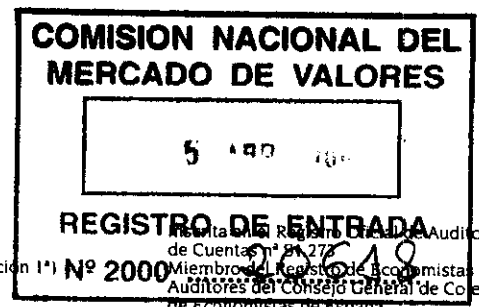


**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

A los accionistas de Ercros, S.A.

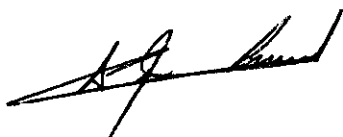


1. Hemos auditado las cuentas anuales de Ercros, S.A., (en adelante la Sociedad o Ercros), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 15 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998, en el que expresamos una opinión favorable.
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 una disminución en los resultados de 108 millones de pesetas, y un incremento en las reservas y en el total de activos de 4.310 y 36.300 millones de pesetas, respectivamente, tal como recogen las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1999. Con fecha 15 de marzo de 2000 hemos emitido nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999, 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 1999. 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.

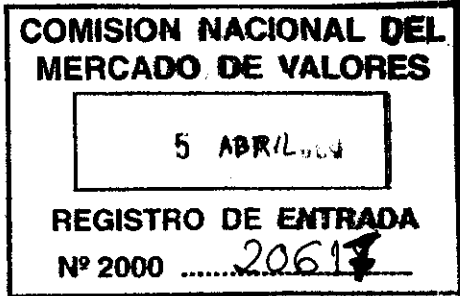
**BDO Audiberia**



---

Carlos de Corral Gargallo  
Socio - Auditor de Cuentas

Madrid, 15 de marzo de 2000



**CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A. 1999**

**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.

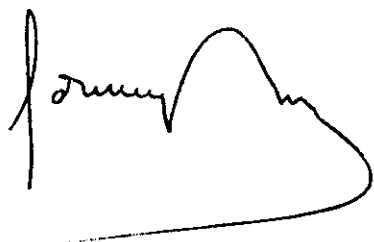
Se presenta una serie histórica de las principales magnitudes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el período 1995-1999.

Las cuentas anuales del ejercicio, tanto de Ercros, S.A. como del Grupo Ercros y de todas las sociedades del Grupo objeto de informe individual de auditoría, han sido auditadas por BDO Audiberia, con excepción de las correspondientes a Ercros Deutschland, que lo han sido por Stehle, Hollaender & Partner. Los honorarios totales de auditoría han importado 30 millones ptas (31 millones ptas en 1998).

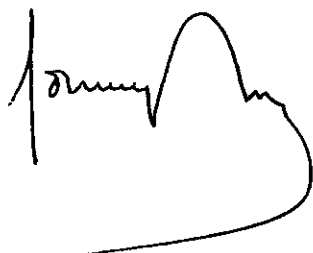


## Balances al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de Ercros, S.A. - Expresados en millones pesetas

ACTIVO	31 diciembre de 1999	31 diciembre de 1998
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>18.775</b>	<b>17.401</b>
Gastos de establecimiento (Nota 5)	273	30
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	241	245
Terrenos y construcciones	272	273
Otro inmovilizado	3	4
Amortizaciones	(34)	(32)
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	18.261	17.126
Participaciones en empresas del Grupo	24.953	24.943
Créditos a empresas del Grupo	3.192	2.045
Cartera de Valores a largo plazo	392	392
Otros créditos	396	396
Depósitos y fianzas a largo plazo	510	532
Provisiones	(11.182)	(11.182)
<b>ACTIVO CIRCULANTE (Nota 8)</b>	<b>2.680</b>	<b>1.153</b>
Existencias	183	189
Productos terminados	183	189
Deudores	2.054	635
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	266	437
Empresas del Grupo deudoras	230	271
Deudores varios	105	224
Personal	8	7
Administraciones Públicas	1.596	204
Provisiones	(151)	(508)
Inversiones financieras temporales	399	290
Otros créditos	339	236
Depósitos y fianzas a corto plazo	60	54
Tesorería	44	39
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>21.455</u></b>	<b><u>18.554</u></b>



PASIVO	31 diciembre de 1999	31 diciembre de 1998
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9)</b>	<b>17.253</b>	<b>10.092</b>
Capital suscrito	13.378	9.169
Prima de emisión	3.740	923
Otras reservas	15	-
Pérdidas y Ganancias	260	-
Prima de asistencia	(140)	-
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)</b>	<b>3.853</b>	<b>3.218</b>
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	202	217
Otras provisiones	3.651	3.001
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 11)</b>	<b>3</b>	<b>1.326</b>
Otros acreedores	3	1.326
Otras deudas	3	1.326
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 12)</b>	<b>346</b>	<b>3.918</b>
Deudas con empresas del Grupo y asoc. a corto plazo	14	10
Deudas con empresas del Grupo	14	10
Acreedores comerciales	13	48
Deudas por compras o prestación de servicios	13	48
Otras deudas no comerciales	319	3.860
Administraciones Públicas	160	2.769
Otras deudas	<u>159</u>	<u>1.091</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>21.455</u></b>	<b><u>16.554</u></b>



Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 1999 y 1998 de Ercros, S.A.  
Expresadas en millones de pesetas

CONCEPTOS	31 diciembre de 1999	31 diciembre de 1998
<b>INGRESOS (Nota 13)</b>	<b>673</b>	<b>393</b>
Importe neto de la cifra de negocios	222	230
Ventas	222	230
Otros ingresos de explotación	451	163
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1	-
Exceso de provisiones de riesgos y gastos	450	163
<b>GASTOS (Nota 14)</b>	<b>598</b>	<b>794</b>
Reducción de existencias	19	78
Compras	-	153
Gastos de personal	90	88
Sueldos, salarios y asimilados	67	68
Cargas sociales	23	20
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	46	18
Variación de provisiones de tráfico	(27)	-
Otros gastos de explotación	470	457
Servicios exteriores	460	439
Tributos	10	18
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>75</b>	<b>(401)</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>18</b>	<b>23</b>
Otros intereses e ingresos asimilados	18	23
Otros intereses	18	23
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10</b>	<b>33</b>
Gastos financieros y gastos asimilados	10	33
Por deudas con terceros y gastos asimilados	10	33
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>8</b>	<b>(10)</b>
<b>RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>83</b>	<b>(411)</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>177</b>	<b>411</b>
<b>Positivos</b>	<b>399</b>	<b>657</b>
Beneficio en venta de inmoviliz.materiales	96	3
Ingresos extraordinarios	14	520
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	289	134
<b>Negativos</b>	<b>222</b>	<b>246</b>
Dotación provis.inmoviliz.financieras	-	(1.049)
Gastos extraordinarios	1	78
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	221	1.217
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>260</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>260</b>	<b>-</b>

## **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A.**

**A 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

### **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.

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 9.1, que se expresan en miles de euros..



El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales en su reunión del 14 de marzo de 2000.

**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 31-12-99 se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta general de accionistas de fecha 18-6-99.

**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.

**NOTA 3 - PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta que el Consejo de Administración somete a la Junta general de accionistas, para la aplicación del resultado del ejercicio 1999, es la siguiente:





	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b><u>Base de reparto</u></b>		
Pérdidas y ganancias del ejercicio ..	260,1	- 0,3
<b><u>Aplicación y distribución</u></b>		
Reserva legal	26,0	
Reserva voluntaria	93,4	
Prima de asistencia a la Junta General de 1-12-99	140,7	
Compensación con prima de emisión	_____	<u>- 0,3</u>
	260,1	- 0,3

#### **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:

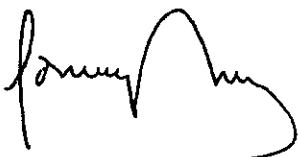
a) **Inmovilizaciones materiales**

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.

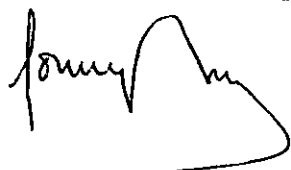
Las participaciones inferiores al 20 por 100 de cualquier sociedad se valoran a su precio de adquisición o, en su caso, de regularizaciones derivadas de la aplicación de las diferentes leyes de actualización promulgadas o de la de régimen fiscal de las fusiones de empresas. Al término de cada ejercicio 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**

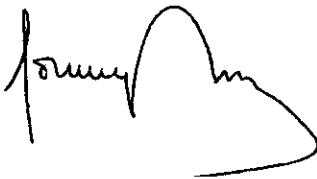
Con fecha 13 de diciembre de 1994, la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional dictó acuerdo de conciliación derivado del conflicto colectivo interpuesto por los sindicatos en relación a los complementos de pensiones devengados por el personal jubilado y situaciones derivadas. La Sociedad ha realizado 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.

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.

Ercros, S.A. tributa en base 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: Ercros Industrial, S.A., Marcoating, S.L. Agrocros, S.A., Laboratorios Busto, S.A., Inmobiliaria Unión Industrial, S.A., Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L. y Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.

En consecuencia, de acuerdo con 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.

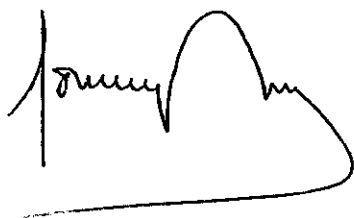
#### **NOTA 5 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO**

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Valor al principio .....	30	44
Altas .....	286	-
Amortizaciones (Nota 14.2)	<u>-43</u>	<u>-14</u>
Valor al final .....	273	30

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

Las altas en el ejercicio corresponden a los gastos de la ampliación de capital.



