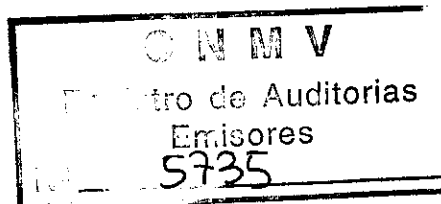


INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

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 1998, 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 2 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, 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 462, 3.848 y 38.258 millones de pesetas, respectivamente, tal como recogen las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1998. Con fecha 25 de febrero de 1999 hemos emitido nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de Ercros, S.A. correspondientes al ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
4. Tal y como se indica en las notas de la memoria 4.f), 11, 12, 16 y 25, Ercros, S.A. ha llegado a acuerdos con las Administraciones Públicas para el rescate de las cuentas participativas con sus principales tenedores. La contabilización de las citadas cuentas por su valor de reembolso, que ha supuesto un gasto extraordinario de 1.162 millones de pesetas, ha permitido a la Sociedad establecer las condiciones necesarias para eliminar la salvedad recogida en los últimos informes de auditoría.



BDO Audiberia Auditores, S. L.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, 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 1998. 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, 25 de febrero de 1999

BDO Audiberia

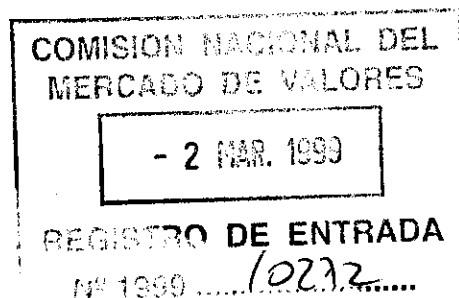
| | |
|--|----------|
| BDO Audiberia Auditores S.L. | |
| MIEMBRO EJERCIENTE DEL | |
| INSTITUTO DE AUDITORES CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA | |
| 1999 | A1-00593 |
| AÑO | Nº |
| IMPORTE COLEGIAL 10.000 Ptas. | |



Carlos de Corral Gargallo
Socio Auditor de Cuentas

**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 1998, 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 1998 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 2 de abril de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Tal y como se indica en las notas de la memoria 4.g), 18.2 y 33, Ercros, S.A. ha llegado a acuerdos con las Administraciones Públicas para el rescate de las cuentas participativas con sus principales tenedores. La contabilización de las citadas cuentas por su valor de reembolso, que ha supuesto un gasto extraordinario de 1.162 millones de pesetas, ha permitido a la Sociedad establecer las condiciones necesarias para eliminar la salvedad recogida en los últimos informes de auditoría.

BDO Audiberia Auditores, S. L.

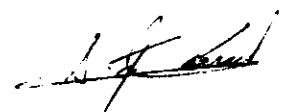
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ercros, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y 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.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998, 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 1998. 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, 25 de febrero de 1999

BDO Audiberia

| | |
|--|-------------|
| BDO Audiberia Auditores, S.L. | |
| MIEMBRO EJERCIENTE DEL | |
| INSTITUTO DE AUDITORES CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA | |
| 1999 | A1-00594 |
| AÑO | 10.000 Ptas |
| IMPORTE COLEGIAL | |



Carlos de Corral Gargallo
Socio Auditor de Cuentas

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 2 MAR. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 10272

C N M V

Departamento de Auditorias

Emisores

Nº 5735

MEMORIA

1998

ERCROS

CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A. 1998**PREAMBULO**

Las cuentas anuales, en el marco de la Ley de Sociedades Anónimas, 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.

Se presenta una serie histórica de las principales magnitudes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el período 1994-1998.

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

Balances al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de Ercros, S.A. - Expresados en millones pesetas

| ACTIVO | 31 diciembre 1998 | 31 diciembre 1997 |
|---|----------------------|----------------------|
| INMOVILIZADO | 17.401 | 17.639 |
| Gastos de establecimiento (Nota 5) | 30 | 44 |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 6) | 245 | 1.054 |
| Terrenos y construcciones | 273 | 1.097 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | - | 108 |
| Otro inmovilizado | 4 | 9 |
| Amortizaciones | (32) | (160) |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 7) | 17.126 | 16.541 |
| Participaciones en empresas del Grupo | 24.943 | 24.842 |
| Créditos a empresas del Grupo | 2.045 | 3.121 |
| Cartera de valores a largo plazo | 392 | 392 |
| Otros créditos | 396 | 396 |
| Depósitos y fianzas a largo plazo | 532 | 21 |
| Provisiones | (11.182) | (12.231) |
| ACTIVO CIRCULANTE (Nota 8) | 1.153 | 5.641 |
| Existencias | 189 | 4.513 |
| Productos terminados | 189 | 4.513 |
| Deudores | 635 | 852 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 437 | 446 |
| Empresas del Grupo deudoras | 271 | 405 |
| Deudores varios | 224 | 408 |
| Personal | 7 | 6 |
| Administraciones Públicas | 204 | 176 |
| Provisiones | (508) | (589) |
| Inversiones financieras temporales | 290 | 257 |
| Otros créditos | 236 | 217 |
| Depósitos y fianzas a corto plazo | 54 | 40 |
| Tesorería | 39 | 19 |
| TOTAL ACTIVO | <u>18.554</u> | <u>23.280</u> |

| PASIVO | 31 diciembre 1998 | 31 diciembre 1997 |
|---|----------------------|----------------------|
| FONDOS PROPIOS (Nota 9) | 10.092 | 10.092 |
| Capital suscrito | 9.169 | 9.169 |
| Prima de emisión | 923 | 929 |
| Pérdidas y Ganancias | - | (6) |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10) | 3.218 | 3.501 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 217 | 223 |
| Otras provisiones | 3.001 | 3.278 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 11) | 1.326 | 1.585 |
| Otros acreedores | 1.326 | 1.585 |
| Otras deudas | 1.326 | 1.585 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 12) | 3.918 | 8.102 |
| Deudas con empresas del Grupo y asociadas corto plazo | 10 | - |
| Deudas con empresas del Grupo | 10 | - |
| Acreedores comerciales | 48 | 24 |
| Deudas por compras o prestación de servicios | 48 | 24 |
| Otras deudas no comerciales | 3.860 | 8.078 |
| Administraciones Públicas | 2.769 | 7.981 |
| Otras deudas | <u>1.091</u> | 97 |
| TOTAL PASIVO | <u>18.554</u> | <u>23.280</u> |

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 de Ercros, S.A.
Expresadas en millones de pesetas

| CONCEPTOS | 31 diciembre 1998 | 31 diciembre 1997 |
|--|-------------------|-------------------|
| INGRESOS (Nota 13) | 393 | 24 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 230 | 15 |
| Ventas | 230 | 15 |
| Otros ingresos de explotación | 163 | 9 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | - | 9 |
| Exceso de provisiones de riesgos y gastos | 163 | - |
| GASTOS (Nota 14) | 794 | 552 |
| Reducción de existencias | 78 | 12 |
| Compras | 153 | - |
| Gastos de personal | 88 | 91 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 68 | 69 |
| Cargas sociales | 20 | 22 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 18 | 20 |
| Otros gastos de explotación | 457 | 429 |
| Servicios exteriores | 439 | 375 |
| Tributos | 18 | 54 |
| RESULTADO DE EXPLOTACION | (401) | (528) |
| INGRESOS FINANCIEROS | 23 | 27 |
| Otros intereses e ingresos asimilados | 23 | 27 |
| Otros intereses | 23 | 27 |
| GASTOS FINANCIEROS | 33 | - |
| Gastos financieros y gastos asimilados | 33 | - |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados | 33 | - |
| RESULTADOS FINANCIEROS | (10) | 27 |
| RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | (411) | (501) |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | 411 | 495 |
| Positivos (Nota 15) | 657 | 812 |
| Beneficio en venta de inmovilizaciones materiales | 3 | 28 |
| Beneficio en venta de inmovilizaciones financieras | - | 261 |
| Reversión de subvenciones de capital | - | 4 |
| Ingresos extraordinarios | 520 | 433 |
| Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores | 134 | 86 |
| Negativos (Nota 16) | 246 | 317 |
| Pérdida en venta de inmovilizaciones materiales | - | 8 |
| Pérdida en venta de inmovilizaciones financieras | - | 2 |
| Dotación provisiones inmovilizaciones financieras | (1.049) | 112 |
| Gastos extraordinarios | 78 | 165 |
| Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores | 1.217 | 30 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | - | (6) |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 17) | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | - | (6) |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A.
A 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Ercros, S.A. (en adelante Ercros) es la Sociedad resultante de la fusión, el 30 de junio de 1989, 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.

Desde su constitución, 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. En 1993 se aprobó el correspondiente convenio con los acreedores. En 1997 se pagó el cuarto y último vencimiento definido en el citado convenio.

Las líneas de negocio que Ercros desarrolla a través de sus sociedades filiales son en la actualidad 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 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, con excepción de las incluidas en la nota 3 que se expresan en pesetas.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales en su reunión del 24 de febrero de 1999.

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 1.643/1990, 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 el 31-12-98 se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 30-6-98.

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 el ejercicio 1997, se aplicó el anteproyecto de norma sobre información de empresas en suspensión de pagos, de 25-3-93, preparado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

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 1998, es la siguiente (en pesetas):

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <u>Base de reparto</u> | | |
| Pérdidas y ganancias del ejercicio .. | -364.133 | -5.680.021 |
| <u>Aplicación y distribución</u> | | |
| Compensación con prima de emisión ... | <u>-364.133</u> | <u>-5.680.021</u> |
| | -364.133 | -5.680.021 |

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 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 de capital**

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**

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.

En el ejercicio, las cuentas participativas se han valorado según los acuerdos alcanzados con sus principales acreedores para su reembolso (nota 25). Excepcionalmente, en ejercicios anteriores, se valoraron por su valor actual estimado, debido a sus características de no devengar intereses y a que su reembolso estaba sujeto a la condición de obtener beneficios en Ercros, S.A.

g) Impuesto sobre sociedades

La Sociedad presenta el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias después de considerar la cuota devengada por el impuesto sobre sociedades, por lo que dicho importe queda recogido como gasto con independencia de la cuota a liquidar. Por consecuencia de diferencias temporales existentes entre el resultado del ejercicio y la base imponible fiscal, se contabilizan los impuestos diferidos o anticipados que revierten en sucesivos ejercicios, en las cuotas de impuestos a liquidar.

Desde el ejercicio actual de 1998, Ercros, S.A. ha ejercitado la opción de tributación especial sobre el beneficio consolidado, al amparo de la Ley 43/1995, sobre el "Grupo fiscal" formado por ella misma y las siguientes sociedades dependientes: Erkimia, S.A., Marcoating, S.L. Minas de Cardona, S.L., Potasas y Derivados, S.L., Agrocros, S.A., Laboratorios Busto, S.A., Erkimia Internacional, S.L., Inmobiliaria Unión Industrial, S.A., Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L. y Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.

En consecuencia, determinado por la tributación conjunta consolidada de todas las sociedades de dicho "Grupo fiscal" en su liquidación especial y posterior distribución de cuotas, en el ejercicio siguiente se establecen las compensaciones de débitos, créditos, gastos e ingresos correspondientes entre todas ellas.

NOTA 5 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Valor al principio | 44 | 59 |
| Amortizaciones (Nota 14.2) | <u>-14</u> | <u>-15</u> |
| Valor al final | 30 | 44 |

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

NOTA 6 - INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

| | <u>Terrenos y construc ciones</u> | <u>Instala ciones y maquina ria</u> | <u>Otro inmovi- lizado</u> | <u>Total</u> |
|----------------|---|---|------------------------------------|--------------|
| Valor 31-12-96 | 1.129 | 108 | 9 | 1.246 |
| Altas | 249 | - | - | 249 |
| Bajas | -279 | - | - | -279 |
| Trasposos | <u>- 2</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>- 2</u> |
| Valor 31-12-97 | 1.097 | 108 | 9 | 1.214 |
| Altas | - | - | - | - |
| Bajas | -824 | -108 | -5 | -937 |
| Trasposos | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Valor 31-12-98 | 273 | - | 4 | 277 |

Los importes de las correlativas amortizaciones son los siguientes:

| | <u>Terrenos y construc ciones</u> | <u>Instala ciones y maquina ria</u> | <u>Otro inmovi- lizado</u> | <u>Total</u> |
|----------------|---|---|------------------------------------|--------------|
| Valor 31-12-96 | 45 | 108 | 8 | 161 |
| Altas | 5 | - | - | 5 |
| Bajas | <u>- 6</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>- 6</u> |
| Valor 31-12-97 | 44 | 108 | 8 | 160 |
| Altas | 4 | - | - | 4 |
| Bajas | <u>-19</u> | <u>-108</u> | <u>-5</u> | <u>-132</u> |
| Valor 31-12-98 | 29 | - | 3 | 32 |

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

siguientes:

| | <u>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|-----------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | <u>Importe</u> | <u>Coeficiente</u> | <u>Importe</u> | <u>Coeficiente</u> |
| Construcciones | 3 | 2,00 % | 5 | 2,00 % |
| Maquinaria e instalaciones. | - | - | - | - |
| Otros inmovilizados | <u>-</u> | - | <u>-</u> | - |
| | 3 | | 5 | |

Las bajas del ejercicio corresponden principalmente, junto con las producidas en existencias (ver nota 8.1), a la venta realizada al Instituto de Crédito Oficial de bienes inmuebles situados en Badalona, Huelva y Lanzarote (nota 25).

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>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|-------------|
| Valor contable de bienes arrendados ... | 141 | 141 |
| Amortización acumulada de los mismos... | <u>- 27</u> | <u>- 24</u> |
| Valor neto | 114 | 117 |

Se encuentran afectos a garantía hipotecaria o a disposición de la Hacienda Pública, inmovilizados materiales de la Sociedad por importe de 102 millones de pesetas (846 millones Ptas. en 1997).

NOTA 7 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

| <u>VARIACIONES 1997</u> | <u>31-12-96</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> | <u>31-12-97</u> |
|---|---------------------|------------------|------------------|----------------------|---------------------|
| Participaciones en empresas del Grupo ... | 25.008 | 141 | 107 | - 200 | 24.842 |
| Créditos a empresas del Grupo | 1.175 | 2.341 | - | - 395 | 3.121 |
| Participaciones en empresas asociadas | 55 | - | 55 | - | - |
| Cartera de valores a largo plazo | 192 | - | - | 200 | 392 |
| Otros créditos | 1 | - | - | 395 | 396 |
| Depósitos y fianzas a largo plazo | <u>65</u> | <u>-</u> | <u>44</u> | <u>-</u> | <u>21</u> |
| | 26.496 | 2.482 | 206 | - | 28.772 |
| <u>VARIACIONES 1998</u> | <u>31-12-97</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> | <u>31-12-98</u> |
| Participaciones en empresas del Grupo ... | 24.842 | 101 | - | - | 24.943 |
| Créditos a empresas del Grupo | 3.121 | - | 1.076 | - | 2.045 |
| Cartera de valores a largo plazo | 392 | - | - | - | 392 |
| Otros créditos | 396 | - | - | - | 396 |
| Depósitos y fianzas a largo plazo | <u>21</u> | <u>513</u> | <u>2</u> | <u>-</u> | <u>532</u> |
| | 28.772 | 614 | 1.078 | - | 28.308 |

Los importes de las correspondientes provisiones son los siguientes:

| <u>VARIACIONES 1997</u> | <u>31-12-96</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> | <u>31-12-97</u> |
|---|-----------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| Participaciones en empresas del Grupo ... | 11.633 | 110 | 95 | - 200 | 11.448 |
| Créditos a empresas del Grupo | 395 | - | - | - 395 | - |
| Participaciones en empresas asociadas | 55 | - | 55 | - | - |
| Cartera de valores a largo plazo | 186 | 2 | - | 200 | 388 |
| Otros créditos | - | - | - | 395 | 395 |
| | <u>12.269</u> | <u>112</u> | <u>150</u> | <u>-</u> | <u>12.231</u> |

| <u>VARIACIONES 1998</u> | <u>31-12-97</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> | <u>31-12-98</u> |
|---|-----------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| Participaciones en empresas del Grupo ... | 11.448 | 4 | 1.053 | - | 10.399 |
| Cartera de valores a largo plazo | 388 | - | - | - | 388 |
| Otros créditos | 395 | - | - | - | 395 |
| | <u>12.231</u> | <u>4</u> | <u>1.053</u> | <u>-</u> | <u>11.182</u> |

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>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|-------------|
| Ampliación capital de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. | 101 | 141 |
| Depósitos y fianzas | 511 | - |
| Crédito a Erkimia, S.A. | - | 2.341 |

La baja más importante producida corresponde a la devolución de 1.076 millones pts del crédito concedido a Erkimia, S.A.

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>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|-------------|
| Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. | 4 | 110 |

La baja en las provisiones corresponde principalmente al ajuste de la cartera de valores de Erkimia, S.A. por 1.053 millones pts.

Se encuentran pignoradas a favor de la Hacienda Pública, 741.646 acciones de Erkimia, S.A., representativas del 81% de su capital social (nota 12).

Los avales prestados por Ercros a diferentes sociedades de su Grupo se cifran en 49 millones de pesetas a 31-12-98 (49 millones Ptas. a 31-12-97).

