce del río.
- En la ribera del río Ebro en Flix no existen impactos medioambientales significativos.

En consecuencia el informe termina afirmando que la existencia de la fábrica de Flix no ha impedido la presencia de unos valores naturales notorios en la ribera del río Ebro, lo que ha motivado su inclusión en el PEIN y la posterior declaración como reserva natural de fauna salvaje.

Alimentación animal

Esta línea de negocio corresponde al fosfato bicálcico que se produce en la fábrica de Flix, de Erkimia, y de Cartagena, de Potasas y Derivados.

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ventas		
Ventas en el mercado exterior	4.323	3.977
Resultado bruto de explotación	258	122
Resultado neto de explotación	263	439
Inmovilizado	155	339
	1.409	1.446

Las ventas en 1996 han aumentado un 8,7%, mientras que las exportaciones han alcanzado más del doble que el año anterior.

El aumento de los costes de los productos utilizados, fosfato roca y ácido clorhídrico, entre otras causas, han hecho disminuir el resultado de explotación en torno a la mitad del año anterior.

Agroquímica y minería

Esta línea de negocio corresponde principalmente al sulfato potásico producido en la fábrica de Cartagena, de Potasas y Derivados, a la sal sódica producida en las instalaciones de Cardona, de Minas de Cardona, y a los productos fitosanitarios producidos en las instalaciones de Silla y Huelva, de Agrocros.

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ventas		
Ventas en el mercado exterior	3.297	4.096
Resultado bruto de explotación	1.851	1.022
Resultado neto de explotación	241	285
Inmovilizado	130	168
Plantilla (número)	782	601
	198	178

Las ventas en 1996 han disminuido en un 19,5%, mientras que las exportaciones han crecido en un 81,1%. La reducción de las ventas se ha reflejado en una reducción del resultado bruto de explotación del 15,4%. Las inversiones en el ejercicio han importado 295 millones pts.

Farmacia

Esta línea de negocio corresponde a los productos que se obtienen en la fábrica de Aranjuez, de Fermentaciones y Síntesis Españolas, que fundamentalmente son penicilinas semisintéticas, eritromicina, fosfomicina y derivados.

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ventas	4.906	3.808
Ventas en el mercado exterior	2.995	2.811
Resultado bruto de explotación	783	349
Resultado neto de explotación	219	157
Inmovilizado	3.861	1.591
Plantilla (número)	201	203

El aumento de las ventas de un 28,8% se ha debido principalmente a la mayor producción conseguida tras las inversiones realizadas para aumentar la capacidad de producción. El resultado bruto de explotación ha aumentado en un 124,4% y el neto en un 39,5%, reflejando el aumento de las amortizaciones por las inversiones realizadas. Entre estas destaca la planta de cogeneración de energía eléctrica y vapor de Ufefys, con una inversión de 2.383 millones pts.

Emulsiones para pinturas

Esta línea de negocio corresponde a los productos obtenidos en la planta de Recklinghausen (Alemania), consistentes en emulsiones acrílicas y vinílicas, utilizadas principalmente en la fabricación de pinturas.

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ventas	3.023	2.968
Ventas en el mercado exterior	3.023	2.968
Resultado bruto de explotación	315	218
Resultado neto de explotación	149	188
Inmovilizado	354	282
Plantilla (número)	30	27

Las ventas han aumentado un 1,9% y el resultado bruto de explotación lo ha hecho en un 44,5%. La mayor amortización por las

inversiones realizadas, se refleja en una disminución del 20,7% del resultado neto de explotación. Las inversiones en el ejercicio han importado 238 millones pts.

Internacional

Esta línea de negocio se basa en la actividad comercial desarrollada por Erkimia Internacional y sus filiales de Francia, Italia y Portugal y por Erkimia Deutschland.

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Volumen de negocio	12.706	16.215
Ventas	4.295	4.538
Ventas en el mercado exterior	4.295	4.538
Resultado bruto de explotación	(6)	(95)
Resultado neto de explotación	(11)	(119)
Inmovilizado	36	60
Plantilla (número)	13	14

El volumen de negocio gestionado ha descendido un 21,6% motivado principalmente por la pérdida de la comercialización de los productos de determinadas sociedades que habían pertenecido al Grupo. Las ventas, por idénticas causas, han disminuido un 5,4%. La mejora de la gestión realizada ha significado una disminución significativa de las pérdidas de explotación.

b) SITUACION DEL GRUPO

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros establecidas en el marco del Código de Comercio, representan su situación económica y financiera al cierre del ejercicio.