### NOTA 6 - INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	Terrenos y <u>construcciones</u>	Instalaciones y <u>Maquinaria</u>	Otro <u>Inmovilizado</u>	<u>Total</u>
Valor 31-12-97	1.097	108	9	1.214
Bajas	<u>- 824</u>	<u>- 108</u>	<u>- 5</u>	<u>- 937</u>
Valor 31-12-98	273	-	4	- 277
Bajas	<u>- 1</u>	<u>-</u>	<u>- 1</u>	<u>- 2</u>
Valor 31-12-99	272	-	3	275


Los importes de las correlativas amortizaciones son los siguientes:

	Terrenos y <u>construcciones</u>	Instalaciones y <u>Maquinaria</u>	Otro <u>Inmovilizado</u>	<u>Total</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
Altas	3	-	-	3
Bajas	<u>-1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-1</u>
Valor 31-12-99	31	-	3	34

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:

	1999		1998	
	<u>Importe</u>	<u>Coefficiente</u>	<u>Importe</u>	<u>Coefficiente</u>
Construcciones ..	3	2,0 %	3	2,0%

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

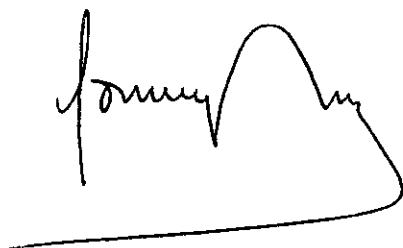


Es política de la Sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

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>1999</u>	<u>1998</u>
Valor contable de bienes arrendados .....	141	141
Amortización acumulada de los mismos...	<u>-30</u>	<u>-27</u>
Valor neto .....	111	114

No existen inmovilizados materiales afectos a garantías hipotecarias (en 1998 lo estaban por importe de 102 millones de pesetas).



**NOTA 7 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

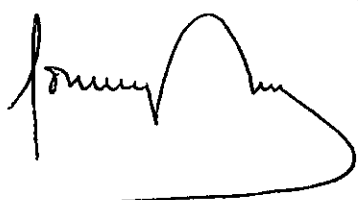
<u>VARIACIONES 1998</u>	<u>31-12-97</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-98</u>
Participaciones en empresas del Grupo ..	24.842	101	-	24.943
Créditos a empresas del Grupo .....	3.121	-	1.076	2.045
Cartera de valores a largo plazo .....	392	-	-	392
Otros créditos .....	396	-	-	396
Depósitos y fianzas a largo plazo .....	<u>21</u>	<u>513</u>	<u>2</u>	<u>532</u>
	28.772	614	1.078	28.308

<u>VARIACIONES 1999</u>	<u>31-12-98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-99</u>
Participaciones en empresas del Grupo ..	24.943	10	-	24.953
Créditos a empresas del Grupo .....	2.045	1.147	-	3.192
Cartera de valores a largo plazo .....	392	-	-	392
Otros créditos .....	396	-	-	396
Depósitos y fianzas a largo plazo .....	<u>532</u>	<u>6</u>	<u>28</u>	<u>510</u>
	28.308	1.163	28	29.443

Los importes de las correspondientes provisiones son los siguientes:

<u>VARIACIONES 1998</u>	<u>31-12-97</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</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 .....	<u>395</u>	-	-	<u>395</u>
	12.231	4	1.053	11.182

<u>VARIACIONES 1999</u>	<u>31-12-98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-99</u>
Participaciones en empresas del Grupo ..	10.399	-	-	10.399
Cartera de valores a largo plazo .....	388	-	-	388
Otros créditos .....	<u>395</u>	-	-	<u>395</u>
	11.182	-	-	11.182



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>1999</u>	<u>1998</u>
Ampliación capital de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. ..	10	101
Crédito a Ercros Industrial, S.A. ....	1.147	-
Depósitos y fianzas .....	6	511

Se encuentran pignoradas a favor de la Hacienda Pública, 428.317 acciones de Ercros Industrial, S.A., representativas del 47% de su capital social (nota 12).

Los avales prestados por Ercros a diferentes sociedades de su Grupo se cifran en 12 millones de pesetas a 31-12-99 (49 millones Ptas. a 31-12-98).

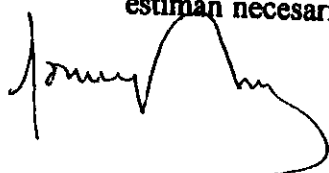
## **NOTA 8 - ACTIVO CIRCULANTE**

### **8.1 - Existencias**

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Valor al principio .....	189	4.513
Ventas .....	- 6	-4.324
Valor al final .....	183	189

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>1999</u>	<u>1998</u>
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. ....	213	270
Ercros Industrial, S.A. ....	9	-
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L. ....	<u>8</u>	<u>1</u>
	230	271

### 8.3 - Deudores varios

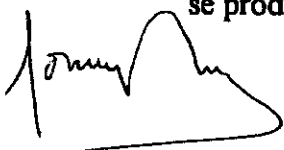
Las citadas cuentas tienen el contenido siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Deudores por productos accesorios .....	30	73
Deudores por desinversiones y otras operaciones .....	-	100
Otros deudores .....	<u>75</u>	<u>51</u>
	105	224
Provisiones .....	<u>-89</u>	<u>-94</u>
	16	130

## NOTA 9 - FONDOS PROPIOS

### 9.1 - 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). El Consejo de Administración en su reunión del 12-4-99 tomó la decisión de redenominar en euros el capital social, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre. La redenominación se formalizó en escritura de fecha 13-4-99, quedando fijado el valor nominal de cada acción en treinta y seis céntimos de euro (0,36 euros). En consecuencia se produjo una reducción del capital al ajustar al céntimo más próximo el valor nominal



de la acción, con la consiguiente creación de una reserva indisponible por el mismo importe de 92.800,15 euros (15.440.645 pesetas) (nota 9.3).

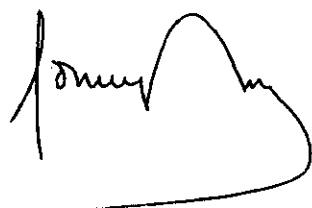
El Consejo de Administración, en su reunión del 20-4-99, haciendo uso de la autorización concedida por la Junta General de accionistas de 14-6-96, tomó el acuerdo de ampliar el capital social en 25.391.157,84 euros, mediante la emisión de 70.530.994 acciones de 0,36 euros de valor nominal cada una y un valor efectivo de desembolso de 0,60 euros. La ampliación se realizó en la proporción de 6 acciones nuevas por cada 13 antiguas, habiéndose extendido el período de suscripción desde el 4 al 18 de mayo de 1999. La ampliación, que se suscribió en su totalidad, se formalizó en escritura de 8-6-99, que quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 12-6-99. Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 8-7-99.

Los movimientos e importes correspondientes a esta cuenta son los siguientes:

	1999		1998	
	Número acciones	Nominal (Miles de euros)	Número acciones	Nominal (Miles de euros)
Valores iniciales .....	152.817.152	55.014	152.817.152	55.014
Mov.en el ejercicio .....	<u>70.530.994</u>	<u>25.391</u>	-	-
Valores finales .....	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014

#### Acciones propias

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta general de 18-6-99 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.



### **Acuerdos de la Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99**

La Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99, tomó el acuerdo de ampliar el capital social en 14.920.831,08 euros, mediante la emisión de 41.446.753 acciones ordinarias, al portador, de 0,36 euros de valor nominal cada una, y un valor efectivo de desembolso de 0,63 euros. En la ampliación se diferencian dos tramos: el destinado a inversores institucionales y el reservado a accionistas. El tramo institucional lo constituyen 9.539.875 acciones, con supresión del derecho de suscripción preferente a favor de los antiguos accionistas, destinándose dichas acciones a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A. El tramo de accionistas lo constituyen 31.906.878 acciones, a razón de una acción nueva por cada siete acciones de las anteriormente poseídas. La inversión de Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A. se corresponde con lo dispuesto al efecto en el protocolo de 13-4-99, tal como se expone en la nota 25.

La citada Junta General Extraordinaria tomó también el acuerdo de delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar en una o varias veces el capital social, por un total de 40.202.666,28 euros, sin previa consulta a la Junta General, mediante la emisión de acciones ordinarias o acciones sin voto, con prima o sin ella, y con facultad al Consejo para excluir total o parcialmente el derecho de suscripción preferente.

### **Principales accionistas**

Consta a la Sociedad la titularidad en su capital, de Grupo Torras, S.A. con 20.334.580 acciones (9,1 % del capital social). También consta a la Sociedad la titularidad en su capital, de Mesa Redonda, S.L. con 15.608.818 acciones (6,99% 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, 120.366 acciones; Sr. Usunáriz Balanzategui, 308.832 acciones; Sr. Borés Montal, 16.000 acciones; Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones; Sr. Blanco Balín, 1.000 acciones.

**9.2 - Prima de emisión de acciones**

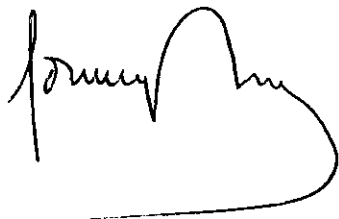
En la Junta general de 18-6-99, se aprobó la compensación de las pérdidas de 1998 (0,3 millones pts) aplicándose el mismo importe de prima de emisión.

Como se ha indicado en la nota 9.1, la ampliación de capital de 1999 se efectuó con una prima de emisión de 0,24 euros por acción (aproximadamente, 40 pesetas), importando por tanto la prima de emisión 16.927.438,56 euros (aproximadamente, 2.816,5 millones de pesetas).

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Valor al principio .....	923	929
Ampliación 1999 .....	2.817	-
Aplicación para compensar pérdidas.....	-	<u>-6</u>
Valor al final .....	3.740	923

**9.3 - Otras reservas**

Por aplicación de lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, sobre introducción del euro, al ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones, se redujo el capital en 15.440.645 pesetas (92.800,15 euros), con la consiguiente creación de una reserva indisponible por el mismo importe (nota 9.1).



**NOTA 10 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

**10.1 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

No existen compromisos al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 relativos a coberturas de devengos por miembros del Consejo de Administración ni por personal en activo o jubilados de la Sociedad (nota 4e).

**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:

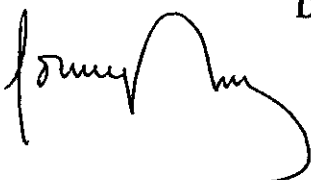
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Valor inicial .....	3.001	3.278
Altas .....	1.296	-
Aplicaciones .....	- 196	- 114
Exceso de provisiones .....	<u>- 450</u>	<u>- 163</u>
Valor al final .....	3.651	3.001

Las altas se corresponden con el traspaso por el mismo importe de la cuenta acreedores a largo plazo (nota 11), y el exceso de provisiones se aplica en los resultados del ejercicio.