NOTA 8 - ACTIVO CIRCULANTE

8.1 - Existencias

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--------------------------|---------------|-------------|
| Valor al principio | 4.513 | 4.525 |
| Trasposos | - | 2 |
| Ventas | <u>-4.324</u> | <u>- 14</u> |
| Valor al final | 189 | 4.513 |

La baja en el ejercicio corresponde a la venta de la Urbanización Costa Teguisse (Lanzarote), realizada al Instituto de Crédito Oficial (ver notas 6 y 25).

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.

8.2 - Empresas del Grupo deudoras

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|-------------|
| Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. | 270 | 393 |
| Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L. ... | 1 | 10 |
| Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A. | <u>-</u> | <u>2</u> |
| | 271 | 405 |

8.3 - Deudores varios

Las citadas cuentas tienen el contenido siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|-------------|
| Deudores por productos accesorios | 73 | 76 |
| Deudores por desinversiones y otras operaciones. | 100 | 285 |
| Otros deudores | <u>51</u> | <u>47</u> |
| | 224 | 408 |
| Provisiones | <u>-94</u> | <u>-175</u> |
| | 130 | 233 |

NOTA 9 - FONDOS PROPIOS9.1 - 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 españolas (mercado continuo). Los movimientos e importes correspondientes a esta cuenta son los siguientes:

| | <u>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| | <u>Número</u> <u>acciones</u> | <u>Nominal</u> <u>(Mill.Ptas.)</u> | <u>Número</u> <u>acciones</u> | <u>Nominal</u> <u>(Mill.Ptas.)</u> |
| Valores iniciales ... | 152.817.152 | 9.169 | 152.817.152 | 9.169 |
| Mov.en el ejercicio . | - | - | - | - |
| Valores finales | <u>152.817.152</u> | <u>9.169</u> | <u>152.817.152</u> | <u>9.169</u> |

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 30-6-98 autorizó al Consejo de Administración para que durante el plazo de dieciocho meses pudiera adquirir directamente o a través de sociedades de su Grupo, acciones de Ercros por un precio entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

La 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 Ptas, sin previa consulta a la Junta general, mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo de 5 años. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta facultad.

Principales accionistas

Consta a la Sociedad la titularidad en su capital, tanto en 1998 como en 1997, de Grupo Torras, S.A. con 17.511.472 acciones (11,4 % del capital social). También consta a la Sociedad la titularidad en su capital, tanto en 1998 como en 1997, de Mesa Redonda, S.L. con 15.608.818 acciones (10,2% del mismo). 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.

9.2 - Prima de emisión de acciones

En la Junta general de 20-6-97, se aprobó la compensación de las pérdidas de ejercicios anteriores por importe de 937 millones Ptas, aplicándose el mismo importe de prima de emisión.

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|--------------|
| Valor al principio | 929 | 1.866 |
| Aplicac.para compensar pérdidas ej.anteriores | <u>-</u> | <u>- 937</u> |
| Valor al final | 929 | 929 |

NOTA 10 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**10.1 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

No existen compromisos al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 relativos a coberturas de devengos por miembros del Consejo de Administración ni por personal en activo de la Sociedad.

10.2 - 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>1998</u> | <u>1997</u> |
|---------------------|-------------|---------------|
| Valor inicial | 3.278 | 4.819 |
| Altas | - | 84 |
| Aplicaciones | <u>-277</u> | <u>-1.625</u> |
| Valor final | 3.001 | 3.278 |

En el ejercicio se han aplicado a la cuenta de impuestos aplazados 277 millones pts (nota 12).

NOTA 11 - ACREEDORES LARGO PLAZO**Otras deudas**

En el cuadro siguiente se recogen los movimientos habidos en el transcurso de los ejercicios 1998 y 1997 y la composición del saldo al cierre de dichos ejercicios.

| | <u>Cuentas participativas</u> | <u>Acreeedores con derecho de abstención</u> | <u>Total</u> |
|---------------------|-------------------------------|--|--------------|
| Saldo a 31-12-96 | 259 | 1.326 | 1.585 |
| Variaciones en 1997 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 259 | 1.326 | 1.585 |
| Variaciones en 1998 | <u>-259</u> | <u>-</u> | <u>- 259</u> |
| Saldo a 31-12-98 | - | 1.326 | 1.326 |

En el ejercicio se ha llegado a acuerdos con los principales acreedores de las cuentas participativas (nota 25), para su reembolso. El saldo correspondiente se ha traspasado a Acreedores a corto plazo (ver notas 4f, 12 y 16).

NOTA 12 - ACREEDORES A CORTO PLAZO**Otras deudas no comerciales**

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|--------------|-------------|
| Impuestos aplazados | 2.528 | 4.548 |
| Cuotas Seguridad Social aplazadas..... | - | 3.245 |
| Saldos corrientes con Administraciones Públicas. | 241 | 188 |
| Otras deudas | <u>1.091</u> | <u>97</u> |
| | 3.860 | 8.078 |

En el ejercicio se han pagado 2.090 millones pts por impuestos aplazados, y se ha cancelado la deuda por cuotas de la Seguridad Social aplazadas.

Los impuestos aplazados están garantizados por acciones de Erkimia, S.A. (nota 7).

La cuenta Otras deudas, incluye el saldo de las cuentas participativas por importe de 995 millones pts (notas 4f y 11).

NOTA 13 - INGRESOS

Importe neto de la cifra de negocios

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

Las transacciones con las sociedades del Grupo y asociadas se exponen en la nota 18.

NOTA 14 - GASTOS

14.1 - Personal

El número de empleados al término de cada uno de los ejercicios, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Técnicos titulados | 3 | 3 |
| Administrativos | 4 | 4 |
| Subalternos | <u>2</u> | <u>2</u> |
| | 9 | 9 |

14.2 - Dotaciones para amortización de inmovilizado

Las expresadas cuentas recogen las dotaciones y aplicaciones siguientes (notas 5 y 6):

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Gastos de establecimiento | 14 | 15 |
| Inmovilizaciones materiales | <u>4</u> | <u>5</u> |
| | 18 | 20 |

14.3 - Otros gastos de explotación

| <u>Servicios exteriores</u> | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|-------------|
| Servicios profesionales independientes | 163 | 150 |
| Arrendamientos y cánones | 50 | 36 |
| Reparación y conservación | 66 | 55 |
| Suministros | 1 | 1 |
| Otros servicios | <u>159</u> | <u>134</u> |
| | 439 | 376 |
| <u>Tributos</u> | | |
| Tributos locales | 16 | 51 |
| Otros tributos | <u>2</u> | <u>3</u> |
| | 18 | 54 |

NOTA 15 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS

Tras el levantamiento de hipotecas sobre inmuebles de Fertiberia que estaban garantizando emisiones de obligaciones de Ercros, se ha materializado un ingreso por importe de 500 millones pts, convenido en el acuerdo de venta de Fesa Fertilizantes Españoles, S.A.

NOTA 16 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS

La dotación de provisiones de las inmovilizaciones financieras incluyen la dotación (pérdida) de 4 millones pts correspondiente a Inmobiliaria Unión Industrial y la aplicación (beneficio) de 1.053 millones pts, correspondiente a Erkimia (nota 7).

Se incluye una pérdida por importe de 1.162 millones pts, por aplicación de los acuerdos alcanzados para el reembolso de las cuentas participativas (notas 4f, 11, 12 y 25).

NOTA 17 - 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>1998</u> | <u>1997</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultado del ejercicio | - | - 6 |
| Partidas no deducibles | 89 | 176 |
| Ingresos no computables..... | -12 | - 97 |
| Compens.bases impon.ej.anter. | <u>-77</u> | <u>- 73</u> |
| Base imponible | - | - |

Como consecuencia de ello, no se determina cuota a satisfacer en el ejercicio 1998.

El conjunto de bases imponibles pendientes de compensación en ejercicios sucesivos tiene el detalle siguiente:

| | <u>Bases</u> <u>Imponibles</u> | <u>Ejerc.último</u> <u>de aplicación</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---|
| Procedentes del ejercicio 1992 | 73.095 | 2002 |
| Procedentes del ejercicio 1993 | 379 | 2003 |
| Procedentes del ejercicio 1995 | 4.849 | 2005 |
| Procedentes del ejercicio 1996 | 63 | 2006 |

Están abiertos a inspección y revisión todos los impuestos principales desde el día 1 de enero de 1994, no siendo previsible que como consecuencia de dicha inspección puedan surgir pasivos adicionales que pudieran afectar significativamente a las cuentas anuales.

Dada la tributación desde 1998 en base consolidada del "Grupo fiscal Ercros" (nota 4g), el gasto por impuesto sobre sociedades se integra en el modelo global especial con el siguiente detalle (en miles de pesetas):

| <u>Sociedades</u> | <u>Resultado</u> <u>antes de impuestos</u> | <u>Diferencias</u> <u>permanentes</u> <u>y temporales</u> | <u>Compensación</u> <u>bases negativas</u> <u>individuales</u> | <u>Bases</u> <u>imponibles</u> <u>agregadas</u> | <u>Gasto</u> <u>impuesto</u> <u>sociedades</u> |
|------------------------|---|---|--|---|--|
| Ercros | - 364 | 77.370 | - 77.006 | | |
| Erkimia | 1.349.842 | 163.156 | - 1.512.998 | | |
| Minas de Cardona | 45.521 | - 17.924 | | 27.597 | 6.732 |
| Potasas y Derivados .. | 31.424 | | | 31.424 | 10.998 |
| Laboratorios Busto ... | - 5.278 | | | - 5.278 | |
| Marcoating | - 1.467 | | | - 1.467 | |
| Erkimia Internacional. | - 610 | | | - 610 | |
| Agrocros | 31.578 | - 17.540 | - 14.038 | | |
| Inusa | - 9.657 | 163 | | - 9.494 | |
| Corpotur | - 147 | | | - 147 | |
| Seritur | <u>393</u> | <u>- 117</u> | <u> </u> | <u>276</u> | <u>67</u> |
| Grupo fiscal | 1.441.235 | 205.108 | - 1.604.042 | 42.301 | 17.797 |

Los ajustes que corresponden en el proceso de consolidación son los siguientes (en miles de pesetas):

| <u>Sociedades</u> | <u>Bases imponibles agregadas</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Bases imponibles ajustadas</u> | <u>Cuotas líquidas proporcionales</u> | <u>Pagos a cuenta en ejercicio</u> |
|------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| Ercros | | 3.830 | 3.830 | 1.341 | 3.477 |
| Erkimia | | | | | 7.257 |
| Minas de Cardona | 27.597 | | 27.597 | 6.732 | 2.103 |
| Potasas y Derivados .. | 31.424 | | 31.424 | 10.998 | 7.030 |
| Laboratorios Busto ... | - 5.278 | | - 5.278 | - 1.847 | |
| Marcoating | - 1.467 | | - 1.467 | - 513 | |
| Erkimia Internacional. | - 610 | | - 610 | - 214 | |
| Agrocros | | | | | 388 |
| Inusa | - 9.494 | | - 9.494 | - 3.323 | - 1.322 |
| Corpotur | - 147 | | - 147 | - 51 | 3 |
| Seritur | <u>276</u> | | <u>276</u> | <u>96</u> | <u>639</u> |
| Grupo fiscal | 42.301 | 3.830 | 46.131 | 13.219 | 22.219 |

Dada la prevalencia de la base imponible ajustada sobre la agregada, se produce un ajuste del gasto por el impuesto sobre sociedades en el conjunto, eliminándose el exceso de este componente (4.578 miles de pesetas) en las cuentas consolidadas.

El criterio de compensación en el "Grupo fiscal", respecto al devengo del gasto y las cuotas a liquidar, originará en el siguiente ejercicio la generación de débitos y créditos recíprocos y la afectación correspondiente de gastos e ingresos extraordinarios derivados de dicha compensación para todas las sociedades integradas en dicho Grupo, sin que ello tenga relevancia significativa en las cuentas anuales del presente ejercicio de 1998.

NOTA 18 - TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Las principales operaciones realizadas durante el ejercicio con empresas del Grupo son las siguientes:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Compras realizadas | 153 | - |
| Servicios recibidos | 66 | 60 |
| Servicios prestados | 8 | 18 |

NOTA 19 - REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración, importan 107 millones de pesetas en sueldos y 31 millones Ptas. en dietas (102 millones pts y 32 millones

pts respectivamente en 1997). 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 20 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se ha producido ningún hecho posterior al cierre del ejercicio que pueda tener impacto significativo sobre las cuentas de la Sociedad.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

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

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

NOTA 22 - CUADRO DE FINANCIACION**Aplicaciones**

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|--------------|
| Cancelación o traspaso de subvenciones..... | - | 4 |
| Adquisición de inmovilizado: | | |
| Inmovilizaciones materiales | - | 249 |
| Inmovilizaciones financieras: | | |
| Empresas del Grupo | 101 | 2.482 |
| Otras inversiones financieras | 513 | - |
| Aplicación de ingresos diferidos | - | 280 |
| Cancelación o traspaso de deudas a largo plazo: | | |
| Otros acreedores | 1.421 | 59 |
| Provisiones para riesgos y gastos | <u>283</u> | <u>1.637</u> |
| Total aplicaciones | 2.318 | 4.711 |

Orígenes

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|--------------|
| Recursos procedentes de las operaciones | 131 | 126 |
| Enajenación de inmovilizado: | | |
| Inmovilizaciones materiales | 805 | 275 |
| Inmovilizaciones financieras: | | |
| Empresas del Grupo | 1.076 | 12 |
| Otras inversiones financieras | <u>2</u> | <u>44</u> |
| Total orígenes | 2.014 | 457 |
| Disminución del capital circulante | <u>304</u> | <u>4.254</u> |
| | 2.318 | 4.711 |

Variación neta del capital circulante

| | <u>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| | <u>Aumentos</u> | <u>Disminuciones</u> | <u>Aumentos</u> | <u>Disminuciones</u> |
| Existencias | - | 4.324 | - | 12 |
| Deudores | - | 217 | - | 2.835 |
| Acreedores | 4.184 | - | - | 1.383 |
| Inversiones temporales | 33 | - | 71 | - |
| Tesorería | <u>20</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>95</u> |
| | 4.237 | 4.541 | 71 | 4.325 |
| Variación neta | - | 304 | - | 4.254 |

Conciliación de los recursos procedentes de las operaciones

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|--------------|-------------|
| Resultado del ejercicio | - | - 6 |
| Amortizaciones | 18 | 20 |
| Provisiones inmovilizac.financieras(nota 16). | (1.049) | 112 |
| Acuerdos cuentas participativas (nota 16) | <u>1.162</u> | <u>-</u> |
| Recursos procedentes de las operaciones | 131 | 126 |

NOTA 23 - CUENTAS ANALITICAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

| | <u>31 diciembre 1998</u> | | <u>31 diciembre 1997</u> | |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|---------------|
| | <u>Mill.Ptas.</u> | <u>%</u> | <u>Mill.Ptas.</u> | <u>%</u> |
| Importe neto de la cifra de negocios | 230 | 100 | 15 | 100 |
| Otros ingresos de explotación | 163 | 71 | 9 | 60 |
| Variac.exist.prod.term. y en curso | <u>-78</u> | <u>-34</u> | <u>- 12</u> | <u>- 80</u> |
| VALOR DE LA PRODUCCION | 315 | 137 | 12 | 80 |
| Compras | -153 | -66 | - | - |
| Gastos externos y de explotación | <u>-457</u> | <u>-199</u> | <u>- 429</u> | <u>-2.860</u> |
| VALOR AÑADIDO | -295 | -128 | - 417 | -2.780 |
| Gastos de personal | <u>- 88</u> | <u>- 38</u> | <u>- 91</u> | <u>-607</u> |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | -383 | -166 | -508 | -3.387 |
| Dotac.amortizaciones inmovilizado | <u>- 18</u> | <u>- 8</u> | <u>- 20</u> | <u>-133</u> |
| RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | -401 | -174 | - 528 | -3.520 |
| Ingresos financieros | 23 | 10 | 27 | 180 |
| Gastos financieros | <u>- 33</u> | <u>- 14</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | -411 | -178 | - 501 | -3.340 |
| Resultados proc.del inmovilizado | 3 | 1 | 279 | 1.860 |
| Variac.provisiones inmovilizado | 1.049 | 456 | - 112 | - 746 |
| Result.ejercicios anteriores | -1.083 | -471 | 56 | 373 |
| Otros resultados extraordinarios | <u>442</u> | <u>192</u> | <u>272</u> | <u>1.813</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | - | - | - 6 | - 40 |
| Impuesto sobre Sociedades | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | - | - | - 6 | - 40 |

NOTA 24 - ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

Ercros ha puesto en marcha un programa de trabajo con el objetivo de asegurar la continuidad en la disponibilidad y la calidad de sus productos y servicios en relación con el llamado "efecto 2000". Dicho programa cuenta con los recursos razonables para asegurar la capacidad operativa de las aplicaciones software y hardware instalados en los ordenadores y sistemas de control dependientes de fechas, pasado el 31-12-99.

El programa consta de las siguientes fases: sensibilización interna y comunicación externa con proveedores y clientes; inventario y análisis de impacto, con la colaboración de los usuarios y proveedores de los sistemas; establecimiento de prioridades; planificación de las modificaciones, actualizaciones o sustitución de los sistemas afectados y su ejecución; pruebas de validación y puesta en producción de los sistemas validados; plan de contingencias, control y posibles tareas de mantenimiento a realizar en el año 2000.