Los fondos propios del Grupo han alcanzado el importe de 12.670 millones de pesetas, con un aumento de 6.690 millones sobre los 5.980 millones de pts del ejercicio anterior, equivalente al 111,9%. Este aumento se debe a las ampliaciones de capital de Ercros, S.A., escrituradas en los meses de marzo y diciembre de 1996, que han significado 5.953 millones y que han elevado el capital social de Ercros, S.A., a 9.169 millones de pts, y la prima de emisión a 1.865 millones pts. El resto del aumento de los fondos propios, 737 millones de pts, corresponde a los resultados del ejercicio. En consecuencia los fondos propios representan el 22,2% del total del

bruto de explotación alcanza los 4.520 millones pts, con un aumento del 3,6% sobre 1995. La amortización ha crecido un 40,9% como consecuencia del esfuerzo inversor que el Grupo está realizando en los últimos ejercicios: plantas de cogeneración, inversiones de mejora del medio ambiente, modernización de plantas. Debido a estas mayores amortizaciones el resultado neto de explotación alcanza los 1.789 millones pts con una reducción del 23,7% respecto a 1995. Los resultados financieros importan 713 millones pts negativos, con una reducción del 48,2% respecto a los 1.377 millones también negativos de 1995. Esta reducción se debe fundamentalmente, a la menor utilización del descuento comercial, al disponer el Grupo de los fondos procedentes de la ampliación de capital de Ercros, S.A., mientras se han ido aplicando a la financiación de las inversiones en curso. Los resultados ordinarios han alcanzado los 1.076 millones de pts, con un aumento del 10,7% sobre 1995. Los resultados extraordinarios han sido negativos en 227 millones pts (en 1995 fueron positivos en 229 millones pts). Con todo ello el beneficio del ejercicio es de 737 millones de pts (1.101 millones en 1995).

c) **EVOLUCION PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1997.**

El desarrollo del Grupo se centra en la consolidación de sus actuales líneas de producción, mediante su diversificación a productos de mayor valor añadido, la mejora constante de la atención al cliente, especialmente en las facetas técnica y medioambiental, y en la optimización continua de los procesos, tanto en su vertiente de seguridad y medio ambiente, como en sus costes. Las plantas de cogeneración conjunta de energía eléctrica y vapor puestas en marcha en las fábricas de Tarragona, Aranjuez y Flix, así como entre otros, el proyecto de modernización de la electrolisis de soluciones de cloruro sódico de la fábrica de Flix son realizaciones en línea con los objetivos expuestos.

Los fondos obtenidos en la ampliación de capital de Ercros han tenido como destino principalmente, el refuerzo financiero de Erkimia, S.A., para hacer frente a su plan de inversiones, con lo que verá importantemente mejorada su situación industrial, aumentando su competitividad y dando un impulso definitivo a los aspectos de calidad y de protección del medio ambiente.

El citado plan de inversiones permitirá por tanto, que el Grupo pueda atravesar la parte negativa de los ciclos económicos que

por trabajos de I+D realizados por Erkimia para empresas no pertenecientes al Grupo.

Los equipos humanos que han colaborado en la realización de estos proyectos se han nutrido además del personal de la Dirección de I+D de Erkimia, por personal de las fábricas de Flix, Tarragona, Aranjuez, Recklinghausen y Cartagena.

e) **ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Venta del 20% de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.

El día 10-1-97, Inmobiliaria Espacio, S.A., (Grupo Villar Mir) ha ejercitado el derecho de opción de compra derivado del contrato de venta del 53,5% de Fesa de 28-4-95, del 20% del capital social de Fesa por un importe de 261 millones pts.

Comités de Auditoría y de Remuneración

El Consejo de Administración en su reunión de 25-2-97, tomó la decisión de crear dentro de su seno un Comité de Auditoría y un Comité de Remuneración.

El Comité de Auditoría tiene como objeto asegurar la adecuada relación con la auditoría externa de Ercros y su Grupo, con independencia de la relación existente entre la auditoría y los directivos del Grupo. Para ello supervisará el plan de trabajo de la auditoría, informará y formulará propuestas al respecto al Consejo de Administración y propondrá el nombramiento y separación de los auditores externos.

El Comité de Remuneración tiene como objeto la determinación de la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y de los primeros niveles ejecutivos del Grupo, para lo que tendrá en consideración la actuación de las personas correspondientes y la situación del Grupo.