**NOTA 11 - ACREEDORES LARGO PLAZO**

**Otras deudas**

Durante el ejercicio se ha traspasado a corto plazo el importe resultante de



aplicar el convenio con los acreedores, a la deuda con obligacionistas, por importe de 27 millones ptas y a provisiones para riesgos y gastos por 1.296 millones ptas.

### **NOTA 12 - ACREEDORES A CORTO PLAZO**

#### **Otras deudas no comerciales**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuestos aplazados .....	-	2.528
Saldos corrientes con Administraciones Públicas...	160	241
Otras deudas .....	<u>159</u>	<u>1.091</u>
	319	3.860

En el ejercicio se han pagado 2.528 millones ptas por impuestos aplazados, y 961 millones por el acuerdo alcanzado con titulares de cuentas participativas.

### **NOTA 13 - INGRESOS**

#### **Importe neto de la cifra de negocios**

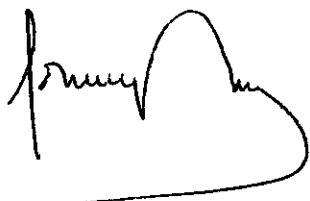
La citada cifra corresponde a operaciones de la actividad inmobiliaria en el mercado nacional.

Las transacciones con las sociedades del Grupo y asociadas se exponen en la nota 16.

### **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>1999</u>	<u>1998</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):

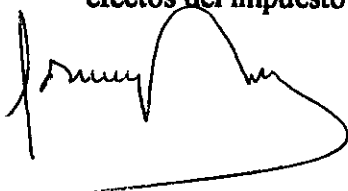
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Gastos de establecimiento .....	43	14
Inmovilizaciones materiales .....	<u>3</u>	<u>4</u>
	46	18

#### **14.3 - Otros gastos de explotación**

<u>Servicios exteriores</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Servicios profesionales independientes.....	176	163
Arrendamientos y cánones .....	46	50
Suministros .....	1	1
Otros servicios .....	<u>237</u>	<u>225</u>
	460	439
 <u>Tributos</u>		
Tributos locales .....	6	16
Otros tributos .....	<u>4</u>	<u>2</u>
	10	18

#### **NOTA 15 - 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>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado del ejercicio .....	260	-
Partidas no deducibles .....	97	89
Ingresos no computables .....	-15	-77
Compensación bases imponibles ejercicios anteriores ..	<u>-342</u>	<u>-77</u>
Base imponible .....	-	-

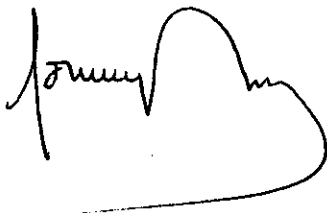
Como consecuencia de ello, no se determina cuota a satisfacer en el ejercicio 1999.

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

	<u>Bases Imponibles</u>	<u>Ejerc. último de aplicación</u>
Procedentes del ejercicio 1992 .....	72.754	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 en base consolidada del Grupo fiscal (nota 4g), el gasto por impuesto sobre sociedades se integra en dicha base con el siguiente detalle (en miles de pesetas):





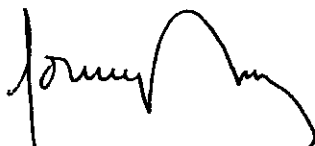
<u>Sociedades</u>	<u>Resultado antes de impuestos</u>	<u>Diferencias permanentes y temporales</u>	<u>Compensación Bases negativas Individuales</u>	<u>Bases Imponibles Agregadas</u>	<u>Gasto impuesto sociedades</u>
Ercros .....	260.102	81.361	- 341.463		
Ercros Industrial.....	14.494	-1.135.834		-1.121.340	
Laboratorios Busto .....	- 1.916			- 349	
Marcoating .....	- 349			-349	
Agrocros .....	35.560	- 12.948	- 22.612		
Inusa .....	- 292	15.884	-15.592		
Corpotur .....	41		-41		
Seritur .....	<u>-418</u>	<u>2.735</u>		<u>2.317</u>	<u>407</u>
Grupo fiscal .....	307.222	-1.048.802	-379.708	-1.121.288	407

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 .....					11.709
Ercros Industrial.....	-1.121.340	-31.018	-1.152.358	-403.358	7.318
Laboratorios Busto .....	-1.916		-1.916	-671	
Marcoating .....	-349		-349	-122	
Agrocros .....					242
Inusa .....					1.689
Corpotur .....					4
Seritur .....	<u>2.317</u>		<u>2.317</u>	<u>404</u>	<u>391</u>
Grupo fiscal .....	-1.121.288	-31.018	-1.152.306	-403.714	21.353

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 (407 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.



**NOTA 16 - TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compras realizadas .....	-	153
Servicios recibidos .....	113	66
Servicios prestados ..	-	8

**NOTA 17 - REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION**

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración, importan 127 millones de pesetas en sueldos y 33 millones Ptas. en dietas (107 millones pts y 31 millones ptas respectivamente en 1998). 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 18 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Según lo acordado en la Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99, se ha procedido durante los meses de febrero y marzo de 2000, a ampliar el capital social, dando entrada como accionista a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.

La ampliación ha significado un aumento del capital social en 3.081 miles de euros, alcanzando este un total de 84.206 miles de euros. La ampliación también ha significado un aumento de la prima de emisión de 474 millones de ptas. En consecuencia, los fondos propios de la Sociedad totalizan 18.540 millones de pesetas.

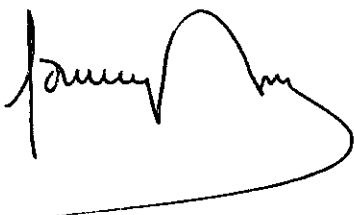
Catalana es titular de 9.539.875 acciones, que corresponden al 4,1% del capital.



**NOTA 19 - CONTINGENCIAS**

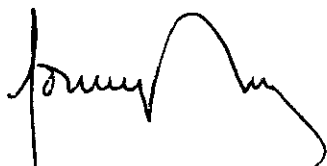
No existen reclamaciones o contingencias que no se encuentren recurridas. No se ha considerado necesario efectuar provisiones adicionales a las ya configuradas en las cuentas anuales y no se esperan efectos significativos de la resolución de cualquier reclamación futura.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly 'Francisco', written in a cursive script.

**NOTA 20 - CUADRO DE FINANCIACION**

<b><u>Aplicaciones</u></b>	<b><u>1999</u></b>	<b><u>1998</u></b>
Adquisición de inmovilizado:		
Gastos de establecimiento .....	286	-
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas del Grupo .....	1.157	101
Otras inversiones financieras .....	6	513
Prima de asistencia .....	140	-
Cancelación o traspaso de deudas a largo plazo:		
Otros acreedores .....	1.323	1.421
Provisiones para riesgos y gastos .....	-	<u>283</u>
Total aplicaciones .....	2.912	2.318
Aumento del capital circulante .....	<u>5.099</u>	-
	8.011	2.318
<b><u>Orígenes</u></b>	<b><u>1999</u></b>	<b><u>1998</u></b>
Recursos procedentes de las operaciones .....	306	131
Ampliación de capital .....	7.041	-
Enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales .....	1	805
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas del Grupo .....	-	1.076
Otras inversiones financieras .....	28	2
Provisiones para riesgos y gastos .....	<u>635</u>	-
Total orígenes .....	8.011	2.014
Disminución del capital circulante .....	-	<u>304</u>
	8.011	2.318

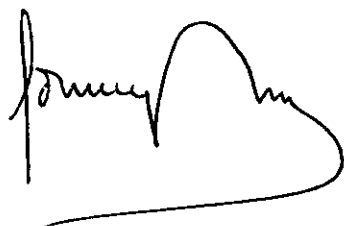


**Variación neta del capital circulante**

	<u>1999</u>		<u>1998</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias .....	-	6	-	4.324
Deudores .....	1.419	-	-	217
Acreedores .....	3.572	-	4.184	-
Inversiones temporales .....	109	-	33	-
Tesorería .....	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>-</u>
	5.105	6	4.237	4.541
Variación neta .....	5.099	-	-	304

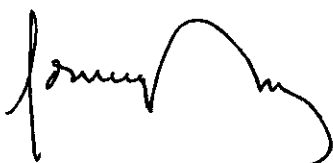
**Conciliación de los recursos procedentes de las operaciones**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados del ejercicio .....	260	-
Amortizaciones .....	46	18
Provisiones inmovilizaciones financieras .....	-	(1.049)
Acuerdos cuentas participativas .....	<u>-</u>	<u>1.162</u>
Recursos procedentes de las operaciones.....	306	131



**NOTA 21 - CUENTAS ANALITICAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

	<u>31 de diciembre 1999</u>		<u>31 diciembre 1998</u>	
	<u>Mill. Ptas.</u>	<u>%</u>	<u>Mill. Ptas.</u>	<u>%</u>
Importe neto de la cifra de negocios	222	100	230	100
Otros ingresos de explotación	451	203	163	71
Variac.de existencias prod.termin.y en curso	<u>- 19</u>	<u>- 8</u>	<u>- 78</u>	<u>- 34</u>
<b>VALOR DE LA PRODUCCION</b>	<b>654</b>	<b>295</b>	<b>315</b>	<b>137</b>
Compras	-	-	- 153	- 66
Gastos externos de explotación	<u>- 470</u>	<u>- 212</u>	<u>- 457</u>	<u>- 199</u>
<b>VALOR AÑADIDO</b>	<b>184</b>	<b>83</b>	<b>- 295</b>	<b>- 128</b>
Gastos de personal	<u>- 90</u>	<u>- 41</u>	<u>- 88</u>	<u>- 38</u>
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>94</b>	<b>42</b>	<b>- 383</b>	<b>- 166</b>
Dotac.amortizaciones inmovilizado	- 46	- 20	- 18	- 8
Variación provisiones de circulante	<u>27</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>75</b>	<b>34</b>	<b>- 401</b>	<b>- 174</b>
Ingresos financieros	18	8	23	10
Gastos financieros	<u>- 10</u>	<u>- 5</u>	<u>- 33</u>	<u>- 14</u>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>83</b>	<b>37</b>	<b>- 411</b>	<b>- 178</b>
Resultados procedentes del inmovilizado	95	43	3	1
Variación provisiones inmovilizado	-	-	1.049	456
Resultado ejercicios anteriores	68	31	- 1.083	- 471
Otros resultados extraordinarios	<u>14</u>	<u>6</u>	<u>442</u>	<u>192</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>260</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre sociedades	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>260</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**NOTA 22 - ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"**

En la Memoria referente al ejercicio 1998, se expuso con detalle el programa de trabajo que Ercros había puesto en marcha 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 contaba para el conjunto del Grupo, con unos recursos presupuestados para el período 1998-1999, de 37 millones de pesetas, de los que 30 millones correspondían a inversiones y 7 millones a gastos; los recursos utilizados han ascendido a 31 millones ptas, de los que corresponden 25 a inversiones y 6 a gastos.