Al finalizar 1998, se han completado las fases de sensibilización, comunicación, inventario y análisis de impacto, establecimiento de prioridades y planificación de las modificaciones, actualizaciones o sustituciones. Se prevé que en el primer semestre de 1999 se llevarán a cabo dichas modificaciones o sustituciones, así como las pruebas de validación y puesta en producción. En el tercer trimestre de 1999 se pondrá a punto el plan de contingencias.

Durante 1998 los recursos económicos destinados a este programa de trabajo han importado 7 millones de pesetas, de los que 5 corresponden a inversiones y 2 a gastos. Se prevé para 1999 un presupuesto de 30 millones pts, 25 de ellos en inversiones y 5 en gastos.

NOTA 25 - OTRAS INFORMACIONES

Se ha alcanzado un acuerdo con las Administraciones Públicas para el pago de la deuda histórica que mantiene Ercros con Hacienda Pública, Tesorería de la Seguridad Social e Instituto de Crédito Oficial (ICO).

El acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, alcanzado el 4-6-98, cuya transcripción se incluye en el informe de gestión, autoriza al ICO a comprar activos inmobiliarios de Ercros, que están hipotecados a favor de la Hacienda Pública y la Seguridad Social, por 5.000 millones de pesetas. Con estos recursos más otros 335 millones que añade la empresa, Ercros se compromete a pagar de forma inmediata 3.245 millones a la Seguridad Social,

saldando completamente esta deuda, y 2.090 millones a la Hacienda Pública, disminuyendo en este importe la deuda con esta institución.

Asimismo, Ercros se compromete a llevar a cabo una ampliación de capital asegurada por uno o varios inversores de acreditada solvencia, que permitirá a la compañía la financiación de su proyecto industrial de diversificación, así como el desembolso de 4.000 millones de pesetas destinados a Hacienda Pública. De esta cantidad: 2.458 millones de pesetas irán destinados a liquidar el resto de la deuda firme con Hacienda; y 1.542 millones a mantener un crédito por esta cantidad a cuenta de las deudas anteriores a 1992 que en la actualidad se encuentran en procesos contenciosos.

Para garantizar la deuda remanente hasta que se complete la ampliación de capital, Hacienda acepta mantener como garantía las acciones de la filial Erkimia. A medida que la deuda contenciosa se vaya transformando en firme, Hacienda irá liberando la garantía constituida con las acciones de Erkimia en la proporción que corresponda y ofrecerá a Ercros el aplazamiento de pagos que sea aconsejable en función de la tesorería de la compañía.

Adicionalmente, Ercros rescata por 1.100 millones de pesetas el crédito participativo concedido por el ICO.

Ercros ha informado a la Administración de su propósito de llevar a cabo las actuaciones definidas en el acuerdo que se han resumido más arriba. En este sentido, el día 2 de diciembre se firmaron los contratos de venta de los activos inmobiliarios y de rescate del crédito participativo, se realizaron los pagos previstos a Hacienda Pública, Seguridad Social e ICO y se pignoraron 741.646 acciones de Erkimia, S.A. Previsiblemente, Ercros llevará a cabo en 1999 una ampliación de capital, uno de cuyos objetivos será el cumplimiento de las restantes condiciones expuestas más arriba.

Ercros ha ofrecido a los restantes tenedores de cuentas participativas su rescate en la misma proporción que las del ICO.

INFORME DE GESTION DE ERCROS, S.A. 1998**a) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1998**

En el ejercicio, Ercros ha alcanzado un acuerdo con las Administraciones Públicas para el pago de la deuda histórica que mantiene con Hacienda Pública, Tesorería de la Seguridad Social e Instituto de Crédito Oficial (ICO). Seguidamente se exponen, primero, los antecedentes correspondientes a estas deudas y, segundo, el acuerdo alcanzado.

Antecedentes

La crisis industrial que en 1992 padeció el grupo de empresas encuadrado bajo el Grupo Torras tuvo como consecuencia una serie de situaciones concursales que, entre otras empresas de dicho Grupo, afectó a Ercros, que entró en suspensión de pagos ese mismo año, alcanzando un acuerdo con sus acreedores cuyo último pago se completó en septiembre de 1997.

La Administración Tributaria y la Seguridad Social, aunque se adhirieron a los convenios de acreedores de otras empresas del Grupo Torras que habían entrado en suspensión de pagos, no lo hicieron así en el caso de Ercros por, presumiblemente, las dudas que en esos momentos existían acerca de la supervivencia de la empresa y como medio de mantener los derechos de la Administración en caso de liquidación de la misma. Como consecuencia de esta decisión, quedaban todavía unas deudas con estas Administraciones que, a la luz del profundo esfuerzo de reestructuración llevado a cabo por la empresa, de los positivos resultados obtenidos en los últimos cuatro años y de las favorables perspectivas existentes, se ha estimado conveniente regularizar con el fin de consolidar la viabilidad de este proyecto industrial.

Asimismo, el ICO concedió a Ercros un crédito participativo para incrementar el capital de Fesa (entonces empresa filial de Ercros) con la condición de que Ercros vendiera inmediatamente esta sociedad a un comprador externo por el precio simbólico de una peseta por acción. La inexistencia de un activo en el balance de Ercros que actuara como contrapartida de este crédito motivó, como única forma

de no entrar en una situación de recursos propios negativos, la contabilización de esta deuda por su valor presente. Si bien este criterio refleja bastante fielmente el efecto financiero del crédito, los auditores externos levantaron una salvedad fundamental a las cuentas de Ercros y la CNMV requirió a la compañía para que regularizara esta contabilización a lo largo del ejercicio 1998. Por todo ello, dadas las especiales características de este crédito participativo, se consideró también conveniente proceder al rescate del mismo, con el fin de posibilitar la liquidación de estas secuelas de la crisis industrial de 1992. Sobre la base de estos antecedentes, la empresa y los distintos centros acreedores (Seguridad Social, Hacienda Pública y el ICO) han estado estudiando a lo largo de los dos últimos años la posible articulación de un plan de pagos que permitiera resolver esta situación.

Uno de los instrumentos básicos del plan es la autorización al ICO para comprar una serie de activos inmobiliarios de Ercros. Esto es posible dada la existencia en Ercros de un considerable patrimonio inmobiliario, no directamente ligado a su proceso productivo, cuya movilización puede aportar recursos significativos para la devolución de las deudas. El valor catastral de estos activos, el más significativo de los cuales es la Urbanización Costa Teguisse de Lanzarote, asciende a 7.135 millones de pesetas. Sin embargo, en virtud del esfuerzo que deberá realizar el ICO en la movilización de un activo que por su dimensión puede llevar algún tiempo colocar en el mercado inmobiliario, se ha estimado razonable considerar un precio de 5.000 millones de pesetas.

El segundo instrumento del plan es la ampliación de capital a que se compromete la compañía. A estos efectos, es importante considerar el positivo efecto que sobre Ercros ha tenido el riguroso proceso de reestructuración llevado a cabo desde 1992. Este proceso ha permitido la configuración de un grupo empresarial de menor tamaño que el existente antes de la crisis, pero mucho más rentable. Ercros es ahora un grupo industrial de tamaño medio (una facturación de alrededor de 42.000 millones de pesetas y una plantilla de unos 1.100 trabajadores), centrado en el proceso de producción cloro-sosa, pero también con negocios en el área de farmacia, agroquímica y minería, alimentación animal y emulsiones. Esta configuración dota a la Sociedad de un apreciable grado de diversificación industrial, que

asegura sus resultados incluso en las partes más bajas del ciclo químico.

Como consecuencia de esta reestructuración, el Grupo ha entrado en resultados positivos desde 1994, a la vez que ha llevado a cabo un importante esfuerzo inversor, cifrado en más de 17.000 millones de pesetas en el período 1994-1998. La modernización del aparato productivo que ha supuesto este esfuerzo, los acuerdos logrados para externalizar y reducir las obligaciones por pensiones complementarias, así como el reflejo de esta gestión en unos resultados positivos continuados, no sólo aseguran la viabilidad futura del proyecto industrial, sino que han cambiado de forma significativa la percepción que de la empresa tiene el mercado de capitales.

Estas mejoras ofrecen la posibilidad de acudir a dicho mercado para obtener recursos adicionales a los internamente generados, con el fin no sólo de sanear definitivamente el balance en lo referente a las deudas mantenidas con la Administración, sino también de contribuir a la consolidación del proyecto industrial y de su estrategia de diversificación basada en potenciar los negocios distintos de la química básica.

Por otra parte, y como forma de solventar definitivamente el requerimiento planteado por la CNMV respecto al crédito participativo, y a la vez evitar la salvedad levantada por los auditores externos, se acordó con el ICO el rescate del crédito participativo por 1.100 millones de pesetas. Este crédito, aunque tenía un valor facial de 8.500 millones de pesetas, no devengaba intereses, no tenía plazo de amortización y estaba prevista su devolución con el 15% de los beneficios de Ercros, S.A.

Dada la situación y expectativas de la Sociedad, el valor de este crédito para el ICO era muy bajo, mientras que, por las razones dadas arriba, el perjuicio que causaba a Ercros era considerable. Un informe de KPMG Peat Marwick encargado por Ercros valoró este crédito dentro de un intervalo entre 75 millones de pesetas y 125 millones de pesetas. A la postre, el acuerdo fue establecer el rescate en 1.100 millones de pesetas, una cantidad claramente superior a lo que un tercero pagaría por el mismo, pero que la empresa estuvo dispuesta a

pagar en razón al efecto que este rescate tiene para la eliminación de la salvedad de los auditores a las cuentas de la sociedad y, por tanto, para la posibilidad de realizar una ampliación de capital con garantía de éxito.

Acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos (CDGAE)

El acuerdo de la CDGAE, alcanzado el 4 de junio de 1998, autoriza al ICO a comprar activos inmobiliarios de Ercros, que en la actualidad estaban hipotecados a favor de la Hacienda Pública y la Seguridad Social, por 5.000 millones de pesetas. Con estos recursos, más otros 335 millones que añade la empresa, Ercros se compromete a pagar de forma inmediata 3.245 millones a la Seguridad Social, saldando completamente esta deuda, y 2.090 millones a la Hacienda Pública, disminuyendo en este importe la deuda con esta institución.

Para garantizar la deuda remanente hasta que no se complete la ampliación de capital, Hacienda acepta mantener como garantía las acciones de la filial Erkimia.

Asimismo, Ercros se compromete a llevar a cabo una ampliación de capital, asegurada por uno o varios inversores de acreditada solvencia, que permitirá a la compañía la financiación de su proyecto industrial de diversificación, así como el desembolso de 4.000 millones de pesetas destinados a Hacienda Pública. De esta cantidad 2.458 millones de pesetas irán destinados a liquidar el resto de la deuda firme con Hacienda y 1.542 millones de pesetas a mantener un crédito por esta cantidad a cuenta de las deudas anteriores a 1992 que en la actualidad se encuentran en procesos contenciosos.

A medida que la deuda contenciosa se vaya transformando en firme, Hacienda irá liberando la garantía constituida con las acciones de Erkimia en la proporción que corresponda y ofrecerá a Ercros el aplazamiento de pagos que sea aconsejable en función de la tesorería de la compañía.

Adicionalmente, y de acuerdo con lo comentado más arriba, Ercros rescata el crédito participativo concedido por el ICO por 1.100 millones de pesetas.

El texto del acuerdo es el siguiente:

Primero.- Ercros, S.A. se compromete a llevar a cabo las siguientes actuaciones:

a) Realizar una ampliación de capital, un tramo de la cual deberá estar asegurado por uno o varios inversores de acreditada solvencia. La referida ampliación deberá permitir, junto con otros recursos adicionales obtenidos por la empresa, hacer frente a la deuda de los siguientes acreedores públicos y por las cuantías señaladas:

1. Liquidar completamente la deuda con la Seguridad Social, cuyo valor asciende a 3.245 millones de pesetas.

2. En un primer pago reducir la deuda con la Hacienda Pública en 2.090 millones de pesetas.

3. Realizar una reducción adicional de 4.000 millones de pesetas de la deuda pendiente con la Hacienda Pública.

b) Hasta tanto no se lleve a cabo la ampliación de capital y la reducción de la deuda prevista en el punto 3 del apartado anterior, Ercros, S.A., deberá garantizar la deuda remanente en cada momento con la Hacienda Pública con la totalidad de las acciones de la filial industrial de su cabecera, Erkimia, S.A. Esta garantía sustituirá a la actualmente constituida con una parte de las acciones de la citada empresa, que vence el 22 de junio de 1998. A los efectos de la constitución de la garantía, el valor de Erkimia, S.A., se determinará de acuerdo con sus fondos propios a 31 de diciembre de 1997, tomados de un balance oficial auditado externamente.

Segundo.- La Hacienda Pública, una vez efectuados los pagos previstos en el punto primero, aceptará como garantía de un aplazamiento-fraccionamiento de la deuda pendiente de abonar, las acciones de Erkimia, S.A. hasta el límite fijado en el Artículo 52.4 del Reglamento General de Recaudación, cancelando el importe de las garantías constituidas sobre las mismas que superen ese importe.

Asimismo, en la medida en que la deuda contenciosa se transforme en firme, Ercros, S.A. solicitará un fraccionamiento de pago compatible con sus disponibilidades de tesorería. Al mismo tiempo que se produzcan los ingresos, se irán liberando las garantías constituidas según el apartado anterior en la proporción que corresponda.

Tercero.- En cuanto al rescate del crédito participativo sin intereses del Instituto de Crédito Oficial (ICO), cuyo nominal es de 8.500 millones de pesetas, Ercros, S.A., se compromete a abonar la

cantidad de 1.100 millones. Hasta que se materialice el referido pago, Ercros, S.A. deberá abonar los correspondientes intereses que se generen, cuya cuantía acordarán ambas partes.

Cuarto.- Se autoriza al ICO a adquirir a Ercros, S.A. los bienes propiedad de la sociedad que, en la actualidad, están hipotecados a favor de Hacienda Pública y la Seguridad Social, cuyo valor catastral es de 7.371 millones de pesetas, por un precio total de 5.000 millones de pesetas.

Ercros, S.A. se responsabiliza de las obligaciones que se deriven del cumplimiento de la normativa medioambiental de los bienes referidos, incluyendo los trabajos necesarios para la completa recuperación de los terrenos. Estos compromisos se concretarán en el contrato de compraventa que suscriban ambas partes.

La Hacienda Pública y la Seguridad Social procederán a cancelar las garantías hipotecarias constituidas sobre los bienes transmitidos.

Quinto.- Las previsiones contenidas en el presente Acuerdo deberán realizarse en un plazo máximo de doce meses a partir de la aprobación del mismo. No obstante, la compraventa a que se hace referencia en el punto cuarto deberá efectuarse en un plazo máximo de seis meses.

Sexto.- La efectividad de este Acuerdo quedará condicionada a la aceptación y cumplimiento por Ercros, S.A., en todos sus términos, de los aspectos del mismo relativos a esta empresa, y a que Ercros, S.A. y el ICO alcancen un acuerdo en el que se contemplen los extremos relacionados en los dos primeros párrafos del punto cuarto.

El día 2 de diciembre se firmaron los contratos que daban cumplimiento a los epígrafes Tercero y Cuarto, y se ejecutó el compromiso establecido en el epígrafe Primero, puntos a)1 y a)2.

Con relación al epígrafe Primero, letra b), se ha procedido a pignorar acciones de Erkimia a favor de la Hacienda Pública como garantía de los contenciosos que Ercros mantiene con ella. La estimación de los contenciosos que Ercros juzga quedarán firmes tras las correspondientes sentencias, alcanzará los 2.061 millones, que se encuentran provisionados, de los que 1.542 estarán ya pagados como se explica más arriba.

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 importan 10.093 millones de pesetas, estando formados por el capital social de 9.169 millones de pesetas, la prima de emisión por 923 millones de pesetas y las pérdidas del ejercicio de 364.133 pesetas. De acuerdo con la distribución de resultados aprobada en la Junta General de 30-6-98, se compensaron las pérdidas de 1997 mediante la aplicación de prima de emisión, por lo que ésta pasó a importar 923 millones de pesetas. Los fondos propios representan el 54,4 % del total del balance (43,3% en 1997).

Los activos de la Sociedad importan 18.554 millones de pesetas, con una disminución de 4.726 millones pts con relación a los 23.280 millones pts de 1997. Durante el ejercicio se ha producido la venta de la urbanización Costa Teguisse (Lanzarote) y otros bienes inmuebles situados en Badalona y en la provincia de Huelva. Esta operación de venta ha repercutido en una disminución de las existencias que han pasado desde 4.513 millones pts a 169 millones pts. Los bienes vendidos no estaban afectos a ninguna de las actividades industriales del Grupo.

La buena marcha de la filial Erkimia ha propiciado la disminución de la correspondiente provisión de la cartera de valores, principal causa del aumento de las participaciones netas en empresas del Grupo desde 13.394 millones pts en 1997 a 14.544 millones pts en 1998.

El pago de impuestos aplazados por importe de 2.090 millones pts y de cuotas de la Seguridad Social aplazadas por 3.245 millones pts, y los acuerdos alcanzados con los principales acreedores de las cuentas participativas para su reembolso, son las principales causas de que los acreedores a corto plazo pasen de importar 8.102 millones pts en 1997 a 3.918 millones pts en 1998.

El resultado de explotación ha mejorado en 127 millones pts y el resultado de las actividades ordinarias lo ha hecho en 90 millones

pts.