Externalización de la provisión de pensiones de Erkimia

El 24-3-97 ha quedado ratificado el Acuerdo-Marco de modificación de los compromisos por complementos para el personal pensionista-prejubilado y activo de Erkimia y sus filiales, que había sido firmado por Erkimia y las centrales sindicales el 16-1-97.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Ercros, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ercros, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo Ercros) 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 dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de Ercros, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, y cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1996 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha de 30 de abril de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Según se describe en las notas 4.f) y 16.2) de la memoria consolidada adjunta, las estimaciones de actualización de las cuentas y créditos participativos implicaron el reconocimiento de ingresos extraordinarios por importes de 2.413 y 8.300 millones de pesetas, sobre los resultados de 1994 y 1995 en la Sociedad dominante. Su consideración como ingreso diferido, hubiera supuesto la equivalente reducción de dichos resultados, y por lo tanto de los fondos propios del Grupo debiéndose aplicar sistemáticamente en los ejercicios futuros, en función de su evolución. No obstante, esta minoración en los fondos propios no afectaría al patrimonio contable de la Sociedad dominante a los sólo efectos de los supuestos de reducción de capital y disolución a que se refieren los artículos 163 y 260 de la Ley de Sociedades Anónimas.

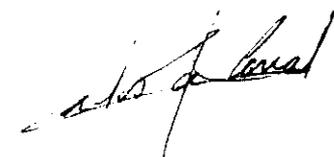
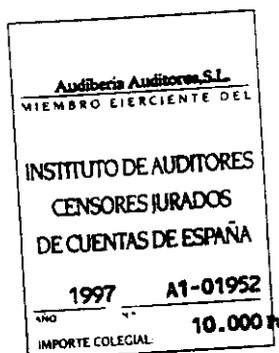


Miembro de Summit International Associates, Inc.
Asociación Mundial de Firmas de Auditoría & Consultoría
AUDIBERIA AUDITORES, S.L.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 3, y por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de las incertidumbres descritas en los párrafos 4 y 5, 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 Ercros, S.A. y sociedades dependientes 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 aceptadas que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los administradores de Ercros, S.A. consideran oportunas sobre la situación del grupo Ercros, 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 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 de las sociedades consolidadas.

Madrid, 1 de abril de 1997

AUDIBERIA



Carlos de Corral Gargallo
Socio Auditor de Cuentas

INFORMACION BURSATIL

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Acciones en el mercado (miles)	152.817*	84.689	84.689	84.689
Acciones negociadas (miles)				
En el año	91.484	64.360	93.807	61.683
Máximo en un día	9.069	4.274	6.629	1.907
Mínimo en un día	17	17	23	1
Promedio diario	362	257	374	257
Cotización de la acción (Pts)				
Máxima	108	165	285	215
Mínima	60	85	111	34
Media	78	134	181	126
Ultima	80	86	126	144
Valor contable (pts)	66	49	49	51
Indice de frecuencia (%)	100	100	100	96
Indice de liquidez (%)	69	76	111	74

(*) Promedio anual 131.672 (miles de acciones)

En el cuadro siguiente se comparan los índices de cotización de Ercros a final de cada trimestre, para el período 1-1-96 a 31-3-97, con los generales de la Bolsa y los correspondientes al Ibex 35 y al sector químico, tomando como base 100 las cotizaciones a 31-12-95.

	<u>1996</u>				<u>1997</u>
	<u>Trim.1º</u>	<u>Trim.2º</u>	<u>Trim.3º</u>	<u>Trim.4º</u>	<u>Trim.1º</u>
General de la Bolsa	107	117	115	139	148
Ibex	106	117	116	142	149
Sector químico	116	114	108	121	140
Ercros	108	87	78	93	112

Las acciones correspondientes a la ampliación de capital de marzo de 1996 comenzaron a cotizar el 29-3-96, y las correspondientes a la ampliación de diciembre de 1996 lo hicieron a partir del 10-2-97.

SERIE HISTORICA ABREVIADA - Expresada en millones de pesetas.**GRUPO ERCROS 1.992 - 1.996****Balance consolidado**

	1.996	1.995	1.994	1.993	1.992
INMOVILIZADO	31.569	28.745	74.772	123.705	171.135
Gastos de establecimiento	283	163	215	696	1.665
Inmovilizaciones inmateriales	195	94	128	1.175	2.885
Inmovilizaciones materiales	30.754	27.998	68.249	116.250	159.119
Inmovilizaciones financieras	337	490	6.180	5.584	7.294
Acciones de la sociedad dominante	-	-	-	-	172
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	34	41	61	5	224
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.023	1.007	761	1.406	3.992
ACTIVO CIRCULANTE	24.487	21.365	59.423	77.138	89.064
Existencias	8.408	8.243	19.799	24.043	37.994
Deudores	11.875	11.192	32.463	44.307	43.011
Inversiones financieras temporales	2.268	768	379	2.167	3.075
Tesorería	1.446	1.026	6.510	6.068	4.495
Ajustes por periodificación	490	136	272	553	489
TOTAL ACTIVO	57.113	51.158	135.017	202.254	264.415
FONDOS PROPIOS	12.670	5.980	4.879	4.726	14.437
Capital	9.169	5.081	5.081	8.469	41.610
Reservas	2.764	(202)	(355)	6.279	50.377
Resultados del ejercicio	737	1.101	153	(10.022)	(77.550)
SOCIOS EXTERNOS	59	24	359	1.628	2.181
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	19	28	54	26	40
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCIC.	1.003	1.360	1.895	12.841	2.929
PROVIS. PARA RIESGOS Y GASTOS	10.373	10.020	35.503	54.286	59.975
ACREEDORES A LARGO PLAZO	13.250	14.136	50.187	57.199	119.000
ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO	19.739	19.610	42.140	71.548	65.853
TOTAL PASIVO	57.113	51.158	135.017	202.254	264.415