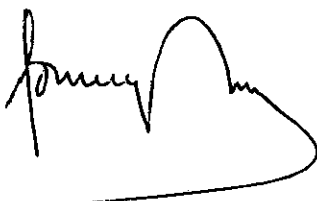
El citado programa de trabajo, así como el programa para posibles contingencias diseñado al efecto, han demostrado su completa eficacia, al no haberse producido ninguna incidencia por el mencionado "efecto 2000", habiéndose llevado a cabo la transición de fechas con total normalidad, tanto en los sistemas de información y redes de comunicación, como en la informática industrial (control de procesos). Igual normalidad se ha desarrollado en las relaciones con nuestros clientes y proveedores, que no han experimentado ningún tipo de anomalías.

Ercros prevé que, para el futuro, los procesos informáticos tanto industriales como generadores de información, no presentarán ninguna sensibilidad al cambio de fechas y, por tanto, no afectarán negativamente a las operaciones. Los sistemas informáticos no se consideran influenciados en sus relaciones con terceros, por lo que no es esperable ningún fallo que pudiera hacer variar los importes o desgloses reflejados en las cuentas anuales.

**NOTA 23 - OTRAS INFORMACIONES**

El 13 de abril de 1999, Ercros, S.A., Grupo Torras, S.A. y Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A., firmaron un protocolo en el que se establecieron los términos, condiciones económicas y planes de entrada y permanencia de Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A. y, en su caso, de un grupo de inversores liderado por ella, en el capital social de Ercros.

Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A. es una sociedad privada que tiene por objeto



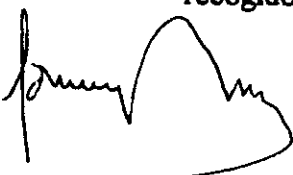
invertir en empresas, promover nuevos proyectos empresariales y gestionar fondos de terceros en iniciativas de interés por su potencial de crecimiento. Cuenta con accionistas públicos y privados, entre los cuales está el Centre d'Informació i Desenvolupament Empresarial (CIDEM) organismo dependiente de la Generalitat de Catalunya, el Ayuntamiento de Barcelona y algunas de las empresas industriales y financieras más importantes del país.

El protocolo contempla la realización de dos ampliaciones de capital, siendo la primera la realizada en 1999. Para la segunda ampliación, el protocolo define dos tramos. El primer tramo tiene carácter institucional, con exclusión del derecho de suscripción preferente, y está destinado a Catalana d'Iniciatives y, en su caso, a un grupo de inversores liderados por ella, con un importe máximo de 30.1 millones de euros y un importe mínimo, caso de que Catalana d'Iniciatives no hubiera podido invertir en la ampliación de mayo pasado -como así sucedió por haberse cubierto totalmente por los accionistas de la compañía- de 1.000 millones de pesetas. El segundo tramo, que mantiene el derecho de suscripción preferente, importará como mínimo 18,0 millones de euros, pudiendo ser aumentado este importe si el tramo institucional no alcanzara el importe previsto. El importe total de los dos tramos no superará los 48,1 millones de euros. El precio de la emisión será de 0,63 euros por acción, equivalente a 0,36 euros de nominal y 0,27 euros de prima de emisión.

La ampliación de capital que se ha llevado a cabo en 2000, cumple con las condiciones del citado protocolo. En efecto, consta de los dos tramos definidos en el protocolo, y el precio de emisión es el previsto y el mismo para ambos tramos, es decir de 0,63 euros por acción. El importe del primer tramo, mil millones de pesetas, coincide con el importe mínimo definido en el protocolo, al no haberse formado un grupo inversor en torno a Catalana d'Iniciatives.

La participación alcanzada por Catalana d'Iniciatives en el capital social, es del 4,1%. De acuerdo con el citado protocolo, Catalana d'Iniciatives tiene el compromiso de mantener al menos tres años la inversión realizada.

En la nota 18 -Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio- se han recogido los importes correspondientes a esta ampliación de capital.





## **INFORME DE GESTION DE ERCROS, S.A. 1999**

### **a) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1999**

El Consejo de Administración en su reunión del 12-4-99, tomó la decisión de redenominar en euros el capital social, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre. La redenominación se formalizó en escritura de fecha 13-4-99, quedando fijado el valor nominal de cada acción en 0,36 euros. En consecuencia se produjo una reducción del capital al ajustar al céntimo más próximo dicho valor nominal de la acción, por importe de 15 millones de pesetas, creándose una reserva indispensable por este importe.

El Consejo de Administración, en su reunión de 20-4-99, haciendo uso de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas de 14-6-96, tomó el acuerdo de ampliar el capital social en 25.391.157,84 euros, mediante la emisión de 70.530.994 acciones de 0,36 euros de valor nominal cada una y un valor efectivo de desembolso de 0,60 euros. La ampliación se realizó en la proporción de 6 acciones nuevas por cada 13 acciones antiguas. La ampliación se suscribió en su totalidad, formalizándose en escritura de 8-6-99, que quedó inscrita el 12-6-99. Las acciones emitidas comenzaron a cotizar el 8-7-99.

Durante el ejercicio se procedió a desembolsar 4.000 millones de pesetas destinados a Hacienda, de los que 2.458 millones de pesetas corresponden a la liquidación de la deuda firme que estaba pendiente de satisfacer, y el resto constituía un crédito a cuenta de las deudas con Hacienda anteriores a 1992 que se encontraban en procesos contenciosos. También durante el ejercicio se pagaron 961 millones de pesetas por el acuerdo alcanzado con titulares de cuentas participativas.

### **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.



La ampliación de capital realizada en el ejercicio ha supuesto que los fondos propios de la Sociedad aumentaran en 7.041 millones de pesetas, de los que 4.225 corresponden al aumento de capital y 2.816 a la prima de emisión. Esto, junto con los beneficios que han alcanzado los 260 millones de pesetas, y la distribución de la prima de asistencia a la Junta general extraordinaria de accionistas de 1-12-99 por importe de 140 millones de pesetas, han significado que los fondos propios alcancen los 17.253 millones de pesetas, con un aumento del 71% sobre los fondos propios a 31-12-98. Los fondos propios representan el 80,4% del total del balance (54,4% en 1998).

Los activos de la Sociedad importan 21.455 millones, con un aumento del 15,6% con relación a los 18.554 millones de pesetas en 1998.

Tras los pagos efectuados a Hacienda por 4.000 millones pts y a titulares de créditos participativos por 961 millones ptas, el capital circulante de la Sociedad alcanza los 2.334 millones ptas, con un aumento de 5.099 millones ptas sobre los -2.765 de 1998.

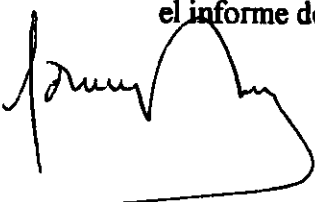
El resultado de explotación y el resultado ordinario son positivos por importes de 75 y 83 millones de pesetas, respectivamente. Entre los resultados extraordinarios, que alcanzan un importe neto de 177 millones ptas, se incluyen 96 millones ptas correspondientes al beneficio obtenido en la venta de inmovilizaciones materiales.

El cuadro de financiación refleja los movimientos expuestos más arriba, destacando la ampliación de capital y el aumento del capital circulante.

c) **EVOLUCION PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 2000**

Según lo acordado en la Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99, se ha procedido durante los meses de febrero y marzo de 2000, a ampliar el capital social, dando entrada como accionista a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.

Ercros sigue desarrollando su proyecto industrial y de diversificación basado en potenciar los negocios distintos de la química básica, 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**

Según lo acordado en la Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99, se ha procedido durante los meses de febrero y marzo de 2000, a ampliar el capital social, dando entrada como accionista a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.

La ampliación ha significado un aumento del capital social en 3.801 miles de euros, alcanzando este un total de 84.206 miles de euros. La ampliación también ha significado un aumento de la prima de emisión de 474 millones de pesetas. En consecuencia, los fondos propios de la Sociedad totalizan 18.540 millones de pesetas.

Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A., es titular de 9.539.875 acciones, que representan el 4,1 % del capital.

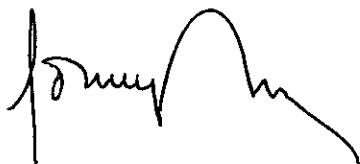
f) **ACCIONES PROPIAS**

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 18-6-99 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.