Entre los resultados extraordinarios se incluyen el correspondiente a la operación de venta antes expuesta por 8 millones pts, un importe de 500 millones pts materializado tras el levantamiento de hipotecas sobre inmuebles de Fertiberia que garantizaban emisiones de obligaciones de Ercros, convenido en el acuerdo de venta de Fesa Fertilizantes Españoles, una pérdida de 1.162 millones pts por aplicación de los acuerdos alcanzados para el reembolso de las cuentas participativas y un beneficio de 1.053 millones pts por la aplicación de la provisión de cartera de valores de Erkimia, comentada más arriba.

El resultado negativo del ejercicio es de 364.133 pesetas (pérdida de 6 millones pts en 1997).

El cuadro de financiación refleja los movimientos expuestos más arriba: venta de inmuebles, pago de impuestos aplazados y de cuotas de la Seguridad Social aplazadas, acuerdos de reembolso de las cuentas participativas y disminución de la provisión de la cartera de valores.

c) **EVOLUCION PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1999**

Como se ha expuesto en el capítulo dedicado a la evolución de los negocios en el ejercicio 1998, Ercros dará cumplimiento a las actuaciones que para 1999 se prevén en el acuerdo de la CDGAE. Consecuentemente con ello y con la estrategia de consolidación del proyecto industrial y de diversificación basada en potenciar los negocios distintos de la química básica, Ercros llevará a cabo, previsiblemente en 1999, una ampliación de capital que allegue los fondos para efectuar los pagos previstos en el punto primero del citado acuerdo y para materializar el nuevo plan de inversiones, que se expone con más detalle en el informe de gestión del Grupo Ercros.

d) **ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO**

Las actividades en materia de investigación y desarrollo se realizan en las distintas sociedades con actividad industrial que forman el Grupo. Por tanto, la exposición de este capítulo se presenta en el informe de gestión del Grupo.

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

No se ha producido ningún hecho posterior al cierre del ejercicio que pueda tener impacto significativo sobre las cuentas de la Sociedad.

f) **ACCIONES PROPIAS**

No existen acciones de Ercros adquiridas ni conservadas en cartera por la propia Sociedad, por cualquier sociedad del Grupo o por persona interpuesta. La Junta general de 30-6-98 autorizó al Consejo de Administración para que durante el plazo de dieciocho meses pudiera adquirir directamente o a través de sociedades del Grupo, acciones de Ercros. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

CUENTAS ANUALES DEL GRUPO ERCROS 1998**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 Código de Comercio. Se presenta una serie histórica de las principales magnitudes del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período 1994-1998.

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

Balances consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 del Grupo Ercros
Expresados en millones de pesetas

| ACTIVO | 31 diciembre 1998 | 31 diciembre 1997 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| INMOVILIZADO | 36.719 | 37.801 |
| Gastos de establecimiento (Nota 5) | 86 | 137 |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6) | 941 | 690 |
| Bienes y derechos inmateriales | 1.274 | 991 |
| Provisiones y amortizaciones | (333) | (301) |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 7) | 34.544 | 34.245 |
| Terrenos y construcciones | 12.075 | 11.012 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 53.380 | 52.841 |
| Otro inmovilizado | 1.181 | 923 |
| Anticipos e inmovilizados en curso | 1.207 | 347 |
| Provisiones y amortizaciones | (33.299) | (30.878) |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 8) | 1.148 | 2.729 |
| Participaciones puestas en equivalencia | 68 | 65 |
| Créditos a sociedades puestas en equivalencia | 20 | 21 |
| Cartera de valores a largo plazo | 739 | 719 |
| Otros créditos | 1.185 | 2.794 |
| Provisiones | (864) | (870) |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 9) | 14 | 20 |
| De sociedades consolidadas por integración global | 14 | 20 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10) | 2.368 | 2.681 |
| ACTIVO CIRCULANTE (Nota 11) | 17.711 | 23.538 |
| Existencias | 4.521 | 8.685 |
| Deudores | 9.798 | 11.335 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 8.269 | 9.424 |
| Empresas puestas en equivalencia | 36 | 28 |
| Otros deudores | 2.260 | 2.808 |
| Provisiones | (767) | (925) |
| Inversiones financieras temporales | 1.022 | 1.125 |
| Créditos a empresas puestas en equivalencia | 1 | 1 |
| Otros créditos | 1.021 | 1.124 |
| Tesorería | 1.311 | 1.301 |
| Ajustes por periodificación | <u>1.059</u> | <u>1.092</u> |
| TOTAL ACTIVO | <u>56.812</u> | <u>64.040</u> |

| PASIVO | 31 diciembre 1998 | 31 diciembre 1997 |
|---|----------------------|----------------------|
| FONDOS PROPIOS (Nota 12) | 14.402 | 13.940 |
| Capital suscrito | 9.169 | 9.169 |
| Otras reservas de la sociedad dominante | 923 | 929 |
| Prima de emisión de acciones | 923 | 929 |
| Reservas en sociedades consolidadas por integración global | 3.848 | 2.572 |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante | 462 | 1.270 |
| SOCIOS EXTERNOS (Nota 13) | 252 | 77 |
| DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 14) | 1 | 11 |
| De sociedades consolidadas por integración global | 1 | 11 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 15) | 522 | 651 |
| Subvenciones de capital | 56 | 64 |
| Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios | 466 | 587 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16) | 10.356 | 10.853 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 17) | 13.298 | 14.106 |
| Deudas con entidades de crédito | 4.777 | 2.889 |
| Otros acreedores | 8.521 | 11.217 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 18) | 17.073 | 23.549 |
| Deudas con entidades de crédito | 3.570 | 5.939 |
| Deudas con empresas puestas en equivalencia | 7 | 2 |
| Acreedores comerciales | 5.158 | 5.550 |
| Otras deudas no comerciales | 8.236 | 12.025 |
| Provisiones para operaciones de tráfico | 31 | 16 |
| Ajustes por periodificación | 72 | 17 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO | <u>908</u> | <u>853</u> |
| TOTAL PASIVO | <u>56.812</u> | <u>64.040</u> |

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 del Grupo Ercros
Expresadas en millones de pesetas

| CONCEPTOS | 31 diciembre 1998 | 31 diciembre 1997 |
|--|-------------------|---------------------|
| INGRESOS (Nota 19) | 42.432 | 40.069 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 42.040 | 39.084 |
| Trabajos efectuados por el Grupo para el inmoviliz. | 79 | 132 |
| Otros ingresos de explotación | 206 | 482 |
| Aumento de existencias de prod.term.y en curso de fab. | 107 | 371 |
| GASTOS (Nota 20) | 39.348 | 37.226 |
| Consumos y otros gastos externos | 19.746 | 18.826 |
| Gastos de personal | 6.820 | 6.557 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 3.349 | 2.837 |
| Variación de provisiones de tráfico | (3) | 4 |
| Otros gastos de explotación | 9.436 | 9.002 |
| RESULTADO DE EXPLOTACION (Nota 21) | 3.084 | 2.843 |
| RESULTADOS FINANCIEROS | (1.461) | (1.269) |
| Ingresos financieros | 296 | 378 |
| Ingresos por participaciones en capital | 20 | - |
| Otros ingresos financieros | 169 | 169 |
| Diferencias positivas de cambio | 107 | 209 |
| Gastos financieros | 1.757 | 1.647 |
| Gastos financieros | 1.617 | 1.477 |
| Diferencias negativas de cambio | 140 | 170 |
| AJUSTES DE PUESTA EN EQUIVALENCIA Y OTROS (Nota 22) | (5) | 5 |
| Positivos | 13 | 21 |
| Participación benef.de soc.puestas en equiv. | 3 | 11 |
| Reversión diferencias negativas de consol. | 10 | 10 |
| Negativos | 18 | 16 |
| Participación pérd.de soc.puestas en equiv. | 1 | - |
| Amortización fondo de comercio de consol. | 17 | 16 |
| RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1.618 | 1.579 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23) | (1.044) | (224) |
| Positivos | 1.342 | 1.850 |
| Procedentes de inmovilizado mat.e inmat. | 377 | 360 |
| Reversión de subvenciones de capital | 5 | 8 |
| Ingresos y beneficios extraordinarios | 960 | 1.482 |
| Negativos | 2.386 | 2.074 |
| Variación provisiones de inmovilizado financiero | (7) | 7 |
| Procedentes de inmovilizado mat.e inmat. | 289 | 25 |
| Gastos y pérdidas extraordinarios | 2.104 | 2.042 |
| RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 574 | 1.355 |
| Impuesto sobre beneficio (Nota 24) | 94 | 66 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 480 | 1.289 |
| Resultado atribuido a socios externos | <u>18</u> | <u>19</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | <u>462</u> | <u>1.270</u> |

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE ERCROS
Y SU GRUPO DE SOCIEDADES A 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

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 1998 y 1997, el Grupo Ercros (en adelante el Grupo).

Las actividades principales de las sociedades que integran el Grupo, son la fabricación y comercialización de productos químicos y petroquímicos, de fertilizantes agrícolas, de industrias electroquímicas y electrotécnicas, la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos y fitosanitarios, la investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales y recursos geológicos, 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. En 1993 se aprobó el correspondiente convenio con los acreedores. En 1997 se pagó a los acreedores concursales el cuarto y último vencimiento definido en el citado convenio.

Las líneas de negocio del Grupo Ercros son 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 e internacional.

En el cuadro siguiente se indican las sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 1998, con expresión del método de consolidación aplicado. Todas ellas cierran su ejercicio en la misma fecha que Ercros. En la nota 31 se incluyen las cuentas anuales de las principales sociedades dependientes. En el ejercicio se ha producido la fusión de Erkimia, S.A. con Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A. mediante la absorción sin liquidación de la segunda por la primera.

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 1998

(Millones Ptas.)

| <u>Sociedades</u> | <u>Municipio(*) del Domicilio Social</u> | <u>Capital</u> | <u>Reservas</u> | <u>Resultados</u> |
|--|--|----------------|-----------------|-------------------|
| <u>QUIMICA BASICA</u> | | | | |
| ERKIMIA, S.A. | BARCELONA | 6.405 | 9.941 | 1.350 |
| COGENERACION ELECTRICA RIBERA DE L'EBRE, AIE | FLIX | 924 | 14 | 204 |
| MARCOATING, S.L. | MADRID | 1 | 7 | (1) |
| ASOCIACION FLIX-COQUISA, S.L. | BARCELONA | 2 | - | (9) |
| <u>AGROQUIMICA Y MINERIA</u> | | | | |
| POTASAS Y DERIVADOS, S.L. | CARTAGENA | 800 | 50 | 20 |
| MINAS DE CARDONA, S.L. | BARCELONA | 140 | 29 | 39 |
| AGROCROS, S.A. | BARCELONA | 59 | 5 | 32 |
| SALINERA DE CARDONA, S.L. | CARDONA | 80 | 43 | 7 |
| <u>EMULSIONES</u> | | | | |
| ERKIMIA DEUTSCHLAND, GmbH | RECKLINGHAUSEN (Alemania) | 128 | 190 | 86 |
| FREIHOFF CHEMIE, GmbH | RECKLINGHAUSEN (Alemania) | 17 | - | - |
| PRODUR, GmbH | RECKLINGHAUSEN (Alemania) | 4 | (5) | 1 |
| <u>FARMACIA</u> | | | | |
| ERKIMIA, S.A. (ver Química Básica) | | | | |
| UFEFYS, S.L. | ARANJUEZ | 395 | 14 | 6 |
| LABORATORIOS BUSTO, S.A. | MADRID | 10 | 1 | (5) |
| <u>INTERNACIONAL</u> | | | | |
| ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L. | MADRID | 204 | 108 | (1) |
| ERKIMIA FRANCE, S.A. | PARIS (Francia) | 35 | 4 | 3 |
| ERKIMIA ITALIA S.R.L. | MILAN (Italia) | 9 | 35 | 2 |
| ERKIMIA PORTUGAL, S.A. | LISBOA (Portugal) | 45 | 82 | (2) |
| GADES, LTD | JERSEY (Reino Unido) | 1 | (1) | 6 |
| FORTOR LIMITED | DUBLIN (Irlanda) | 1 | 5 | (5) |
| <u>OTRAS PARTICIPACIONES</u> | | | | |
| INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A. | BARCELONA | 256 | - | (10) |
| CORPORACION TURISTICO INMOBILIARIA, S.A. | MADRID | 17 | 26 | - |
| SERVICIOS INMOBILIARIOS Y TURISTICOS, S.L. | MADRID | 1 | 6 | - |

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

| <u>t</u> | <u>Valor de la Participación</u> | | <u>Soc. Tenedora</u> | <u>Método Consolidación</u> |
|----------|----------------------------------|--|--|-----------------------------|
| | <u>Importe</u> | | | |
| 100 | 14.299 | | ERCROS, S.A. | Global |
| 92 | 855 | | 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 | 140 | | ERKIMIA, S.A. | Global |
| 100 | 26 | | POTASAS Y DERIVADOS, S.L. | Global |
| 50 | 48 | | MINAS DE CARDONA, S.L. | Equivalencia |
| 100 | 172 | | ERKIMIA, S.A. | Global |
| 100 | 348 | | ERKIMIA DEUTSCHLAND, GmbH | Global |
| 100 | 15 | | ERKIMIA DEUTSCHLAND, GmbH | Global |
| 60 | 237 | | ERKIMIA, S.A. | Global |
| 100 | 10 | | ERKIMIA, 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 |
| 100 | - | | ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L. | Global |
| 100 | 1 | | ERKIMIA INTERNACIONAL, S.L. | Global |
| 100 | 246 | | ERCROS, S.A. | Global |
| 100 | 39 | | INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A. | Global |
| 100 | 6 | | INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A. | Global |

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 24 de febrero de 1999.

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 1.643/1990, de 20 de diciembre. En las cuentas consolidadas del Grupo, se aplican las normas establecidas en el Real Decreto 1.815/1991, de 20 de diciembre.

Si en algún caso se aplicase algún otro principio o norma que difiera de los anteriores 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 30-6-98.

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 el ejercicio 1997 se aplicó en las cuestiones referentes al epígrafe, el anteproyecto de norma sobre información de empresas en suspensión de pagos, de 25-3-93, documento preparado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

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 1989 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 1989. 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 3 c) y sus valores son objeto de amortización sistemática en un período no superior a cinco años.

f) **Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Se incluyen en esta cuenta, entre otros conceptos, principalmente los intereses diferidos por el plan de externalización del fondo de pensiones acordado (nota 4 l), con vencimiento superior a un año.

g) **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.

En el ejercicio, las cuentas participativas se han valorado según los acuerdos alcanzados para su reembolso con sus principales tenedores. Excepcionalmente, en ejercicios anteriores, se valoraron por su valor actual estimado, debido a sus características de no devengar intereses y a que su reembolso estaba sujeto a la condición de obtener beneficios en Ercros, S.A.

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.

h) 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-primer 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.

Promociones inmobiliarias: al coste de construcción, que incluye proyectos, costes subcontratados, impuestos y otros costes directos e indirectos asignables.

i) **Operaciones y saldos en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se registran en pesetas a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Los beneficios o pérdidas surgidos por diferencias de cambio en las fechas de cancelación de los saldos, se llevan a pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al final del ejercicio son objeto de conversión a los cambios vigentes en dicho día, aplicándose a resultados del ejercicio las pérdidas no materializadas y difiriéndose los beneficios potenciales. En el caso de haberse asegurado el cambio de moneda, las partidas aseguradas se valoran a dicho cambio.

Los activos y pasivos de aquellas sociedades consolidadas que vienen expresados en moneda extranjera, se convierten en pesetas al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Los fondos propios y los ingresos y gastos se convierten, respectivamente, a los tipos de cambio históricos y a los tipos de cambio existentes en las fechas en que se realizaron las transacciones.

j) **Diferencia negativa de consolidación**

La citada cuenta se genera en el proceso descrito en la nota 3 c, y sus valores son objeto de aplicación a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la evolución desfavorable de los resultados de la empresa de que se trate o de la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma.

k) **Subvenciones**

De capital

Las subvenciones de capital se contienen en los balances por el importe originalmente concedido y una vez se hayan cumplido las condiciones de su concesión, deducidas las aplicaciones reconocidas como ingresos en ejercicios anteriores.

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 las recibidas para explotación, se incorporan como ingresos en el ejercicio en que se devengan.

l) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Determinadas empresas del Grupo que tenían compromisos sobre complementos de pensiones para su personal pasivo, han llegado a acuerdos para modificar estos compromisos, determinándose diez anualidades que serán ingresadas inicialmente en una póliza de seguros colectiva, con lo que se cumplirá lo dispuesto al efecto por la Ley 30/95 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados a la espera del correspondiente Reglamento. Paralelamente se va a constituir un plan de pensiones de aportación definida para personal en activo. Las anualidades pendientes de pago se contabilizan en las cuentas de "Provisiones para pensiones y obligaciones similares", y los intereses devengados en la cuenta de "Gastos a distribuir en varios ejercicios", aplicándose sistemáticamente a "Gastos financieros" (nota 4 f).

m) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico, tanto a corto como a 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.

n) Impuesto sobre Sociedades

Las diferentes sociedades presentan el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias después de considerar la cuota devengada por el impuesto sobre sociedades, por lo que dicho importe queda recogido como gasto con independencia de la cuota a liquidar. Cada sociedad, por consecuencia de diferencias temporales existentes entre el resultado del ejercicio y la base imponible fiscal, contabiliza los impuestos diferidos o anticipados que revierten en sucesivos

ejercicios, en las cuotas de impuestos a liquidar.