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

INGRESOS	37.616	36.951	91.011	110.944	170.722
GASTOS	35.827	34.607	95.421	(141.636)	(199.542)
RESULTADO DE EXPLOTACION	1.789	2.344	(4.410)	(30.692)	(28.820)
Resultados financieros	(713)	(1.377)	(6.621)	(5.906)	(11.689)
Ajustes puesta en equivalencia y otros	-	5	(403)	(610)	(922)
RESULTADO ORDINARIO	1.076	972	(11.434)	(37.208)	(41.431)
Resultados extraordinarios	(227)	229	9.653	(26.069)	(36.318)
RESULT. CONS.ANTES DE IMPUESTOS	849	1.201	(1.781)	(11.139)	(77.749)
Impuestos sobre beneficio	(81)	(62)	(39)	(231)	(194)
RESULT. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	768	1.139	(1.820)	(11.370)	(77.943)
Resultado atribuido a socios externos	31	38	(1.973)	(1.348)	(393)
RESULT.ATRIBUID.A LA SOC.DOMINANTE	737	1.101	153	(10.022)	(77.550)

CONSEJO DE ADMINISTRACION

El Consejo de Administración en su reunión del 5 de mayo de 1996, acordó aceptar la renuncia presentada como consecuencia de su nombramiento como ministro de Industria y Energía, de D. Josep Piqué Camps, que había desempeñado la Presidencia de la Sociedad desde julio de 1992, durante cuyo mandato se sentaron las bases para la creación de un grupo económica y financieramente viable. En la citada reunión fue nombrado vicepresidente y presidente en funciones, el consejero D. Ubaldo Usunáriz Balanzategui. También en dicha reunión fue nombrado consejero D. José Muñoz Alvarez, quien tras su nombramiento como vicepresidente de Erkimia, S.A., presentó su dimisión que fue aceptada por el Consejo de Administración en su reunión de 14 de junio de 1996. En dicha reunión fue elegido consejero D. Antonio Zabalza Martí, que fue ratificado en la Junta General del citado día. Seguidamente en dicho mismo día, D. Antonio Zabalza Martí fue nombrado presidente del Consejo de Administración, delegando en él, el Consejo de Administración, todas las facultades que le corresponden, excepto las indelegables por Ley. El Consejo de Administración en su reunión de 29 de julio de 1996, acordó aceptar la dimisión presentada por los consejeros D. Francisco de la Riva Garriga y D. Francisco Puentes López, nombrando consejeros a D. Laureano Roldán Aguilar y a D. Ramón Blanco Balín a reserva de sus ratificaciones por la primera Junta General que se celebre. El Consejo de Administración agradece al Sr. Piqué, así como a los Sres. de la Riva y Puentes los servicios prestados a la Sociedad.

El Consejo de Administración en su reunión de 25 de febrero de 1997, tomó la decisión de crear dentro de su seno, un Comité de Auditoría y un Comité de Remuneración. El Comité de Auditoría tiene como objeto asegurar la adecuada relación con la auditoría externa de Ercros y su Grupo, con independencia de la relación existente entre la auditoría y los directivos del Grupo. El Comité de Remuneración tiene como objeto la determinación de la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y de los primeros niveles ejecutivos del Grupo.

Como consecuencia de cuanto se ha expuesto, el Consejo de Administración tiene en la actualidad la siguiente composición:

Presidente	D. Antonio Zabalza Martí **
Vicepresidente	D. Ubaldo Usunáriz Balanzategui *
Consejeros	D. Rafael Loste Paño D. Laureano Roldán Aguilar ** D. Ramón Blanco Balín +
Consejero Secretario	D. Juan Antonio Borés Montal

* Miembro del Comité de Auditoría

+ Miembro del Comité de Remuneración