**SERIE HISTORICA ABREVIADA - Expresada en millones de pesetas.****ERCROS, S.A. 1995 - 1999****Balance**

	1999	1998	1997	1996	1995
<b>INMOVILIZADO</b>					
Gastos de establecimiento	18.775	17.401	17.639	15.371	12.830
Inmovilizaciones Inmateriales	273	30	45	59	-
Inmovilizaciones materiales	-	-	-	-	1
Inmovilizaciones financieras	241	245	1.053	1.085	1.160
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	18.261	17.126	18.541	14.227	11.669
Existencia	2.680	1.163	5.841	8.512	8.365
Deudores	183	189	4.513	4.525	4.536
Inversiones financieras temporales	2.054	635	852	3.686	3.511
Tesorería	399	290	257	187	190
	44	39	19	114	128
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.455</b>	<b>18.554</b>	<b>23.280</b>	<b>23.823</b>	<b>21.195</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>					
Capital	17.253	10.092	10.092	10.098	4.157
Reservas	13.378	9.169	9.169	9.169	5.081
Resultados del ejercicio	3.755	923	929	941	-905
Prima de asistencia	260	-	-8	-12	-19
Prima de asistencia	-140	-	-	-	-
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	-	-	-	294	579
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	3.853	3.218	3.601	6.139	5.290
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	3	1.328	1.685	1.644	4.183
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	346	3.918	8.102	6.718	6.966
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.455</b>	<b>18.554</b>	<b>23.280</b>	<b>23.823</b>	<b>21.195</b>
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>					
<b>INGRESOS</b>	673	393	24	91	896
<b>GASTOS</b>	-588	-794	-552	-625	-1.410
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	75	-401	-528	-534	-524
Resultados financieros	8	-19	27	137	-401
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	83	-411	-501	-397	-925
Resultados extraordinarios	177	411	495	385	906
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	260	-	-8	-12	-19
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	260	-	-8	-12	-19



**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**Registro de Auditorías  
EmisoresNº 6228**COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

5 APR 2000

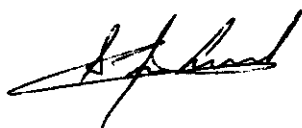
**REGISTRO DE ENTRADA**Nº 2000 .....20617.....

A los accionistas de Ercros, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ercros, S.A. y de las sociedades que componen el Grupo Ercros, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 25 de febrero de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ercros, S.A. y de las sociedades que componen el Grupo Ercros al 31 de diciembre de 1999 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.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999, 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 1999. 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.

**BDO Audiberia**

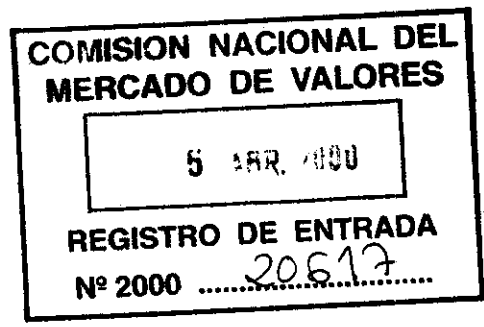


---

Carlos de Corral Gargallo  
Socio - Auditor de Cuentas

Madrid, 15 de marzo de 2000

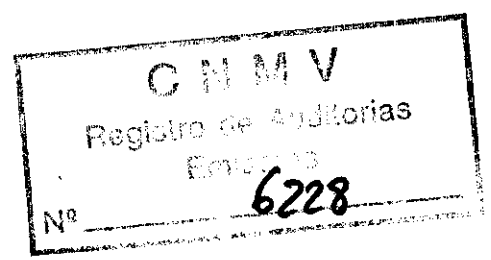
**CUENTAS ANUALES DEL GRUPO ERCROS 1999**



**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 1995-1999.

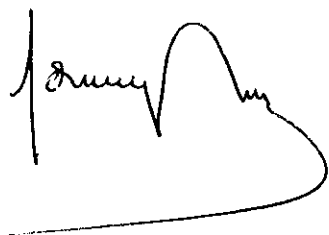
Las cuentas anuales del ejercicio, tanto de Ercros, S.A. como del Grupo Ercros y de todas las sociedades del Grupo objeto de informe individual de auditoría, han sido auditadas por BDO Audiberia, con excepción de las correspondientes a Ercros Deutschland, que lo han sido por Stehle, Hollaender & Partner. Los honorarios totales de auditoría han importado 30 millones ptas (31 millones ptas en 1998).



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Joaquín" followed by a stylized flourish.

**Balances consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 19 1998 del Grupo Ercros**  
**Expresados en millones de pesetas**

<b>ACTIVO</b>	<b>31 diciembre de 1999</b>	<b>31 diciembre de 1998</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>36.760</b>	<b>36.719</b>
<b>Gastos de establecimiento (Nota 5)</b>	<b>297</b>	<b>86</b>
<b>Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)</b>	<b>1.177</b>	<b>941</b>
Bienes y derechos inmateriales	1.622	1.274
Provisiones y amortizaciones	(445)	(333)
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 7)</b>	<b>34.149</b>	<b>34.544</b>
Terrenos y construcciones	11.958	12.075
Instalaciones técnicas y maquinaria	56.096	53.380
Otro inmovilizado	1.259	1.181
Anticipos e inmovilizados en curso	944	1.207
Provisiones y amortizaciones	(36.108)	(33.299)
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 8)</b>	<b>1.137</b>	<b>1.148</b>
Participaciones puestas en equivalencia	96	68
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	20	20
Cartera de Valores a largo plazo	726	739
Otros créditos	1.172	1.185
Provisiones	(877)	(864)
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 9)</b>	<b>11</b>	<b>14</b>
De sociedades consolidadas por integración global	11	14
<b>GASTOS A DISTRIB. EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)</b>	<b>1.820</b>	<b>2.368</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE (Nota 11)</b>	<b>19.164</b>	<b>17.711</b>
<b>Existencias</b>	<b>4.744</b>	<b>4.521</b>
<b>Deudores</b>	<b>10.980</b>	<b>9.798</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.860	8.269
Empresas puestas en equivalencia	45	36
Otros deudores	3.504	2.260
Provisiones	(449)	(767)
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>1.595</b>	<b>1.022</b>
Créditos a empresas puestas en equivalencia	-	1
Otros créditos	1.595	1.021
<b>Tesorería</b>	<b>1.044</b>	<b>1.311</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>821</b>	<b>1.059</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>57.755</u></b>	<b><u>56.812</u></b>

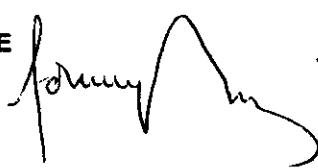




PASIVO	31 diciembre de 1999	31 diciembre de 1998
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 12)</b>	<b>21.455</b>	<b>14.402</b>
Capital suscrito	13.378	9.189
Otras reservas de la sociedad dominante	3.755	923
Prima de emisión de acciones	3.740	923
Otras reservas	15	-
Reservas en soc.consolidadas por integración global	4.310	3.848
Pérdidas y ganancias atribuib.a la sociedad dominante	152	462
Prima de asistencia	(140)	-
<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>	<b>258</b>	<b>252</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE LA CONSOLIDACION (Nota 14)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
De sociedades consolidadas por integración global	1	1
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 15)</b>	<b>687</b>	<b>522</b>
Subvenciones de capital	42	56
Otros ingresos a distrib.en varios ejercicios	645	466
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16)</b>	<b>10.179</b>	<b>10.356</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 17)</b>	<b>8.568</b>	<b>13.298</b>
Deudas con entidades de crédito	5.611	4.777
Otros acreedores	2.957	8.521
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 18)</b>	<b>15.607</b>	<b>17.073</b>
Deudas con entidades de crédito	5.840	3.570
Deudas con empresas puestas en equivalencia	10	7
Acreedores comerciales	5.196	5.157
Otras deudas no comerciales	4.511	8.236
Provisiones para operaciones de tráfico	-	31
Ajustes por periodificación	50	72
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS CORTO PLAZO</b>	<b><u>1.000</u></b>	<b><u>908</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>57.755</u></b>	<b><u>56.812</u></b>

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998 del Grupo Ercros**  
**Expresadas en millones de pesetas**

CONCEPTOS	31 diciembre de 1999	31 diciembre de 1998
<b>INGRESOS (Nota 19)</b>	<b>38.799</b>	<b>42.432</b>
Importe neto de la cifra de negocios	38.879	42.040
Trabajos efect. por el Grupo para el inmovilizado	183	79
Otros ingresos de explotación	662	206
Aumento de exist. de prod. term. y en curso de fabr.	75	107
<b>GASTOS (Nota 20)</b>	<b>38.624</b>	<b>39.348</b>
Consumos y otros gastos externos	17.761	19.746
Gastos de personal	7.032	6.620
Dotaciones para amortización de inmovilizado	3.074	3.349
Variación de provisiones de tráfico	(25)	(3)
Otros gastos de explotación	10.762	9.436
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION (Nota 21)</b>	<b>1.175</b>	<b>3.084</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>(1.544)</b>	<b>(1.461)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>244</b>	<b>296</b>
Ingresos por participaciones en capital	10	20
Otros ingresos financieros	93	169
Diferencias positivas de cambio	141	107
<b>Gastos financieros</b>	<b>1.788</b>	<b>1.757</b>
Gastos financieros	1.444	1.617
Diferencias negativas de cambio	344	140
<b>AJUSTES DE PUESTA EN EQUIV. Y OTROS (Nota 22)</b>	<b>2</b>	<b>(5)</b>
<b>Positivos</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
Participac. benef. de soc. puestas en equivalencia	9	3
Reversión diferencias negativas de consolidac.	1	10
<b>Negativos</b>	<b>8</b>	<b>18</b>
Particip. pérd. de soc. puestas en equivalencia	4	1
Amortización fondo de comercio de consolidac.	4	17
<b>RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>(367)</b>	<b>1.618</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)</b>	<b>609</b>	<b>(1.044)</b>
<b>Positivos</b>	<b>1.305</b>	<b>1.342</b>
Proc. de inmovilizado material e inmaterial	440	377
Reversión de subvenciones de capital	18	5
Ingresos y beneficios extraordinarios	849	960
<b>Negativos</b>	<b>696</b>	<b>2.386</b>
Variac. provisiones de inmovilizado financiero	18	(7)
Procedentes de inmovilizado material e inm.	-	289
Gastos y pérdidas extraordinarios	678	2.104
<b>RESULTADO CONSOLID. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>242</b>	<b>574</b>
Impuesto sobre beneficio (Nota 24)	84	94
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>158</b>	<b>480</b>
Resultado atribuido a socios externos	6	18
<b>RESULTADO EJERC. ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE</b>	<b>152</b>	<b>462</b>



**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE ERCROS  
Y SU GRUPO DE SOCIEDADES A 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

**NOTA 1 - ACTIVIDAD DEL GRUPO**

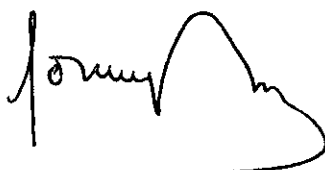
Ercros, S.A. (en adelante Ercros) y las sociedades dependientes de ella directa o indirectamente, que más adelante se relacionan, componen a 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo Ercros (en adelante el Grupo).