Desde el ejercicio actual de 1998, Ercros, S.A. ha ejercitado la opción de tributación especial sobre el beneficio consolidado, al amparo de la Ley 43/1995, sobre el "Grupo fiscal" formado por ella misma y las siguientes sociedades dependientes: Erkimia, S.A., Marcoating, S.L., Minas de Cardona, S.L., Potasas y Derivados, S.L., Agrocros, S.A., Laboratorios Busto, S.A., Erkimia Internacional, S.L., Inmobiliaria Unión Industrial, S.A., Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L. y Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.

En consecuencia, el gasto por el impuesto sobre sociedades en el conjunto del "Grupo mercantil" se forma agregando el referente de todas las sociedades componentes del mismo, corregido por el efecto impositivo que se deriva del sistema especial aplicado al Grupo fiscal formado por las sociedades citadas en el párrafo anterior.

o) **Compensación por terminación de empleo**

Excepto en los casos de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Tales indemnizaciones no son exigibles por aquellos empleados que se jubilan o abandonan voluntariamente su empleo y en consecuencia no son objeto de provisión.

Cuando existen planes para reducciones de plantillas se constituyen las adecuadas provisiones.

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 31-12-96 | 3 | 62 | 218 | 283 |
| Aumentos | - | - | 6 | 6 |
| Amortización | - | -17 | -43 | -60 |
| Salidas del conj.consolid.y otros | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-92</u> | <u>-92</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 3 | 45 | 89 | 137 |
| Aumentos | - | - | 49 | 49 |
| Amortización | <u>-</u> | <u>-17</u> | <u>-83</u> | <u>-100</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 3 | 28 | 55 | 86 |

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> | <u>Otro</u> <u>inmovi</u> <u>lizado</u> | <u>Total</u> |
|------------------------|---|--|---|--------------|
| Saldo a 31-12-96 | 79 | 70 | 203 | 352 |
| Aumentos | 9 | 50 | 605 | 664 |
| Reducciones | -9 | - | -6 | -15 |
| Trasposos | <u>-</u> | <u>11</u> | <u>-21</u> | <u>-10</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 79 | 131 | 781 | 991 |
| Aumentos | 5 | 1 | 331 | 337 |
| Reducciones | - | - | -2 | -2 |
| Trasposos | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-52</u> | <u>-52</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 84 | 132 | 1.058 | 1.274 |

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 31-12-96 | 63 | - | 94 | 157 |
| Amortizaciones | 15 | 69 | 69 | 153 |
| Trasposos | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(9)</u> | <u>(9)</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 78 | 69 | 154 | 301 |
| Amortizaciones | 8 | 1 | 32 | 41 |
| Trasposos | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(9)</u> | <u>(9)</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 86 | 70 | 177 | 333 |

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 31-12-96 | 10.540 | 45.849 | 812 | 2.446 | 59.647 |
| Altas | 546 | 44 | 84 | 6.585 | 7.259 |
| Bajas | (446) | (1.477) | (3) | - | (1.926) |
| Trasposos | <u>371</u> | <u>8.425</u> | <u>31</u> | <u>(8.684)</u> | <u>143</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 11.011 | 52.841 | 924 | 347 | 65.123 |
| Altas | 2 | 18 | 124 | 4.545 | 4.689 |
| Bajas | (1.079) | (831) | (80) | - | (1.990) |
| Trasposos | <u>2.141</u> | <u>1.352</u> | <u>211</u> | <u>(3.685)</u> | <u>19</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 12.075 | 53.380 | 1.181 | 1.207 | 67.843 |

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

| | <u>Terrenos y cons- trucciones</u> | <u>Instala- ciones y maquinaria</u> | <u>Otro inmovi- lizado</u> | <u>Antici- pos y en curso</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------|--|---|------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Saldo a 31-12-96 | 3.208 | 24.948 | 509 | 228 | 28.893 |
| Bajas | -8 | -1.452 | - | - | -1.460 |
| Amortización | 190 | 2.377 | 55 | 2 | 2.624 |
| Provisiones | 85 | 727 | - | - | 812 |
| Traspasos | <u>-</u> | <u>89</u> | <u>(80)</u> | <u>-</u> | <u>9</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 3.475 | 26.689 | 484 | 230 | 30.878 |
| Bajas | -138 | -1.293 | -89 | - | -1.520 |
| Amortización | 108 | 2.998 | 102 | - | 3.208 |
| Provisiones | 77 | 650 | - | - | 727 |
| Traspasos | <u>-55</u> | <u>-70</u> | <u>131</u> | <u>-</u> | <u>6</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 3.467 | 28.974 | 628 | 230 | 33.299 |

Las provisiones corresponden a saneamientos previsiblemente reversibles, referentes a determinadas plantas inactivas.

Los coeficientes medios de amortización son los siguientes:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Edificios y construcciones | 3,5% | 1,80% |
| Maquinaria e instalaciones | 6,1% | 5,18% |
| Utillaje y mobiliario | 10,2% | 9,08% |
| Otro inmovilizado | 24,8% | 16,03% |

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

Determinados bienes inmuebles se encuentran hipotecados en garantía de deudas, extendiéndose dicha garantía hasta la cifra de 867 millones de pesetas (10.941 millones en 1997).

NOTA 8 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

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

| | Saldo | Movimientos 1997 | | | Saldo |
|-------------------------------|-----------------|------------------|--------------|------------------|-----------------|
| | <u>31-12-96</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> | <u>31-12-97</u> |
| Participac.puestas en equiv. | 67 | 23 | -25 | - | 65 |
| Créd. a soc.puestas en equiv. | 22 | - | - 1 | - | 21 |
| Cartera valores a largo plazo | 770 | 115 | -166 | - | 719 |
| Otros créditos | <u>496</u> | <u>2.327</u> | <u>- 25</u> | <u>-4</u> | <u>2.794</u> |
| | 1.355 | 2.465 | -217 | -4 | 3.599 |
| Provisiones | <u>-1.018</u> | <u>-7</u> | <u>162</u> | <u>-7</u> | <u>- 870</u> |
| | 337 | 2.458 | -55 | -11 | 2.729 |

| | Saldo | Movimientos 1998 | | | Saldo |
|-------------------------------|-----------------|------------------|---------------|------------------|-----------------|
| | <u>31-12-97</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> | <u>31-12-98</u> |
| Participac.puestas en equiv. | 65 | 3 | - | - | 68 |
| Créd. a soc.puestas en equiv. | 21 | - | -1 | - | 20 |
| Cartera valores a largo plazo | 719 | 35 | -15 | - | 739 |
| Otros créditos | <u>2.794</u> | <u>746</u> | <u>-2.355</u> | <u>-</u> | <u>1.185</u> |
| | 3.599 | 784 | -2.371 | - | 2.012 |
| Provisiones | <u>-870</u> | <u>-30</u> | <u>36</u> | <u>-</u> | <u>-864</u> |
| | 2.729 | 754 | -2.335 | - | 1.148 |

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.

| | <u>1998</u> | | | <u>1997</u> | | |
|---------------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|--------------------|
| | <u>Participación</u> | <u>Crédit.</u> | <u>Provisiónes</u> | <u>Participación</u> | <u>Crédit.</u> | <u>Provisiónes</u> |
| Salinera de Cardona, S.L. | 65 | 20 | - | 62 | 20 | - |
| Asoc.Flix-Coquisá,S.L. .. | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | 65 | 20 | - | 65 | 20 | - |

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

| | <u>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | <u>Inversión</u> | <u>Provisión</u> | <u>Inversión</u> | <u>Provisión</u> |
| Aprov.Integral de la Pirita,S.A. | 200 | - 200 | 200 | - 200 |
| Tharsis Española,S.A. | 133 | - 133 | 133 | - 133 |
| Química del Estroncio, S.A. | 150 | - | 115 | - |
| Erfei,AIE | 58 | - | 74 | - |
| Ercros Great Britain, Ltd. | 55 | - 55 | 55 | - 55 |
| Aguas Industriales de Tarragona,S.A. | 50 | - | 50 | - 8 |
| Inversiones ISA, S.A. | 40 | - 40 | 40 | - 40 |
| Otras sociedades | <u>53</u> | <u>- 41</u> | <u>52</u> | <u>- 39</u> |
| | 739 | - 469 | 719 | - 475 |

El detalle de otros créditos es el siguiente:

| | <u>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | <u>Inversión</u> | <u>Provisión</u> | <u>Inversión</u> | <u>Provisión</u> |
| Aprov.Integral de la Pirita,S.A. . | 395 | - 395 | 395 | -395 |
| Fertiberia, S.A..... | - | - | 2.315 | - |
| Otras entidades | <u>790</u> | <u>-</u> | <u>84</u> | <u>-</u> |
| | 1.185 | - 395 | 2.794 | - 395 |

En el contrato de venta de Fesa Fertilizantes Españoles (hoy Fertiberia) se estipulaba que esta sociedad podría entregar la fábrica de El Hondón (Cartagena) como pago de la deuda de 2.315 millones pts. En el ejercicio esta sociedad ha transmitido la fábrica, cancelándose la citada deuda.

NOTA 9 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Valor al principio | 20 | 34 |
| Altas por incorporaciones | 16 | 2 |
| Bajas por fusión | -5 | |
| Amortización en el ejercicio | <u>-17</u> | <u>-16</u> |
| Valor al final | 14 | 20 |

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

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|-------------|
| Produr, GmbH | 13 | - |
| Laboratorios Busto, S.A. | 1 | 1 |
| Erkimia, S.A. | - | 14 |
| Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A.. | <u>-</u> | <u>5</u> |
| | 14 | 20 |

NOTA 10 - GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

| | |
|------------------------|--------------|
| Saldo a 31-12-96 | 1.023 |
| Altas | 3.074 |
| Bajas | -875 |
| Trasposos | <u>-541</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 2.681 |
| Altas | 236 |
| Bajas | - 173 |
| Trasposos | <u>- 376</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 2.368 |

Las altas incluyen los intereses diferidos por el plan de externalización de pensiones (notas 4 f y 4 l). Los trasposos corresponden a los vencimientos inferiores a un año, que se reclasifican como ajustes por periodificación.

NOTA 11 - ACTIVO CIRCULANTE**11.1 - Existencias**

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|--------------|
| Almacenes de aprovisionamiento y otros .. | 2.270 | 2.280 |
| Productos terminados y en curso | 2.063 | 1.892 |
| Promociones inmobiliarias | <u>188</u> | <u>4.513</u> |
| | 4.521 | 8.685 |

11.2 - Empresas puestas en equivalencia

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Salinera de Cardona, S.L. | 36 | 28 |

11.3 - Otros deudores

Las citadas cuentas incluyen la relación deudora de las administraciones públicas por un importe de 1.067 millones de pesetas (1.807 millones Ptas. en 1.997) 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.

NOTA 12 - FONDOS PROPIOS**12.1 - Capital suscrito**

El capital social de Ercros, 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 movimientos e importes correspondientes a esta cuenta son los siguientes:

| | <u>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| | Número <u>acciones</u> | Nominal <u>(Mill.Ptas)</u> | Número <u>acciones</u> | Nominal <u>(Mill.Ptas.)</u> |
| Valores iniciales | 152.817.152 | 9.169 | 152.817.152 | 9.169 |
| Movim.en el ejercicio. | - | - | - | - |
| Valores finales | 152.817.152 | 9.169 | 152.817.152 | 9.169 |

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 30-6-98 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 50% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

La 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 Ptas., sin previa consulta a la Junta general, mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo de 5 años. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta facultad.

Principales accionistas

Consta a Ercros la titularidad en su capital, tanto en 1998 como en 1997, de Grupo Torras, S.A. con 17.511.472 acciones (11,4% del capital social). También consta a la Sociedad la titularidad en su capital, tanto en 1998 como en 1997, de Mesa Redonda, S.L. con 15.608.818 acciones (10,2% del mismo). 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. Zabalba Martí, 20.000 acciones; Sr. Usunáriz Balanzategui, 100.000 acciones; Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones y Sr. Blanco Balín, 1.000 acciones.

12.2 - Prima de emisión de acciones

En la Junta general de 20-6-97 se aprobó la compensación de las pérdidas de ejercicios anteriores por importe de 937, aplicándose el mismo importe de prima de emisión.

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|-------------|
| Valor al principio | 929 | 1.866 |
| Aplicac. para compensar pérdidas ej. anteriores. | - | - 937 |
| Valor al final | 929 | 929 |

12.3 - Reservas en sociedades consolidadas

Las citadas cuentas contienen las reservas generadas por las sociedades dependientes 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:

| | |
|-----------------------|--------------|
| Saldo a 31-12-96..... | 1.823 |
| Trasposos | <u>749</u> |
| Saldo a 31-12-97..... | 2.572 |
| | |
| Trasposos | <u>1.276</u> |
| Saldo a 31-12-98..... | 3.848 |

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

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|-------------|
| Ercros, S.A. | 1.547 | 1.638 |
| Erkimia, S.A..... | 2.289 | 929 |
| Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. | <u>12</u> | <u>5</u> |
| | 3.848 | 2.572 |

NOTA 13 - SOCIOS EXTERNOS

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

| | <u>Patrimonio</u> | <u>Resultados</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Saldo a 31-12-96 | 28 | 31 | 59 |
| Traspaso resultados | 31 | -31 | - |
| Resultado del ejercicio | <u>-</u> | <u>18</u> | <u>18</u> |
| | | | |
| Saldo a 31-12-97 | 59 | 18 | 77 |
| Traspaso resultados | 18 | -18 | - |
| Aumento participación | 157 | - | 157 |
| Resultado del ejercicio | <u>-</u> | <u>18</u> | <u>18</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 234 | 18 | 252 |

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

| | | | |
|--|------------|----------|------------|
| Cogeneración Eléctr. Ribera de l'Ebre, AIE | 53 | 17 | 70 |
| Ufefys, S.L. | <u>6</u> | <u>1</u> | <u>7</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 59 | 18 | 77 |
| | | | |
| Cogeneración Eléctr. Ribera de l'Ebre, AIE | 70 | 16 | 86 |
| Ufefys, S.L. | <u>164</u> | <u>2</u> | <u>166</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 234 | 18 | 252 |

NOTA 14 - DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Valor al principio | 11 | 19 |
| Adiciones | - | 2 |
| Reversiones | <u>-10</u> | <u>-10</u> |
| Valor al final | 1 | 11 |

Al final de cada ejercicio las diferencias negativas de consolidación están formadas por las correspondientes a las siguientes sociedades consolidadas por integración global:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Erkimia Internacional, S.L. | 1 | 1 |
| Potasas y Derivados, S.L. | <u>-</u> | <u>10</u> |
| | 1 | 11 |

NOTA 15 - INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| | <u>Subvenciones capital</u> | Otros ingresos <u>diferidos</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Saldo a 31-12-96 | 30 | 973 | 1.003 |
| Adiciones | 37 | 29 | 66 |
| Aplicación resultados extraordinarios. | -8 | -387 | -395 |
| Otros movimientos | <u>5</u> | <u>- 28</u> | <u>- 23</u> |
| Saldo a 31-12-97 | 64 | 587 | 651 |
| Adiciones | 6 | 5 | 11 |
| Aplicación resultados extraordinarios. | -5 | -123 | -128 |
| Otros movimientos | <u>-9</u> | <u>- 3</u> | <u>- 12</u> |
| Saldo a 31-12-98 | 56 | 466 | 522 |

NOTA 16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**16.1 - Composición de las cuentas**

Estas cuentas incluyen los conceptos que se señalan a continuación:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|--------------|--------------|
| Para pensiones y obligaciones similares largo plazo. | 8.412 | 9.031 |
| Otras provisiones | <u>1.944</u> | <u>1.822</u> |
| | 10.356 | 10.853 |
| Para pensiones y obligaciones similares corto plazo. | <u>908</u> | <u>853</u> |
| | 11.264 | 11.706 |

16.2 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Como se explica en la nota 4 1, en las cuentas de provisiones para pensiones y obligaciones similares se contabilizan las anualidades pendientes de pago a aportar inicialmente a pólizas de seguros.