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.

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 1999, 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 Ercros Industrial, S.A. (anteriormente Erkimia, S.A.), con Minas de Cardona, S.L., Potasas y Derivados, S.L. y Erkimia Internacional, S.L., mediante la absorción de estas por aquella.

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.



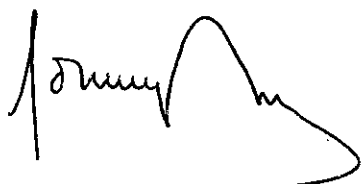
Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 1989

Millones Ptas)

<u>Sociedades</u>	<u>Municipio(*) del Domicilio Social</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>
<b>QUIMICA BASICA</b>				
ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	BARCELONA	6.405	11.313	14
COGENERACION ELECTRICA RIBERA DE L'EBRE, AIE	FLIX	1.134	8	4
MARCOATING, S.L.	MADRID	1	8	-
ASOCIACION FLIX-COQUISA, S.L.	BARCELONA	44	-	-
<b>AGROQUIMICA Y MINERIA</b>				
ERCROS INDUSTRIAL, S.A. (ver Química básica)				
AGROCROS, S.A.	BARCELONA	59	5	36
SALINERA DE CARDONA, S.L.	CARDONA	80	51	17
<b>EMULSIONES</b>				
ERCROS DEUTSCHLAND, GmbH	RECKLINGHAUSEN (Alemania)	128	184	122
FREIHOFF CHEMIE, GmbH	RECKLINGHAUSEN (Alemania)	17	-	17
PRODUR, GmbH	RECKLINGHAUSEN (Alemania)	4	(12)	8
<b>FARMACIA</b>				
ERCROS INDUSTRIAL, S.A. (ver Química básica)				
UFEFYS, S.L.	ARANJUEZ	395	19	14
LABORATORIOS BUSTO, S.A.	MADRID	10	(4)	(2)
<b>INTERNACIONAL</b>				
ERCROS INDUSTRIAL, S.A. (ver Química básica)				
ERCROS FRANCE, S.A.	PARIS (Francia)	35	8	8
ERCROS ITALIA, S.R.L.	MILAN (Italia)	9	37	4
ERCROS PORTUGAL, S.A.	LISBOA (Portugal)	45	81	-
GADES, LTD	JERSEY (Reino Unido)	1	6	-
FORTOR LTD	DUBLIN (Irlanda)	1	1	(1)
<b>OTRAS PARTICIPACIONES</b>				
INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	BARCELONA	258	-	-
CORPORACION TURISTICO INMOBILIARIA, S.A.	MADRID	17	28	-
SERVICIOS INMOBILIARIOS Y TURISTICOS, S.L.	MADRID	1	7	(1)

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

Las sociedades Erámia, S.A., Erámia Deutschland, GmbH, Erámia France, S.A., Erámia Italia, S.R.L., Erámia Portugal, S.A. han cambiado su denominación por, respectivamente, Ercros Industrial, S.A., Ercros Deutschland, GmbH, Ercros Francia, S.A., Ercros Italia, S.R.L., Ercros Portugal, S.A.



Valor de la participación			Método
%	Importe	Soc. Tenedora	Consolidación
100	14.298	ERCROS, S.A.	Global
92	1.049	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	-	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
50	22	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Equivalencia
100	28	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
50	48	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Equivalencia
100	172	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	348	ERCROS DEUTSCHLAND, GmbH	Global
100	15	ERCROS DEUTSCHLAND, GmbH	Global
80	237	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	10	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	35	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	35	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	110	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	-	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	1	ERCROS INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	256	ERCROS, S.A.	Global
100	39	INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	Global
100	6	INMOBILIARIA UNION INDUSTRIAL, S.A.	Global

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, con excepción de los incluidos en la nota 12.1 que se exponen en miles de euros.

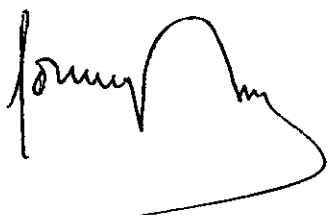
El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales consolidadas en su reunión del 14 de marzo de 2000.

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 18-6-99.

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.

**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 distribuable 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**

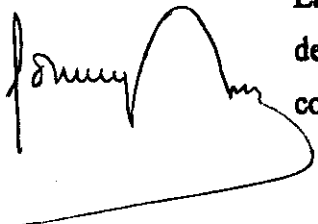
Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. A fin de ejercicio se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

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.

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**

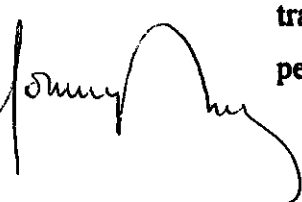
En el caso de subvenciones para investigación y desarrollo y las recibidas para explotación, se incorporan como ingresos en el ejercicio en que se devengan.

**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 diferencian 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.

Ercros tributa en base 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: Ercros Industrial, S.A., Marcoating, S.L., Agrocros, S.A., Laboratorios Busto, S.A., 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.

ñ) **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 Constitución</u>	<u>Gastos establecimiento</u>	<u>Gastos ampliac. y otros</u>	<u>Total</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
Aumentos	-	-	287	287
Amortización	<u>-</u>	<u>-17</u>	<u>-59</u>	<u>-76</u>
Saldo a 31-12-99	3	11	283	297

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	<u>Investigación y desarrollo</u>	<u>Concesiones y patentes</u>	<u>Otro Inmovilizado</u>	<u>Total</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
Aumentos	28	2	286	316
Reducciones	-6	-	-7	-13
Trasposos	<u>38</u>	<u>-11</u>	<u>18</u>	<u>45</u>
Saldo a 31-12-99	144	123	1.355	1.622

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

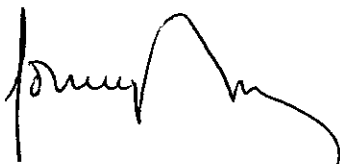
	<u>Investigación y desarrollo</u>	<u>Concesiones y patentes</u>	<u>Otro Inmovilizado</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-97	78	69	154	301
Amortizaciones	5	4	32	41
Trasposos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-9</u>	<u>-9</u>
Saldo a 31-12-98	83	73	177	333
Amortizaciones	10	-	77	87
Trasposos y otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
Saldo a 31-12-99	93	73	279	445

### NOTA 7 - INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

	<u>Terrenos y Construcciones</u>	<u>Instalacc. y Maquinari</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Anticipos y en curso</u>	<u>Total</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>213</u>	<u>-3.685</u>	<u>21</u>
Saldo a 31-12-98	12.075	53.380	1.181	1.207	67.843
Altas	20	15	69	2.517	2.621
Bajas	-154	-7	-15	-18	-194
Trasposos	<u>17</u>	<u>2.708</u>	<u>24</u>	<u>-2.762</u>	<u>-13</u>
Saldo a 31-12-99	11.958	56.096	1.259	944	70.257

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





	<u>Terrenos y Construcciones</u>	<u>Instalacc. y Maquinari</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Anticipos y en curso</u>	<u>Total</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
Trasposos	<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
Bajas	-68	-7	-15	-	-90
Amortización	114	2.695	102	-	2.911
Provisiones	-	-12	-	-	-12
Trasposos	<u>-</u>	<u>-3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31-12-99	3.513	31.647	718	230	36.108

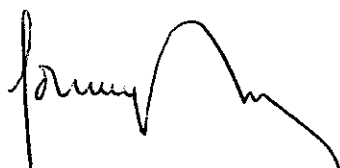
Las provisiones corresponden a saneamientos previsiblemente reversibles, referentes a determinadas plantas inactivas.

Los coeficientes medios de amortización son los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Edificio y construcciones .....	3,5%	3,5%
Maquinaria e instalaciones .....	5,1%	6,1%
Utillaje y mobiliario .....	10,2%	10,2%
Otro inmovilizado .....	7,6%	14,8%

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 9.222 millones de pesetas (8.067 millones en 1998).



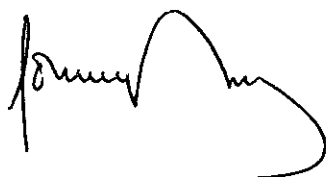
**NOTA 8 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

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

	<u>Saldo</u>	<u>Movimientos 1998</u>		<u>Saldo</u>
	<u>31-12-97</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-98</u>
Particip.puestas en equiv.	65	3	-	68
Créd.a soc.puestas en equivalencia	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>1.185</u>
	3.599	784	-2.371	2.012
Provisiones	<u>-870</u>	<u>-30</u>	<u>36</u>	<u>-864</u>
	2.729	754	-2.335	1.148

	<u>Saldo</u>	<u>Movimientos 1999</u>		<u>Saldo</u>
	<u>31-12-98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-99</u>
Particip.puestas en equiv.	68	28	-	96
Créd.a soc.puestas en equivalencia	20	-	-	20
Cartera valores a largo plazo	739	11	-24	726
Otros créditos	<u>1.185</u>	<u>27</u>	<u>-40</u>	<u>1.172</u>
	2.012	66	-64	2.014
Provisiones	<u>-864</u>	<u>-13</u>	<u>-</u>	<u>-877</u>
	1.148	53	-64	1.137

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.



	1999			1998		
	<u>Particip.</u>	<u>Crédito</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Particip.</u>	<u>Crédito</u>	<u>Provisiones</u>
Salinera de Cardona, S.L.	74	20	-	68	20	-
Asoc.Flix-Coquisa, S.L.	22	-	-	-	-	-
	96	20	-	68	20	-

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

	1999		1998	
	<u>Inversión</u>	<u>Provisión</u>	<u>Inversión</u>	<u>Provisión</u>
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	200	-200	200	-200
Química del Estroncio, S.A.	150	-	150	-
Tharsis Española, S.A.	133	-133	133	-133
Ercros Great Britain, Ltd	55	-55	55	-55
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	50	-15	50	-
Erfei, AIE	43	-	58	-
Inversiones ISA, S.A.	40	-40	40	-40
Otras sociedades	55	-39	53	-41
	726	-482	739	-469

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	1999		1998	
	<u>Inversión</u>	<u>Provisión</u>	<u>Inversión</u>	<u>Provisión</u>
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	395	-395	395	-395
Otras sociedades	777	-	790	-
	1.172	-395	1.185	-395

#### **NOTA 9 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION**

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	1999	1998
Valor al principio .....	14	20
Altas por incorporaciones .....	-	16
Bajas por fusión .....	-	-5
Amortización en el ejercicio.....	-3	-17
Valor al final . .....	11	14

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>1999</u>	<u>1998</u>
Produr, GmbH .....	10	13
Laboratorios Busto, S.A .....	<u>1</u>	<u>1</u>
	11	14

### **NOTA 10 - GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

Saldo a 31-12-97 .....	2.681
Altas .....	236
Bajas .....	- 173
Trasposos .....	<u>- 376</u>
Saldo a 31-12-98 .....	2.368
Altas .....	301
Bajas .....	- 142
Trasposos .....	<u>- 707</u>
Saldo a 31-12-99 .....	1.820

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>1999</u>	<u>1998</u>
Almacenes de aprovisionamiento y otros ...	2.048	2.270
Productos terminados y en curso .....	2.513	2.063
Promociones inmobiliarias .....	<u>183</u>	<u>188</u>
	4.744	4.521

**11.2 - Empresas puestas en equivalencia**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Salinera de Cardona, S.L. ....	36	36
Asociación Flix-Coquiza, S.L. ....	<u>9</u>	<u>-</u>
	45	36

**11.3 - Otros deudores**

Las citadas cuentas incluyen la relación deudora de las administraciones públicas por un importe de 2.405 millones de pesetas (1.067 millones Ptas. en 1.998) relativa a los derechos por devolución de retenciones en la fuente, cuotas a compensar o a devolver por el Impuesto sobre el Valor Añadido, subvenciones pendientes de cobro del Estado y comunidades autónomas e importes entregados a cuenta de actas recurridas.

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

El capital social, íntegramente desembolsado, está configurado mediante acciones ordinarias y al portador, en una serie única, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores españolas (mercado continuo). El Consejo de Administración en su reunión del 12-4-99 tomó la decisión de redenominar en euros el capital social, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre. La redenominación se formalizó en escritura de fecha 13-4-99, quedando fijado el valor nominal de cada acción en treinta y seis céntimos de euro (0,36 euros). En consecuencia se produjo una reducción del capital al ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de la acción, con la consiguiente creación de una reserva indisponible por el mismo importe de 92.800,15 euros (15.440.645 pesetas) (nota 9.3).

El Consejo de Administración, en su reunión del 20-4-99, haciendo uso de la autorización concedida por la Junta General de accionistas de 14-6-96, tomó el acuerdo de ampliar el capital social en 25.391.157,84 euros, mediante la emisión de 70.530.994 acciones de 0,36 euros de valor nominal cada una y un valor efectivo de desembolso de 0,60 euros. La ampliación se realizó en la proporción de 6 acciones nuevas por cada 13 antiguas, habiéndose extendido el período de suscripción desde el 4 al 18 de mayo de 1999. La ampliación, que se suscribió en su totalidad, se formalizó en escritura de 8-6-99,

que quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 12-6-99. Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 8-7-99.

Los movimientos e importes correspondientes a esta cuenta son los siguientes:

	1999		1998	
	Número acciones	Nominal (Miles de euros)	Número acciones	Nominal (Miles de euros)
Valores iniciales .....	152.817.152	55.014	152.817.152	55.014
Mov.en el ejercicio .....	<u>70.530.994</u>	<u>25.391</u>	-	-
Valores finales .....	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014

#### Acciones propias

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta general de 18-6-99 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.

#### Acuerdos de la Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99

La Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99, tomó el acuerdo de ampliar el capital social en 14.920.831,08 euros, mediante la emisión de 41.446.753 acciones ordinarias, al portador, de 0,36 euros de valor nominal cada una, y un valor efectivo de desembolso de 0,63 euros. En la ampliación se diferencian dos tramos: el destinado a inversores institucionales y el reservado a accionistas. El tramo institucional lo constituyen 9.539.875 acciones, con supresión del derecho de suscripción preferente a favor de los antiguos accionistas, destinándose dichas acciones a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A. El tramo de accionistas lo constituyen 31.906.878 acciones, a razón de una acción nueva por cada siete acciones de las anteriormente poseídas. La inversión de Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A., se corresponde con lo dispuesto al efecto en el protocolo de 13-4-99, tal como se expone en la nota 25.

La citada Junta General Extraordinaria tomó también el acuerdo de delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar en una o varias veces el capital social, por un total de 40.202.666,28 euros, sin previa consulta a la Junta General, mediante la emisión de acciones ordinarias o acciones sin voto, con prima o sin ella, y con facultad al Consejo para excluir total o parcialmente el derecho de suscripción preferente.

### **Principales accionistas**

Consta a la Sociedad la titularidad en su capital, de Grupo Torras, S.A. con 20.334.580 acciones (9,1 % del capital social). También consta a la Sociedad la titularidad en su capital, de Mesa Redonda, S.L. con 15.608.818 acciones (6,99% del mismo). No se conoce la existencia de otros titulares en la participación del capital, de al menos un 5% del mismo.

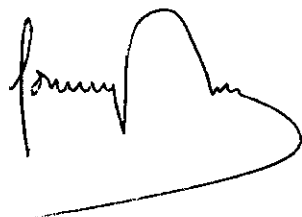
### **Consejeros accionistas**

Consta a la Sociedad las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: Sr. Zabalza Martí, 120.366 acciones; Sr. Usunáriz Balanzategui, 308.832 acciones; Sr. Borés Montal, 16.000 acciones; Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones; Sr. Blanco Balín, 1.000 acciones.

## **12.2 - Prima de emisión de acciones**

En la Junta general de 18-6-99, se aprobó la compensación de las pérdidas de 1998 (0,3 millones pts) aplicándose el mismo importe de prima de emisión.

Como se ha indicado en la nota 9.1, la ampliación de capital de 1999 se efectuó con una prima de emisión de 0,24 euros por acción (aproximadamente, 40 pesetas), importando por tanto la prima de emisión 16.927.438,56 euros (aproximadamente, 2.816,5 millones de pesetas).



	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Valor al principio .....	923	929
Ampliación 1999 .....	2.817	-
Aplicación para compensar pérdidas.....	—	-6
Valor al final .....	3.740	923

### 12.3 - Otras reservas

Por aplicación de lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, sobre introducción del euro, al ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones, se redujo el capital en 15.440.645 pesetas (92.800,15 euros), con la consiguiente creación de una reserva indisponible por el mismo importe (nota 9.1).

### 12.4 - 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 31-12-97 .....	2.572
Trasposos .....	<u>1.276</u>
Saldo a 31-12-98 .....	3.848
Trasposos .....	<u>462</u>
Saldo a 31-12-99 .....	4.310

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ercros, S.A. ....	1.265	1.547
Ercros Industrial, S.A. ....	3.039	2.289
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A. ....	—	12
	4.310	3.848

Como consecuencia de los procesos de reestructuración del Grupo, la reserva en sociedades consolidadas acreditada por Ercros, resultará de aplicación directa en el



Grupo como defecto de provisiones de sociedades excluidas del mismo, sin que ello tenga influencia alguna en los resultados presentes o futuros de las sociedades componentes del Grupo.

### NOTA 13 - SOCIOS EXTERNOS

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-97	59	18	77
Traspaso resultados	18	-18	-
Aumento participación	157	-	157
Resultado del ejercicio	—	18	18
Saldo a 31-12-98	234	18	252
Traspaso resultados	18	-18	-
Resultados del ejercicio	—	6	6
Saldo a 31-12-99	252	6	258

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

	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Cogeneración Eléctr. Ribera de l'Ebre, AIE	70	16	86
Ufefys, S.L.	164	2	166
Saldo a 31-12-98	234	18	252
Cogeneración Eléctr. Ribera de l'Ebre, AIE	86	-	86
Ufefys, S.L.	166	6	172
Saldo a 31-12-99	252	6	258

### NOTA 14 - DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ercros Industrial, S.A. ....	1	1

**NOTA 15 - INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

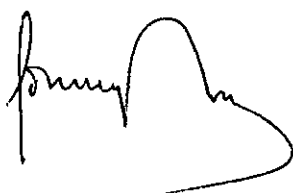
	<b>Subvenciones de Capital</b>	<b>Otros ingresos diferidos</b>	<b>Total</b>
Saldo a 31-12-97.....	64	587	651
Adiciones .....	6	5	11
Aplicación a resultados extraordinarios	-5	-123	-128
Otros movimientos .....	<u>-9</u>	<u>-3</u>	<u>-12</u>
Saldo a 31-12-98 .....	56	466	522
Adiciones .....	2	276	278
Aplicación a resultados extraordinarios	<u>-16</u>	<u>-97</u>	<u>-113</u>
Saldo a 31-12-99	42	645	687

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

Estas cuentas incluyen los conceptos que se señalan a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Para pensiones y obligaciones similares largo plazo ....	7.532	8.412
Otras provisiones .....	<u>2.647</u>	<u>1.944</u>
	10.179	10.356
Para pensiones y obligaciones similares corto plazo ....	986	908
Otras provisiones a corto plazo.....	<u>14</u>	<u>-</u>
	11.179	11.264

Como se indica en la nota 12.4, estas cuentas podrán incorporar excesos acumulados como reservas de consolidación, procedentes de sociedades excluidas del Grupo.



### 16.2 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Como se explica en la nota 4 I, 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>1999</u>	<u>1998</u>
Valor inicial de la provisión a largo plazo .....	8.412	9.031
<b><u>Aumentos:</u></b>		
Con cargo a gastos a distrib. var. ejercicios .....	204	313
Con cargo a pérdidas y ganancias .....	38	432
Con cargo a pérdidas extraordinarias .....	-	268
Trasposos y otros .....	-	196
<b><u>Reducciones:</u></b>		
Traspaso a corto plazo .....	-986	-908
Pagos y cancelaciones en el ejercicio .....	<u>-136</u>	<u>-920</u>
Valor final de la provisión a largo plazo .....	7.532	8.412

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

<u>Sociedad</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ercros Industrial, S.A. ....	7.024	7.936
Agrocros, S.A. ....	190	259
Ercros, S.A. ....	<u>202</u>	<u>217</u>
	7.416	8.412

### 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>Provis. Para impuestos</u>	<u>Provis. para responsabilidades</u>	<u>Provisiones varias</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-97	362	1.134	326	1.822
Dotac. y aplicac. extr.	-	-	122	122
Saldo a 31-12-98	362	1.134	448	1.994
Dotaciones	-	1.297	53	1.350
Aplicaciones	-196	-451	-5	-652
Traspasos	297	-397	105	5
Saldo a 31-12-99	463	1.583	601	2.647

#### **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 2.523 millones de pesetas en 1999 (2.392 millones Ptas. en 1998).