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--|-------------|---------------|
| Valor inicial de la provisión a largo plazo .. | 9.031 | 7.747 |
| <u>Aumentos:</u> | | |
| Con cargo a gastos a distrib.var.ejercicios . | 313 | 2.883 |
| Con cargo a pérdidas y ganancias | 432 | 137 |
| Con cargo a pérdidas extraordinarias | 268 | - |
| Trasposos y otros | 196 | 147 |
| <u>Reducciones:</u> | | |
| Traspaso a corto plazo | -908 | -853 |
| Pagos y cancelaciones en el ejercicio | <u>-920</u> | <u>-1.030</u> |
| Valor final de la provisión a largo plazo. | 8.412 | 9.031 |

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

| <u>Sociedad</u> | <u>1.998</u> | <u>1.997</u> |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Erkimia, S.A. | 7.722 | 8.163 |
| Agrocros, S.A. | 259 | 294 |
| Minas de Cardona, S.L. | 214 | 230 |
| Ercros, S.A. | 217 | 223 |
| Varias | <u>-</u> | <u>121</u> |
| | 8.412 | 9.031 |

16.3 - Otras provisiones

Estas cuentas 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 31-12-96 .. | 1.932 | 338 | 356 | 2.626 |
| Ajustes al conjunto consolidado, ejerc. anter. | - | 1.868 | - | 1.868 |
| Dotaciones y aplicaciones extraordinarias | 80 | 37 | -30 | 87 |
| Otros movimientos | -1.650 | 548 | - | -1.102 |
| Ajustes al conjunto consolidado, ejerc. actual. | <u>-</u> | <u>-1.657</u> | <u>-</u> | <u>-1.657</u> |
| Saldo a 31-12-97 .. | 362 | 1.134 | 326 | 1.822 |
| Dotaciones y aplicaciones extraordinarias | - | - | 122 | 122 |
| Saldo a 31-12-98 .. | <u>362</u> | <u>1.134</u> | <u>448</u> | <u>1.944</u> |

NOTA 17 - ACREEDORES A LARGO PLAZO**17.1 - 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 2.392 millones de pesetas en 1998 (510 millones Ptas. en 1997).

| | Valor | <u>Vencimientos</u> | | | | |
|----------------------|-----------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | <u>31-12-98</u> | <u>1999</u> | <u>2000</u> | <u>2001</u> | <u>2002</u> | <u>2003</u> |
| Deudas a largo plazo | 4.777 | - | 1.284 | 1.830 | 904 | 715 |
| Deudas a corto plazo | <u>3.570</u> | <u>3.570</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | 8.347 | 3.570 | 1.284 | 1.830 | 904 | 715 |

17.2 - Otros acreedores a largo plazo

La situación de estas cuentas a 31-12-97 era la siguiente:

| | |
|--|--------------|
| Acreeedores concursales con derecho de abstención..... | 1.326 |
| Administraciones Públicas a largo plazo..... | 3.734 |
| Otros acreedores..... | <u>7.199</u> |
| | 11.217 |

Tras los movimientos efectuados en 1998, la situación de estas cuentas a 31-12-98 es la siguiente:

| | |
|--|--------------|
| Acreeedores concursales con derecho de abstención..... | 1.326 |
| Administraciones Públicas a largo plazo..... | 2.076 |
| Otros acreedores..... | <u>5.119</u> |
| | 8.521 |

NOTA 18 - ACREEDORES A CORTO PLAZO**18.1 - Deudas con sociedades puestas en equivalencia**

La citada cuenta contiene las siguientes deudas:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Salinera de Cardona, S.L. | 7 | 2 |

18.2 - Otras deudas no comerciales

El detalle de estas deudas es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Administraciones Públicas..... | 4.004 | 9.012 |
| Otros acreedores..... | <u>4.232</u> | <u>3.013</u> |
| | 8.236 | 12.025 |

La cuenta Otros acreedores, incluye el saldo de las cuentas participativas por importe de 995 millones pts (nota 4g).

NOTA 19 - 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>1998</u> | <u>1997</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Química básica | 21.615 | 20.850 |
| Alimentación animal | 5.494 | 4.879 |
| Agroquímica y Minería | 4.076 | 3.902 |
| Farmacia | 5.610 | 5.205 |
| Emulsiones | 3.126 | 3.000 |
| Internacional | 1.684 | 1.084 |
| Varios | <u>435</u> | <u>164</u> |
| | 42.040 | 39.084 |

La cifra de negocios agrupada por mercados es la siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>¢</u> | <u>1997</u> | <u>¢</u> |
|-----------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Mercado nacional..... | 22.144 | 53 | 20.893 | 53 |
| Mercado exterior..... | <u>19.896</u> | <u>47</u> | <u>18.191</u> | <u>47</u> |
| | 42.040 | 100 | 39.084 | 100 |

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

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Química básica | 8.074 | 7.753 |
| Alimentación animal | 1.041 | 716 |
| Agroquímica y Minería | 2.261 | 1.874 |
| Farmacia | 4.068 | 3.764 |
| Emulsiones | 2.768 | 3.000 |
| Internacional | <u>1.684</u> | <u>1.084</u> |
| | 19.896 | 18.191 |

Las eliminaciones de cifras de negocios entre sociedades del Grupo, consideradas para determinar la cifra de negocios consolidada, han ascendido en el ejercicio 1998 a 6.191 millones de pesetas (6.582 millones Ptas. en 1.997).

La cifra de negocios de la actividad internacional corresponde a las ventas al mercado exterior de productos ajenos realizadas a través de las oficinas comerciales del Grupo en Portugal, Italia, Francia y Alemania. Estas oficinas además venden al mercado exterior parte de las exportaciones de las demás líneas de negocio.

NOTA 20 - GASTOS

20.1 - Personal

Estos gastos incluyen 5.138 millones de pesetas de sueldos y salarios (4.841 millones Ptas. en 1997) y 1.682 millones de pesetas por cargas sociales (1.716 millones Ptas. en 1997).

El número de empleados distribuido por categorías es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Técnicos titulados..... | 174 | 164 |
| Técnicos no titulados..... | 219 | 221 |
| Administrativos..... | 135 | 133 |
| Subalternos..... | 18 | 15 |
| Obreros..... | <u>534</u> | <u>535</u> |
| | 1.080 | 1.068 |

20.2 - Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado

El detalle de la expresada cuenta es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|--------------|--------------|
| Amortización gastos de establecimiento (Nota 5) | 100 | 60 |
| Amortización inmovilizado inmaterial (Nota 6) | 41 | 153 |
| Amortización inmovilizado material (Nota 7) | <u>3.208</u> | <u>2.624</u> |
| | 3.349 | 2.837 |

NOTA 21 - RESULTADO DE EXPLOTACION

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

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Química básica | 1.823 | 2.214 |
| Alimentación animal | 577 | 498 |
| Agroquímica y Minería | 226 | 170 |
| Farmacia | 656 | 388 |
| Emulsiones | 198 | 119 |
| Internacional | 15 | 7 |
| Varios | <u>- 411</u> | <u>- 553</u> |
| | 3.084 | 2.843 |

NOTA 22 - 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>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | <u>Bene- ficios</u> | <u>Pérdidas</u> | <u>Bene- ficios</u> | <u>Pérdidas</u> |
| Salinera de Cardona, S.L. ... | 3 | - | 11 | - |
| Asociación Flix-Coquisá, S.L. | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | 3 | 1 | 11 | - |

NOTA 23 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**23.1 - Ingresos o beneficios extraordinarios**

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|-------------|
| Ingresos y benef. otros ejercicios..... | 309 | 930 |
| Otros ingresos extraordinarios..... | <u>651</u> | <u>552</u> |
| | 960 | 1.482 |

23.2 - Gastos o pérdidas extraordinarios

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|-------------|
| Dotación de provisión para pensiones (Nota 16.2) | 268 | - |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios... | 1.699 | 1.455 |
| Otros gastos extraordinarios..... | <u>137</u> | <u>587</u> |
| | 2.104 | 2.042 |

Tras el acuerdo alcanzado para el reembolso de las cuentas participativas (notas 4g y 31), se produce una pérdida extraordinaria de 1.162 millones pts. como diferencia entre el valor contable de dichas cuentas a 31-12-97 que estaba calculado sobre la base de la actualización de las futuras amortizaciones estimadas, y su valor contable tras las condiciones de reembolso fijadas en el acuerdo de la CDGAE y que han sido aceptadas por Ercros y por los principales acreedores de dichas cuentas participativas.

NOTA 24 - IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS

Según se explica en la nota 4n, el gasto por el impuesto de sociedades en el conjunto del "Grupo mercantil" se forma agregando el referente de todas las sociedades componentes del mismo, corregido por el efecto impositivo que se deriva del sistema aplicado al "Grupo fiscal".

De este modo, la integración del impuesto en el Grupo se constituye de la siguiente forma, en miles de pesetas:

| | Resultado | Diferencias permanentes y temporales | Compensación bases negativas individuales | Bases imponibles agregadas | Gasto impuesto sociedades |
|------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|---------------------------|
| Sociedades | antes de impuestos | | | | |
| Ercros | - 364 | 77.370 | - 77.006 | | |
| Erkimia | 1.349.842 | 163.156 | - 1.512.998 | | |
| Minas de Cardona | 45.521 | - 17.924 | | 27.597 | 6.732 |
| Potasas y Derivados .. | 31.424 | | | 31.424 | 10.998 |
| Laboratorios Busto ... | - 5.278 | | | - 5.278 | |
| Marcoating | - 1.467 | | | - 1.467 | |
| Erkimia Internacional. | - 610 | | | - 610 | |
| Agrocros | 31.578 | - 17.540 | - 14.038 | | |
| Inusa | - 9.657 | 163 | | - 9.494 | |
| Corpotur | - 147 | | | - 147 | |
| Seritur | <u>392</u> | <u>- 117</u> | | <u>275</u> | <u>67</u> |
| Grupo fiscal | 1.441.235 | 205.108 | - 1.604.042 | 42.301 | 17.797 |
| Grupo no fiscal | <u>294.334</u> | | | | <u>80.512</u> |
| Total | 1.735.569 | | | | 98.309 |

Los ajustes que corresponden en el proceso de consolidación son los siguientes:

| <u>Sociedades</u> | <u>Bases imponibles agregadas</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Bases imponibles ajustadas</u> | <u>Cuotas líquidas proporcionales</u> | <u>Pagos a cuenta en el ejercicio</u> |
|------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ercros | | 3.830 | 3.830 | 1.341 | 3.477 |
| Erkimia | | | | | 7.257 |
| Minas de Cardona | 27.597 | | 27.597 | 6.732 | 2.103 |
| Potasas y Derivados .. | 31.424 | | 31.424 | 10.998 | 7.030 |
| Laboratorios Busto ... | - 5.278 | | - 5.278 | - 1.847 | |
| Marcoating | - 1.467 | | - 1.467 | - 513 | |
| Erkimia Internacional. | - 610 | | - 610 | - 214 | |
| Agrocros | | | | | 388 |
| Inusa | - 9.494 | | - 9.494 | - 3.323 | 1.322 |
| Corpotur | - 147 | | - 147 | - 51 | 3 |
| Seritur | <u>276</u> | | <u>276</u> | <u>96</u> | <u>639</u> |
| Grupo fiscal | 42.301 | 3.830 | 46.131 | 13.219 | 22.219 |

Dada la prevalencia de la base imponible ajustada sobre la agregada, se produce un ajuste del gasto por el impuesto sobre sociedades en el conjunto, eliminándose el exceso de este componente (4.578 miles de pesetas) en las cuentas consolidadas, quedando el gasto como sigue:

| | |
|--|---------------|
| Gasto correspondiente al "Grupo fiscal" | 13.219 |
| Gasto correspondiente al "Grupo no fiscal" | <u>80.512</u> |
| | 93.731 |

El criterio de compensación en el "Grupo fiscal", respecto al devengo del gasto y las cuotas a liquidar, originará en el siguiente ejercicio la generación de débitos y créditos recíprocos y la afectación correspondiente de gastos e ingresos extraordinarios derivados de dicha compensación.

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 cuatro años. La mayoría de las sociedades consolidadas tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. En el caso de que las autoridades fiscales realicen 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.

Como consecuencia de actuaciones inspectoras en diferentes sociedades del Grupo, se encuentran levantadas y recurridas actas sobre diferentes impuestos. Los administradores no consideran que puedan derivarse pasivos adicionales significativos por la resolución de tales situaciones que no se encuentren provisionados (nota 16).

NOTA 25 - REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración de Ercros, importan 107 millones de pesetas en sueldos y 31 millones de pesetas en dietas (102 millones y 32 millones respectivamente en 1997). 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.

NOTA 26 - 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.

NOTA 27 - TRANSACCIONES CON EMPRESAS ASOCIADAS

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

NOTA 28 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se ha producido ningún hecho posterior al cierre del ejercicio que pueda tener impacto significativo sobre las cuentas consolidadas del Grupo.

NOTA 29 - CUADRO DE FINANCIACION DEL GRUPO ERCROS**Aplicaciones**

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|-------------|-------------|
| Provisiones para riesgos y gastos | 442 | |
| Cancelación o traspaso de subvenciones | 5 | 8 |
| Adquisición de inmovilizado: | | |
| Inmovilizaciones inmateriales y gastos establecimiento | 386 | 670 |
| Inmovilizaciones materiales | 2.374 | 7.402 |
| Inmovilizaciones financieras: | | |
| Empresas puestas en equivalencia | 3 | 23 |
| Otras inversiones financieras | 781 | 2.442 |
| Gastos diferidos | 252 | 1.658 |
| Aplicación de ingresos diferidos | 124 | 344 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo: | | |
| Otros acreedores | 3.858 | - |
| Diferencias negativas de consolidación | <u>10</u> | <u>8</u> |
| Total aplicaciones | 8.235 | 12.555 |
| Aumento de capital circulante | <u>649</u> | <u>-</u> |
| | 8.884 | 12.555 |

Orígenes

| | | |
|--|----------|--------------|
| Recursos procedentes de las operaciones | 4.966 | 4.114 |
| Socios externos | 175 | 18 |
| Deudas a largo plazo: | | |
| Entidades de crédito | 1.888 | 414 |
| Otros acreedores | - | 442 |
| Enajenación y traspaso de inmovilizado: | | |
| Inmovilizaciones inmat.y gastos de establecimiento | 45 | 108 |
| Inmovilizaciones materiales | 1.182 | 1.287 |
| Inmovilizaciones financieras: | | |
| Empresas puestas en equivalencia | 1 | 26 |
| Otras inversiones financieras | 56 | 40 |
| Gastos diferidos | 571 | 14 |
| Provisiones para riesgos y gastos | <u>-</u> | <u>480</u> |
| Total orígenes | 8.884 | 6.943 |
| Disminución del capital circulante | <u>-</u> | <u>5.612</u> |
| | 8.884 | 12.555 |

Variación neta del capital circulante

| | <u>1998</u> | | <u>1997</u> | |
|-------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| | <u>Aumentos</u> | <u>Disminuciones</u> | <u>Aumentos</u> | <u>Disminuciones</u> |
| Existencias | - | 4.164 | 277 | - |
| Deudores | - | 1.537 | - | 540 |
| Inversiones temp. | - | 103 | - | 1.143 |
| Tesorería | 10 | - | - | 145 |
| Ajustes periodif. | - | 33 | 602 | - |
| Acreeedores | <u>6.476</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4.663</u> |
| | 6.486 | 5.837 | 879 | 6.941 |
| Variación neta | 649 | - | - | 5.612 |

Conciliación de los recursos procedentes de las operaciones

| | <u>1998</u> | <u>1997</u> |
|---|--------------|-------------|
| Result.del ejercicio atribuido a la Soc.dominante | 462 | 1.270 |
| Amortizaciones | 3.349 | 2.837 |
| Provisiones Inmovilizaciones financieras | (7) | 7 |
| Acuerdos cuentas participativas | <u>1.162</u> | <u>-</u> |
| Recursos procedentes de las operaciones | 4.966 | 4.414 |

NOTA 30 - CUENTAS ANALITICAS CONSOLIDADAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

| | <u>31 diciembre 1998</u> | | <u>31 diciembre 1997</u> | |
|---|--------------------------|------------|--------------------------|------------|
| | <u>Mill.Ptas.</u> | <u>¢</u> | <u>Mill.Ptas.</u> | <u>¢</u> |
| Importe neto de la cifra de negocios | 42.040 | 100 | 39.084 | 100 |
| Otros ingresos de explotación | 285 | 1 | 614 | 1 |
| Variac.existencias prod.term.y en curso | <u>107</u> | <u>-</u> | <u>371</u> | <u>1</u> |
| VALOR DE LA PRODUCCION | 42.432 | 101 | 40.069 | 102 |
| Compras | -19.746 | -47 | -18.732 | -48 |
| Variac.exist.mercaderías y mat.primas | - | - | -94 | - |
| Gastos externos y de explotación | <u>- 9.436</u> | <u>-23</u> | <u>-9.002</u> | <u>-23</u> |
| VALOR AÑADIDO | 13.250 | 31 | 12.241 | 31 |
| Gastos de personal | <u>- 6.820</u> | <u>-16</u> | <u>-6.557</u> | <u>17</u> |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 6.430 | 15 | 5.684 | 14 |
| Dotación amortizaciones inmovilizado | - 3.349 | - 8 | -2.837 | -7 |
| Variación provisiones circulante | <u>3</u> | <u>-</u> | <u>- 4</u> | <u>-</u> |
| RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 3.084 | 7 | 2.843 | 7 |
| Ingresos financieros | 296 | 1 | 378 | 1 |
| Gastos financieros | - 1.757 | - 4 | -1.647 | -4 |
| Partic.result.soc.puestas en equivalencia | 2 | - | 11 | - |
| Amortizac. fondo comercio consolidación | - 17 | - | -16 | - |
| Reversión dif.negativas consolidación | <u>10</u> | <u>-</u> | <u>10</u> | <u>-</u> |
| RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1.618 | 4 | 1.579 | 4 |
| Resultados procedentes del inmovilizado | 88 | - | 335 | - |
| Variación provisiones inmovilizado | 7 | - | - 7 | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | -1.390 | - 3 | -524 | -1 |
| Otros resultados extraordinarios | <u>251</u> | <u>-</u> | <u>- 28</u> | <u>-</u> |
| RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 574 | 1 | 1.355 | 3 |
| Impuesto sobre beneficios | <u>- 94</u> | <u>-</u> | <u>-66</u> | <u>-</u> |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 480 | 1 | 1.289 | 3 |
| Resultado atribuido a socios externos | <u>- 18</u> | <u>-</u> | <u>-19</u> | <u>- 0</u> |
| RESULTADO DEL EJERC.ATRIB.A SOC.DOMINANTE | 462 | 1 | 1.270 | 3 |

NOTA 31 - CUENTAS ANUALES DE 1998 DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES DEPENDIENTES

| | <u>ERKIMIA, S.A.</u> | <u>POTASAS Y DERIVADOS, S.L.</u> | <u>ERKIMIA DEUTSCHLAND GmbH</u> | <u>MIRAS DE CARDONA, S.A.</u> |
|---|----------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Balances | | | | |
| INMOVILIZADO | 33.612 | 1.126 | 710 | 558 |
| Gastos de establecimiento | 21 | - | - | - |
| Inmovilizaciones inmateriales | 931 | - | 90 | - |
| Inmovilizaciones materiales | 29.466 | 603 | 257 | 151 |
| Inmovilizaciones financieras | 3.194 | 523 | 363 | 407 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 2.190 | - | - | 50 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 13.123 | 1.320 | 771 | 262 |
| Existencias | 3.066 | 637 | 174 | 16 |
| Deudores | 7.856 | 607 | 594 | 208 |
| Inversiones financieras temporales | 623 | 1 | - | 1 |
| Tesorería | 626 | 74 | 3 | 37 |
| Ajustes por periodificación | 952 | 1 | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 48.925 | 2.446 | 1.481 | 870 |
| FONDOS PROPIOS | 17.696 | 870 | 404 | 208 |
| Capital | 6.405 | 800 | 128 | 140 |
| Reservas | 9.941 | 50 | 190 | 29 |
| Resultados del ejercicio | 1.350 | 20 | 86 | 39 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 493 | 24 | - | 5 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 7.824 | - | 157 | 214 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 12.662 | 351 | 341 | 170 |
| ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO | 10.250 | 1.201 | 579 | 273 |
| TOTAL PASIVO | 48.925 | 2.446 | 1.481 | 870 |

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

| | | | | |
|-------------------------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|
| INGRESOS | 31.915 | 4.488 | 4.616 | 821 |
| GASTOS | 29.236 | 4.429 | 4.389 | 767 |
| RESULTADO DE EXPLOTACION | 2.679 | 59 | 227 | 54 |
| Resultados financieros | <u>(1.178)</u> | <u>(34)</u> | <u>(57)</u> | <u>(10)</u> |
| RESULTADO ORDINARIO | 1.501 | 25 | 170 | 44 |
| Resultados extraordinarios | <u>(151)</u> | <u>6</u> | <u>(13)</u> | <u>2</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1.350 | 31 | 157 | 46 |
| Impuestos sobre sociedades | - | <u>11</u> | <u>71</u> | <u>7</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1.350 | 20 | 86 | 39 |

NOTA 32 - ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

Ercros ha puesto en marcha un programa de trabajo con el objetivo de asegurar la continuidad en la disponibilidad y la calidad de sus productos y servicios en relación con el llamado "efecto 2000". Dicho programa cuenta con los recursos razonables para asegurar la capacidad operativa de las aplicaciones software y hardware instalados en los ordenadores y sistemas de control dependientes de fechas, pasado el 31-12-99.

El programa consta de las siguientes fases: sensibilización interna y comunicación externa con proveedores y clientes; inventario y análisis de impacto, con la colaboración de los usuarios y proveedores de los sistemas; establecimiento de prioridades; planificación de las modificaciones, actualizaciones o sustitución de los sistemas afectados y su ejecución; pruebas de validación y puesta en producción de los sistemas validados; plan de contingencias, control y posibles tareas de mantenimiento a realizar en el año 2000.

Al finalizar 1998, se han completado las fases de sensibilización, comunicación, inventario y análisis de impacto, establecimiento de prioridades y planificación de las modificaciones, actualizaciones o sustituciones. Se prevé que en el primer semestre de 1999 se llevarán a cabo dichas modificaciones o sustituciones, así como las pruebas de validación y puesta en producción. En el tercer trimestre de 1999 se pondrá a punto el plan de contingencias.

Durante 1998 los recursos económicos destinados a este programa de trabajo han importado 7 millones de pesetas, de los que 5 corresponden a inversiones y 2 a gastos. Se prevé para 1999 un presupuesto de 30 millones pts, 25 de ellos en inversiones y 5 en gastos.

NOTA 33 - OTRAS INFORMACIONES

Se ha alcanzado un acuerdo con las Administraciones Públicas para el pago de la deuda histórica que mantiene Ercros con Hacienda Pública, Tesorería de la Seguridad Social e Instituto de Crédito Oficial (ICO).

El acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, alcanzado el 4-6-98, cuya transcripción se incluye en el informe de gestión, autoriza al ICO a comprar activos inmobiliarios de Ercros, que están hipotecados a favor de la Hacienda Pública y la Seguridad Social, por 5.000 millones de pesetas. Con estos recursos más otros 335 millones que añade la empresa, Ercros se compromete a pagar de forma inmediata 3.245 millones a la Seguridad Social, saldando completamente esta deuda, y 2.090 millones a la Hacienda Pública, disminuyendo en este importe la deuda con esta institución.

Asimismo, Ercros se compromete a llevar a cabo una ampliación de capital asegurada por uno o varios inversores de acreditada solvencia, que permitirá a la compañía la financiación de su proyecto industrial

de diversificación, así como el desembolso de 4.000 millones de pesetas destinados a Hacienda Pública. De esta cantidad: 2.458 millones de pesetas irán destinados a liquidar el resto de la deuda firme con Hacienda; y 1.542 millones a mantener un crédito por esta cantidad a cuenta de las deudas anteriores a 1992 que en la actualidad se encuentran en procesos contenciosos.

Para garantizar la deuda remanente hasta que se complete la ampliación de capital, Hacienda acepta mantener como garantía las acciones de la filial Erkimia. A medida que la deuda contenciosa se vaya transformando en firme, Hacienda irá liberando la garantía constituida con las acciones de Erkimia en la proporción que corresponda y ofrecerá a Ercros el aplazamiento de pagos que sea aconsejable en función de la tesorería de la compañía.

Adicionalmente, Ercros rescata por 1.100 millones de pesetas el crédito participativo concedido por el ICO.

Ercros ha informado a la Administración de su propósito de llevar a cabo las actuaciones definidas en el acuerdo que se han resumido más arriba. En este sentido, el día 2 de diciembre se firmaron los contratos de venta de los activos inmobiliarios y de rescate del crédito participativo, se realizaron los pagos previstos a Hacienda Pública, Seguridad Social e ICO y se pignoraron 741.646 acciones de Erkimia, S.A. Previsiblemente, Ercros llevará a cabo en 1999 una ampliación de capital, uno de cuyos objetivos será el cumplimiento de las restantes condiciones expuestas más arriba.

Ercros ha ofrecido a los restantes tenedores de cuentas participativas su rescate en la misma proporción que las del ICO.

INFORME DE GESTION DEL GRUPO ERCROS

a) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1998

La economía española ha mantenido durante 1998 un ritmo de crecimiento muy alto, superior al 3,7%. La construcción sigue manteniendo su actividad acelerada, los servicios registran una tendencia creciente bastante mantenida, mostrando la industria un cierto agotamiento en su ciclo expansivo. Desde la perspectiva de la demanda, el motor del crecimiento está en el consumo, que se muestra muy firme e incluso, en algunos capítulos como los automóviles de turismo y otros bienes duraderos, está creciendo a tasas muy elevadas. Evidentemente la formación de la Unión Monetaria Europea, la rebaja de los tipos de interés oficiales y las perspectivas de estabilidad futura han propiciado esta situación.

Respondiendo a esta coyuntura, el empleo mantuvo una elevada tasa de crecimiento, notándose especialmente entre la población asalariada, aunque también en el trabajo por cuenta propia, lo que representó mayores aportaciones por cotizaciones a la Seguridad Social, mejorando la situación financiera de esta institución. Globalmente se han creado más de 465.000 puestos de trabajo, cifra importante en comparación con los años anteriores.

La inflación interanual sigue contenida. El índice de precios al consumo, que se ha mantenido estable a lo largo del año, ha sido del 1,4%, muy inferior al objetivo oficial de 1,9%.

Por lo que respecta a las cuentas públicas, debe destacarse que el déficit de caja del Estado se redujo en cuantía importante como consecuencia del aumento de los ingresos fiscales por la mayor actividad económica y la contención en los gastos presupuestados. Según los datos elaborados por el INE, en el tercer trimestre del año el crecimiento anual del PIB real fue del 3,8% y la tasa intertrimestral anualizada del 3,7%.

Como resumen cabría exponer que el crecimiento de la economía española es uno de los más fuertes del ámbito de los países de la OCDE, registrándose una fuerte creación de empleo, manteniendo la inflación controlada, lo que unido a la integración en la Unión Monetaria Europea hace que sea previsible la continuidad de una posición relativa claramente favorable de cara a los próximos años.

Dentro de la tónica general de la evolución de la economía española reseñada más arriba, las actividades del Grupo Ercros han experimentado un buen ejercicio. Durante el primer semestre ha continuado el alto dinamismo del sector continuación del iniciado en la última parte del año anterior, con precios de venta favorables, manteniéndose los costes estables, y en algún caso con bajada de precios de materias primas. A esta situación se añadió la fortaleza del dólar que mejoró la rentabilidad de las exportaciones a países no comunitarios. En el segundo semestre, la recesión que sufre el Japón a la cabeza del duro ajuste del resto de las economías del sudeste asiático, la inestabilidad de Rusia y Brasil y la ralentización de las economías occidentales, obligaron a ajustar los precios de venta de aquellos productos de química básica que se mueven en el mercado global, para adaptarlos a la tendencia de los mercados, aunque se mantuvo la positiva evolución de la actividad. Por otra parte, los productos farmacéuticos, los de alimentación animal, los agroquímicos y las emulsiones han mantenido una excelente tónica a lo largo de todo el año.

En este ejercicio ha finalizado el plan de inversiones 1994-1998, habiéndose llevado a cabo los siguientes proyectos entre otros: adecuación de la planta de tratamiento térmico de la fábrica de Flix, para la recuperación de productos residuales; mejoras en el proceso de la planta de acetato de etilo de la fábrica de Tarragona para la obtención de las más altas calidades; nueva planta de famotidina en la fábrica de Aranjuez cuyos productos se introducirán en el mercado estadounidense.

Con fecha 21-9-98, fueron elevados a escritura pública los acuerdos mediante los cuales Erkimia, S.A. procedió a la absorción con disolución y sin liquidación, de Fermentaciones y Síntesis Españolas, S.A., con efectos jurídicos y contables desde el 1-1-98.

En diciembre se ha formalizado una ampliación de capital en Ufefys, S.L. a través de la cual, la participación del Grupo en dicha sociedad es del 60% de su capital social, siendo Unión Fenosa, Energías Especiales, S.A. el titular del restante 40%.

En el ejercicio, Ercros ha alcanzado un acuerdo con las Administraciones Públicas para el pago de la deuda histórica que mantiene con Hacienda Pública, Tesorería de la Seguridad Social e Instituto de Crédito Oficial (ICO). Seguidamente se exponen, primero,

los antecedentes correspondientes a estas deudas y, segundo, el acuerdo alcanzado.

Antecedentes

La crisis industrial que en 1992 padeció el grupo de empresas encuadrado bajo el Grupo Torras tuvo como consecuencia una serie de situaciones concursales que, entre otras empresas de dicho Grupo, afectó a Ercros, que entró en suspensión de pagos ese mismo año, alcanzando un acuerdo con sus acreedores cuyo último pago se completó en septiembre de 1997.

La Administración Tributaria y la Seguridad Social, aunque se adhirieron a los convenios de acreedores de otras empresas del Grupo Torras que habían entrado en suspensión de pagos, no lo hicieron así en el caso de Ercros por, presumiblemente, las dudas que en esos momentos existían acerca de la supervivencia de la empresa y como medio de mantener los derechos de la Administración en caso de liquidación de la misma. Como consecuencia de esta decisión, quedaban todavía unas deudas con estas Administraciones que, a la luz del profundo esfuerzo de reestructuración llevado a cabo por la empresa, de los positivos resultados obtenidos en los últimos cuatro años y de las favorables perspectivas existentes, se ha estimado conveniente regularizar con el fin de consolidar la viabilidad de este proyecto industrial.

Asimismo, el ICO concedió a Ercros un crédito participativo para incrementar el capital de Fesa (entonces empresa filial de Ercros) con la condición de que Ercros vendiera inmediatamente esta sociedad a un comprador externo por el precio simbólico de una peseta por acción. La inexistencia de un activo en el balance de Ercros que actuara como contrapartida de este crédito motivó, como única forma de no entrar en una situación de recursos propios negativos, la contabilización de esta deuda por su valor presente. Si bien este criterio refleja bastante fielmente el efecto financiero del crédito, los auditores externos levantaron una salvedad fundamental a las cuentas de Ercros y la CNMV requirió a la compañía para que regularizara esta contabilización a lo largo del ejercicio 1998. Por todo ello, dadas las especiales características de este crédito participativo, se consideró también conveniente proceder al rescate del mismo, con el fin de posibilitar la liquidación de estas secuelas de la crisis industrial de 1992. Sobre la base de estos antecedentes, la empresa y los distintos centros acreedores (Seguridad Social, Hacienda Pública y el ICO) han estado

estudiando a lo largo de los dos últimos años la posible articulación de un plan de pagos que permitiera resolver esta situación.

Uno de los instrumentos básicos del plan es la autorización al ICO para comprar una serie de activos inmobiliarios de Ercros. Esto es posible dada la existencia en Ercros de un considerable patrimonio inmobiliario, no directamente ligado a su proceso productivo, cuya movilización puede aportar recursos significativos para la devolución de las deudas. El valor catastral de estos activos, el más significativo de los cuales es la Urbanización Costa Tegui de Lanzarote, asciende a 7.135 millones de pesetas. Sin embargo, en virtud del esfuerzo que deberá realizar el ICO en la movilización de un activo que por su dimensión puede llevar algún tiempo colocar en el mercado inmobiliario, se ha estimado razonable considerar un precio de 5.000 millones de pesetas.

El segundo instrumento del plan es la ampliación de capital a que se compromete la compañía. A estos efectos, es importante considerar el positivo efecto que sobre Ercros ha tenido el riguroso proceso de reestructuración llevado a cabo desde 1992. Este proceso ha permitido la configuración de un grupo empresarial de menor tamaño que el existente antes de la crisis, pero mucho más rentable. Ercros es ahora un grupo industrial de tamaño medio (una facturación de alrededor de 42.000 millones de pesetas y una plantilla de unos 1.100 trabajadores), centrado en el proceso de producción cloro-sosa, pero también con negocios en el área de farmacia, agroquímica y minería, alimentación animal y emulsiones. Esta configuración dota a la Sociedad de un apreciable grado de diversificación industrial, que asegura sus resultados incluso en las partes más bajas del ciclo químico.

Como consecuencia de esta reestructuración, el Grupo ha entrado en resultados positivos desde 1994, a la vez que ha llevado a cabo un importante esfuerzo inversor, cifrado en más de 17.000 millones de pesetas en el período 1994-1998. La modernización del aparato productivo que ha supuesto este esfuerzo, los acuerdos logrados para externalizar y reducir las obligaciones por pensiones complementarias, así como el reflejo de esta gestión en unos resultados positivos continuados, no sólo aseguran la viabilidad futura del proyecto industrial, sino que han cambiado de forma significativa la percepción que de la empresa tiene el mercado de capitales.

Estas mejoras ofrecen la posibilidad de acudir a dicho mercado para

obtener recursos adicionales a los internamente generados, con el fin no sólo de sanear definitivamente el balance en lo referente a las deudas mantenidas con la Administración, sino también de contribuir a la consolidación del proyecto industrial y de su estrategia de diversificación basada en potenciar los negocios distintos de la química básica.

Por otra parte, y como forma de solventar definitivamente el requerimiento planteado por la CNMV respecto al crédito participativo, y a la vez evitar la salvedad levantada por los auditores externos, se acordó con el ICO el rescate del crédito participativo por 1.100 millones de pesetas. Este crédito, aunque tenía un valor facial de 8.500 millones de pesetas, no devengaba intereses, no tenía plazo de amortización y estaba prevista su devolución con el 15% de los beneficios de Ercros, S.A.

Dada la situación y expectativas de la Sociedad, el valor de este crédito para el ICO era muy bajo, mientras que, por las razones dadas arriba, el perjuicio que causaba a Ercros era considerable. Un informe de KPMG Peat Marwick encargado por Ercros valoró este crédito dentro de un intervalo entre 75 millones de pesetas y 125 millones de pesetas. A la postre, el acuerdo fue establecer el rescate en 1.100 millones de pesetas, una cantidad claramente superior a lo que un tercero pagaría por el mismo, pero que la empresa estuvo dispuesta a pagar en razón al efecto que este rescate tiene para la eliminación de la salvedad de los auditores a las cuentas de la sociedad y, por tanto, para la posibilidad de realizar una ampliación de capital con garantía de éxito.

Acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos (CDGAE)

El acuerdo de la CDGAE, alcanzado el 4 de junio de 1998, autoriza al ICO a comprar activos inmobiliarios de Ercros, que en la actualidad estaban hipotecados a favor de la Hacienda Pública y la Seguridad Social, por 5.000 millones de pesetas. Con estos recursos, más otros 335 millones que añade la empresa, Ercros se compromete a pagar de forma inmediata 3.245 millones a la Seguridad Social, saldando completamente esta deuda, y 2.090 millones a la Hacienda Pública, disminuyendo en este importe la deuda con esta institución.

Para garantizar la deuda remanente hasta que no se complete la ampliación de capital, Hacienda acepta mantener como garantía las acciones de la filial Erkimia.

Asimismo, Ercros se compromete a llevar a cabo una ampliación de capital, asegurada por uno o varios inversores de acreditada solvencia, que permitirá a la compañía la financiación de su proyecto industrial de diversificación, así como el desembolso de 4.000 millones de pesetas destinados a Hacienda Pública. De esta cantidad 2.458 millones de pesetas irán destinados a liquidar el resto de la deuda firme con Hacienda y 1.542 millones de pesetas a mantener un crédito por esta cantidad a cuenta de las deudas anteriores a 1992 que en la actualidad se encuentran en procesos contenciosos.

A medida que la deuda contenciosa se vaya transformando en firme, Hacienda irá liberando la garantía constituida con las acciones de Erkimia en la proporción que corresponda y ofrecerá a Ercros el aplazamiento de pagos que sea aconsejable en función de la tesorería de la compañía.

Adicionalmente, y de acuerdo con lo comentado más arriba, Ercros rescata el crédito participativo concedido por el ICO por 1.100 millones de pesetas.

El texto del acuerdo es el siguiente:

Primero.- Ercros, S.A. se compromete a llevar a cabo las siguientes actuaciones:

a) Realizar una ampliación de capital, un tramo de la cual deberá estar asegurado por uno o varios inversores de acreditada solvencia. La referida ampliación deberá permitir, junto con otros recursos adicionales obtenidos por la empresa, hacer frente a la deuda de los siguientes acreedores públicos y por las cuantías señaladas:

- 1. Liquidar completamente la deuda con la Seguridad Social, cuyo valor asciende a 3.245 millones de pesetas.*
- 2. En un primer pago reducir la deuda con la Hacienda Pública en 2.090 millones de pesetas.*
- 3. Realizar una reducción adicional de 4.000 millones de pesetas de la deuda pendiente con la Hacienda Pública.*

b) Hasta tanto no se lleve a cabo la ampliación de capital y la reducción de la deuda prevista en el punto 3 del apartado anterior, Ercros, S.A., deberá garantizar la deuda remanente en cada momento con la Hacienda Pública con la totalidad de las acciones de la filial industrial de su cabecera, Erkimia, S.A. Esta garantía sustituirá a la actualmente constituida con una parte de las acciones de la citada empresa, que vence el 22 de junio de 1998. A los efectos de la constitución de la garantía, el valor de Erkimia, S.A., se determinará de acuerdo con sus fondos propios a 31 de diciembre de 1997, tomados de un balance oficial auditado externamente.

Segundo.- La Hacienda Pública, una vez efectuados los pagos previstos en el punto primero, aceptará como garantía de un aplazamiento-fraccionamiento de la deuda pendiente de abonar, las acciones de Erkimia, S.A. hasta el límite fijado en el Artículo 52.4 del Reglamento General de Recaudación, cancelando el importe de las garantías constituidas sobre las mismas que superen ese importe.

Asimismo, en la medida en que la deuda contenciosa se transforme en firme, Ercros, S.A. solicitará un fraccionamiento de pago compatible con sus disponibilidades de tesorería. Al mismo tiempo que se produzcan los ingresos, se irán liberando las garantías constituidas según el apartado anterior en la proporción que corresponda.

Tercero.- En cuanto al rescate del crédito participativo sin intereses del Instituto de Crédito Oficial (ICO), cuyo nominal es de 8.500 millones de pesetas, Ercros, S.A., se compromete a abonar la cantidad de 1.100 millones. Hasta que se materialice el referido pago, Ercros, S.A. deberá abonar los correspondientes intereses que se generen, cuya cuantía acordarán ambas partes.

Cuarto.- Se autoriza al ICO a adquirir a Ercros, S.A. los bienes propiedad de la sociedad que, en la actualidad, están hipotecados a favor de Hacienda Pública y la Seguridad Social, cuyo valor catastral es de 7.371 millones de pesetas, por un precio total de 5.000 millones de pesetas.

Ercros, S.A. se responsabiliza de las obligaciones que se deriven del cumplimiento de la normativa medioambiental de los bienes referidos, incluyendo los trabajos necesarios para la completa recuperación de los terrenos. Estos compromisos se concretarán en el contrato de compraventa que suscriban ambas partes.

La Hacienda Pública y la Seguridad Social procederán a cancelar las garantías hipotecarias constituidas sobre los bienes transmitidos.

Quinto.- Las previsiones contenidas en el presente Acuerdo deberán realizarse en un plazo máximo de doce meses a partir de la aprobación del mismo. No obstante, la compraventa a que se hace referencia en el punto cuarto deberá efectuarse en un plazo máximo de seis meses.

Sexto.- La efectividad de este Acuerdo quedará condicionada a la aceptación y cumplimiento por Ercros, S.A., en todos sus términos, de los aspectos del mismo relativos a esta empresa, y a que Ercros, S.A. y el ICO alcancen un acuerdo en el que se contemplen los extremos relacionados en los dos primeros párrafos del punto cuarto.

El día 2 de diciembre se firmaron los contratos que daban cumplimiento a los epígrafes Tercero y Cuarto, y se ejecutó el compromiso establecido en el epígrafe Primero, puntos a)1 y a)2.

Con relación al epígrafe Primero, letra b), se ha procedido a pignorar acciones de Erkimia a favor de la Hacienda Pública como garantía de los contenciosos que Ercros mantiene con ella. La estimación de los contenciosos que Ercros juzga quedarán firmes tras las correspondientes sentencias, alcanzará los 2.061 millones, que se encuentran provisionados, de los que 1.542 estarán ya pagados como se explica más arriba.

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 activos del Grupo importan 56.812 millones pts con una disminución de 7.228 millones de pts sobre los 64.040 millones pts de 1997; es decir una disminución del 11,3%. El inmovilizado ha disminuido en 1.082 millones pts. La amortización ha importado 3.349 millones pts, con un aumento del 18% sobre los 2.837 millones pts de 1997. La adquisición de inmovilizado ha sido de 3.544 millones pts, frente a 10.537 millones pts en 1997, reflejando la terminación del plan de inversiones del quinquenio 1994-1998. Las bajas del inmovilizado han alcanzado los 1.284 millones pts. El circulante ha disminuido en 5.827 millones pts, especialmente por la disminución de las existencias en 4.164 millones pts y la disminución de deudores por 1.537 millones pts. La disminución de las existencias y del inmovilizado material está causada principalmente por la venta de la urbanización Costa Teguiise e inmuebles en Badalona y en la provincia de Huelva, activos no afectos a ninguna actividad industrial.

El aumento de socios externos se corresponde principalmente con la mayor participación que éstos han alcanzado en Ufefys. Los acreedores a corto plazo han disminuido en 6.476 millones pts, principalmente por los pagos realizados en el marco del acuerdo de la CDGAE de 4 de junio de 1998, referentes a las deudas por impuestos aplazados y cuotas aplazadas de la Seguridad Social. Con ello los acreedores a corto plazo representan el 30% del total del balance (36,8% en 1997).

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado 42.040 millones pts, con un crecimiento del 7,5% sobre 1997. El valor añadido

importa 13.250 millones pts con un crecimiento del 8,2% sobre 1997. Los gastos de personal han crecido un 4% en valor absoluto y un 2,8% por persona. El resultado bruto de explotación ha alcanzado los 6.430 millones pts con un crecimiento del 13,1% sobre 1997. La amortización ha crecido en un 18% como consecuencia del esfuerzo inversor que Ercros está realizando en los últimos ejercicios. El resultado neto de explotación alcanza los 3.084 millones pts con un aumento del 8,5%. Los resultados financieros son negativos en 1.461 millones pts, con un aumento del 15,1%, reflejo de la financiación de las inversiones. Los resultados ordinarios importan 1.618 millones pts, con un aumento del 2,5% sobre 1997.

Los resultados extraordinarios han sido negativos en 1.044 millones pts (224 millones pts negativos en 1997). Estos resultados incluyen una pérdida de 1.162 millones pts motivada por los acuerdos alcanzados con los principales acreedores de las cuentas participativas para su reembolso (notas 4f, 16 y 25 de la Memoria de Ercros, S.A.; capítulo a) evolución de los negocios en el ejercicio 1998, del Informe de Gestión de Ercros, S.A.; notas 4g, 23.2 y 33 de la Memoria del Grupo Ercros). El resultado del ejercicio importa 462 millones pts. El resultado alcanzado antes de la aplicación de la citada pérdida de 1.162 millones pts, es de 1.624 millones pts. Este resultado se puede comparar en condiciones homogéneas con el resultado de 1997 que importó 1.270 millones pts, habiéndose producido por tanto un aumento del 27,9%.

c) **EVOLUCION PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1999**

Las perspectivas que a finales de 1998 y principio de 1999 ofrece la economía internacional, están influenciadas por la situación que atraviesan las economías del Japón, del sudeste asiático, de Rusia y Brasil especialmente, lo que obliga a introducir una gran dosis de prudencia en las previsiones económicas para 1999. La evolución de la economía de los Estados Unidos dependerá en gran parte de su consumo interior, pero en cualquier caso las situaciones reseñadas se harán notar en su crecimiento, por lo que la Reserva Federal está instrumentando una política monetaria fuertemente expansiva, aprovechando las bajas presiones inflacionistas existentes. Los países de la zona Euro destacan, sin embargo, por un marco económico más equilibrado, al beneficiarse del efecto estabilizador que ha supuesto la adopción de la moneda única. De hecho, según la OCDE, estos países pueden alcanzar los mejores resultados en los próximos años, aunque su crecimiento para 1999, se prevé moderado por el impacto negativo que sobre su sector externo está teniendo la crisis del sudeste asiático.

Como se ha expuesto en el informe de gestión de Ercros, se dará

cumplimiento en 1999 a las actuaciones que para este año se prevén en el acuerdo de la CDGAE. Consecuentemente con ello y con la estrategia de consolidación del proyecto industrial y de diversificación basada en potenciar los negocios distintos de la química básica, Ercros llevará a cabo, previsiblemente, una ampliación de capital que allegue los fondos para efectuar los pagos previstos en el punto primero del citado acuerdo y para materializar el nuevo plan de inversiones.

Ercros ha diseñado este plan para el período 1999-2003, orientado, como se ha dicho, a consolidar la diversificación de la actividad industrial del Grupo, aunque fundamentalmente dentro del ámbito de las líneas de negocio que en la actualidad se están desarrollando, buscando un mayor aseguramiento industrial frente a las oscilaciones cíclicas del mercado de la química básica.

Un elemento clave del nuevo plan de inversiones es la potenciación del negocio de farmacia. La empresa estima que el futuro próximo traerá cambios importantes en este sector para cuyo aprovechamiento Ercros está particularmente bien posicionada.

El segundo elemento clave del plan de inversiones es la ampliación de la capacidad productiva de emulsiones. Este es un campo en el que la asistencia técnica y la capacidad de comercialización son fundamentales. Ercros posee ambos requisitos. El primero proviene de la experiencia desarrollada en su filial alemana Freihoff, y el segundo de la estructura comercial que, particularmente en España, la empresa ha heredado de la antigua Cros.

El tercer elemento del plan de inversiones es la explotación de la buena posición que Ercros tiene en el mercado mediterráneo del fosfato bicálcico (un elemento nutritivo para piensos) y del sulfato potásico (un componente para fertilizantes, que también tiene uso directo como fertilizante). El primer producto es estratégico dentro de la compañía por la absorción de cloro que el mismo permite, y se fabrica tanto en Flix como en Cartagena. El segundo es un coproducto de la fabricación del fosfato bicálcico en la fábrica de Cartagena. Ambos son productos particularmente aptos para la industria agropecuaria y cultivos del área mediterránea.

Los tres elementos clave acabados de considerar, coherentemente con el objetivo de la diversificación industrial que se persigue en este plan de inversiones, hacen referencia a negocios distintos de química

básica, aunque ello no implica que no se invierta en este sector. En efecto en relación con este negocio se prevé la eliminación de cuellos de botella, la mejora de la calidad de estos productos y la optimización de la absorción del cloro producido.

Junto con estos elementos clave, se continuará prestando la atención necesaria a los temas de calidad, medioambiente y seguridad, estando previsto alcanzar para todos nuestros centros industriales la certificación de la norma ISO 14001 sobre medio ambiente, que pondrá de manifiesto que nuestras industrias no sólo mantienen los límites suficientes, sino que incluso los superan con respecto a las normas nacionales y comunitarias, cada día más exigentes para la industria.

d) **ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO**

Siguiendo la pauta de años anteriores, la actuación del Grupo en materia de Investigación y Desarrollo se ha dirigido fundamentalmente a la consolidación de sus actuales líneas de producción, diversificación de productos de mayor valor añadido, mejora constante de la atención al cliente, especialmente en los aspectos técnicos y medioambientales, y a la optimización continua de los procesos en seguridad, medio ambiente, calidad y costes en sus plantas productivas.

La mejora de las plantas de tratamiento y depuración representan una tarea continua. Aumentar el rendimiento, producir con el mínimo consumo de materias primas y energía significa generar el mínimo de residuos.

Con estos objetivos, para evitar reacciones secundarias responsables de la síntesis de productos no deseados, se han mejorado los sistemas de reacción mediante el diseño de catalizadores y reactores más selectivos. Asimismo para aumentar la recuperación del producto útil generado en el reactor se han mejorado los sistemas de separación-purificación, obteniéndose una mejor calidad de los productos, a la vez que se reducen los residuos. En este esfuerzo colaboran con Ercros investigadores de la Universidad de Barcelona, Universidad Autónoma de Madrid, Instituto Químico de Sarriá, así como ingenierías y asesores especialistas nacionales e internacionales. Las actividades a las que se ha dedicado más atención han sido la síntesis orgánica, los catalizadores metálicos y el estudio cristalográfico de impurezas.

La fábrica de Aranjuez, por su parte, ha aumentado su capacidad de fermentación de eritromicina con el desarrollo de un programa de mejora del know-how para el aumento del rendimiento de la cepa.

Dentro del programa de nuevos productos, se ha desarrollado conjuntamente con Pharmaescience, un proceso de producción de ácido

fusídico por fermentación, que se espera implantar industrialmente en 1999. Como continuación del programa de diversificación de derivados de la eritromicina se ha iniciado la producción del derivado de síntesis azitromicina y completado el desarrollo de un proceso de fabricación de claritromicina, ambos antibióticos de amplio espectro y monodosis, con el objetivo de iniciar la producción en 1999 de esta última.

En su actividad de fabricante de materias primas para farmacia por síntesis química, se ha puesto en marcha una nueva planta de fabricación de famotidina con proceso y tecnología Fyse, con la particularidad de realizarse en un solo reactor, aumentando la seguridad del mismo respecto al operario y el medio ambiente.

En la fábrica de Flix se ha continuado el programa de reducción y valoración de residuos en los procesos de fabricación de derivados orgánicos clorados, mejorándose el proceso de tratamiento térmico. El desarrollo de este programa ha permitido la optimización del uso del cloro, minimizando la producción de residuos por la transformación de derivados clorados no comerciales en productos aptos para su utilización comercial.

En la fábrica de Tarragona, la mejora del proceso de reacción catalítica de la planta de aldehído ha permitido aumentar la capacidad de producción y el rendimiento, reduciendo la producción de efluentes.

En la fábrica de Recklinghausen se ha ampliado la capacidad de producción, continuando su diversificación y añadiendo nuevos productos a su catálogo. La base de su crecimiento es la asistencia técnica al cliente y el desarrollo propio. Para ello se ha ampliado su laboratorio tanto en personal, como en medios materiales. El objetivo es conseguir una estrecha colaboración técnica con el cliente para resolver sus problemas y mejorar las prestaciones de sus productos.

La mejora del medio ambiente forma parte fundamental del desarrollo del Grupo Ercros. Cada centro elabora y gestiona su propio plan, que define la calidad medio ambiental a la que deben ajustarse las actuales fabricaciones y los nuevos proyectos. Consecuencia de esta inquietud son los actuales proyectos medio ambientales en marcha, con unas inversiones previstas de 170 millones de pesetas, para el próximo ejercicio.

En el ejercicio, Ercros invirtió en I+D 410 millones de pesetas. De esta inversión el 39% se dedicó a la mejora de procesos y estudios de mejora de impacto medioambiental, el 26% al desarrollo de nuevos procesos, el 15% a servicios externos de asesoramiento tecnológico y el 20% restante a asistencia técnica comercial.

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

No se ha producido ningún hecho posterior al cierre del ejercicio que pueda tener impacto significativo sobre las cuentas anuales del Grupo.

f) **ACCIONES PROPIAS**

No existen acciones de Ercros adquiridas ni conservadas en cartera por la propia Sociedad, por cualquier sociedad del Grupo o persona interpuesta. La Junta general de 30-6-98 autorizó al Consejo de Administración para que durante el plazo de dieciocho meses pudiera adquirir directamente o a través de sociedades del Grupo, acciones de Ercros. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.