	<u>Valor 31-12-99</u>	<u>Vencimientos</u>				
		<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Deudas a largo plazo	5.611	-	3.142	1.266	957	139
Deudas a corto plazo	5.840	5.840	-	-	-	-
	11.451	5.840	3.142	1.266	957	139

El importe de 5.840 millones de pesetas, anotado con vencimiento en 2000, se corresponde con efectos descontados pendientes de vencimiento y financiación de exportaciones por 2.441 millones ptas, con arrendamientos financieros por 351 millones ptas, con créditos renovables por 2.380 millones ptas, y con otros créditos por 668 millones ptas.

**17.2 - Otros acreedores a largo plazo**

La situación de estas cuentas a 31-12-98 era la siguiente:

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

Tras los movimientos efectuados en 1999, la situación de estas cuentas a 31-12-99 es la siguiente:

Administraciones Públicas a largo plazo .....	785
Otros acreedores .....	<u>2.172</u>
	2.957

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

La citada cuenta contiene las siguientes deudas:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Salinera de Cardona, S.L. ....	10	7

**18.2 - Otras deudas no comerciales**

El detalle de estas deudas es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Administraciones Públicas .....	1.810	4.004
Otros acreedores .....	<u>2.701</u>	<u>4.232</u>
	4.511	8.236

**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>1999</u>	<u>1998</u>
Química básica .....	18.708	21.615
Farmacia .....	5.678	5.610
Alimentación animal .....	5.619	5.494
Agroquímica y Minería .....	4.125	4.076
Emulsiones .....	3.332	3.126
Internacional .....	1.038	1.684
Varios .....	<u>379</u>	<u>435</u>
	38.879	42.040

La cifra de negocios agrupada por mercados es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>%</u>	<u>1998</u>	<u>%</u>
Mercado nacional ....	20.645	53	22.144	53
Mercado exterior ....	<u>18.225</u>	<u>47</u>	<u>19.896</u>	<u>47</u>
	38.879	100	42.040	100

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Química básica .....	6.806	8.074
Farmacia .....	4.220	4.068
Alimentación animal .....	888	1.041
Agroquímica y Minería .....	2.277	2.261
Emulsiones .....	2.996	2.768
Internacional .....	<u>1.038</u>	<u>1.684</u>
	18.225	19.896

La eliminación de cifras de negocios entre sociedades del Grupo, considerada para determinar la cifra de negocios consolidada, ha ascendido en el ejercicio 1999 a 5.246 millones de pesetas (6.191 millones Ptas. en 1998).

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 Alemania, Francia, Italia y Portugal. 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 5.279 millones de pesetas de sueldos y salarios (5.138 millones Ptas. en 1998) y 1.753 millones de pesetas por cargas sociales y otros (1.682 millones Ptas. en 1998).

El número de empleados distribuido por categorías es el siguiente

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Técnicos titulados .....	175	174
Técnicos no titulados .....	218	219
Administrativos .....	134	135
Subalternos .....	17	18
Obreros .....	<u>544</u>	<u>534</u>
	1.088	1.080

### **20.2 - Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado**

El detalle de la expresada cuenta es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Amortización gastos de establecimiento (Nota 5) ....	76	100
Amortización inmovilizado inmaterial (Nota 6) .....	87	41
Amortización inmovilizado material (Nota 7).....	<u>2.911</u>	<u>3.208</u>
	3.074	3.349

## **NOTA 21 - RESULTADO DE EXPLOTACION**

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Química básica .....	-276	2.270
Farmacia .....	638	656
Alimentación animal .....	135	130
Agroquímica y Minería .....	167	226
Emulsiones .....	413	198
Internacional .....	8	15
Varios .....	<u>90</u>	<u>-411</u>
	1.175	3.084

## **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>1999</u>		<u>1998</u>	
	<u>Beneficios</u>	<u>Pérdidas</u>	<u>Beneficios</u>	<u>Pérdidas</u>
Salinera de Cardona, S.L.	9	-	3	-
Asoc.Flix-Coquiza, S.L.	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	9	4	3	1

## **NOTA 23 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

### **23.1 - Ingresos o beneficios extraordinarios**

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ingresos y beneficios de otros ejercicios .....	365	309
Otros ingresos extraordinarios .....	<u>484</u>	<u>651</u>
	849	960



**23.2 - Gastos o pérdidas extraordinarios**

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dotación de provisión para pensiones (Nota 16.2) ..	-	268
Gastos y pérdidas de otros ejercicios .....	227	1.699
Otros gastos extraordinarios .....	<u>451</u>	<u>137</u>
	678	2.104

**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:

<u>Sociedades</u>	<u>Resultado antes de impuestos</u>	<u>Diferencias permanentes y temporales</u>	<u>Compensación bases negativas individuales</u>	<u>Bases imponibles agregadas</u>	<u>Gasto Impuesto Sociedades</u>
Ercros	260.102	81.361	-341.463		
Ercros Industrial	14.494	-1.135.834		-1.121.340	
Laboratorios Busto	-1.916			-1.916	
Marcoating	-349			-349	
Agrocros	35.560	-12.948	-22.612		
Inusa	-292	15.884	-15.592		
Corpotur	41		-41		
Seritur	<u>-418</u>	<u>2.735</u>		<u>2.317</u>	<u>407</u>
Grupo fiscal	307.222	-1.048.802	-379.708	-1.121.288	407
				<u>Ajuste consolidación</u>	<u>-407</u>
				<u>Grupo no fiscal</u>	<u>83.690</u>

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					11.709
Ercros Industrial	-1.121.340	-31.018	-1.152.358	-403.325	7.318
Laboratorios Busto	-1.916		-1.916	-671	
Marcosting	-349		-349	-122	
Agrocros					242
Inusa					1.689
Corpotar					4
Scratur	<u>2.317</u>	<u>          </u>	<u>2.317</u>	<u>404</u>	<u>391</u>
Grupo fiscal	-1.121.288	-31.018	-1.152.306	-403.714	21.353

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 (407 miles de pesetas) en las cuentas consolidadas, quedando el gasto como sigue:

Gasto correspondiente al Grupo fiscal .....	-
Gasto correspondiente al Grupo no fiscal .....	<u>83.690</u>
	83.690

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 ADMINISTRACIÓN**

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración de Ercros, importan 127 millones de pesetas en sueldos y 33 millones de pesetas en dietas (107 millones y 31 millones respectivamente en 1998). 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.

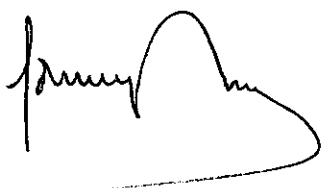
#### **NOTA 28 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Según lo acordado en la Junta general extraordinaria de accionistas de 1-12-99, se ha procedido durante los meses de febrero y marzo de 2000, a ampliar el capital social, dando entrada como accionista a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.



La ampliación ha significado un aumento del capital social en 3.801 miles de euros, alcanzando este un total de 84.206 miles de euros. La ampliación también ha significado un aumento de la prima de emisión de 474 millones de pesetas. En consecuencia, los fondos propios del Grupo totalizan 22.562 millones de pesetas.

Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A., es titular de 9.539.875 acciones, correspondientes al 4,1% del capital.

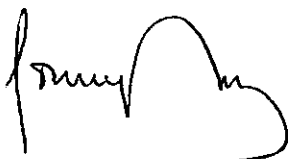
A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, located at the bottom left of the page.

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Provisiones para riesgos y gastos	85	442
Cancelación o traspaso de subvenciones	14	5
Adquisición de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales y gastos de establecimiento	610	386
Inmovilizaciones materiales	2.621	2.374
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	28	3
Otras inversiones financieras	38	781
Gastos diferidos	-	252
Prima de asistencia	140	-
Aplicación de ingresos diferidos	-	124
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo:		
Otros acreedores	5.564	3.858
Diferencias negativas de consolidación	-	10
Total aplicaciones	9.100	8.235
Aumento de capital circulante	<u>2.919</u>	<u>649</u>
	12.019	8.884

**Orígenes**

Ampliación de capital	7.041	-
Recursos procedentes de las operaciones	3.244	4.966
Socios externos	6	175
Ingresos diferidos	179	-
Deudas a largo plazo:		
Entidades de crédito	834	1.888
Enajenación y traspaso de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales y gastos de establecimiento	-	45
Inmovilizaciones materiales	105	1.182
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	-	1
Otras inversiones financieras	59	56
Gastos diferidos	<u>551</u>	<u>571</u>
Total orígenes	12.019	8.884

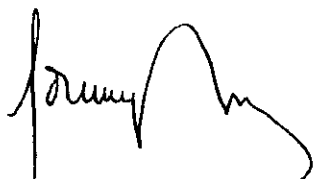


**Variación neta del capital circulante**

	<u>1999</u>		<u>1998</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	223	-	-	4.164
Deudores	1.162	-	-	1.537
Inversiones temporales	573	-	-	103
Tesorería	-	267	10	-
Ajustes periodificación	-	238	-	33
Acreeedores	<u>1.466</u>	<u>-</u>	<u>6.476</u>	<u>-</u>
	3.424	505	6.486	5.837
Variación neta	2.919	-	649	-

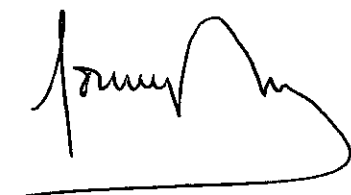
**Conciliación de los recursos procedentes de las operaciones**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	152	462
Amortizaciones	3.074	3.349
Provisiones inmovilizaciones financieras	18	-7
Acuerdos cuentas participativas	<u>-</u>	<u>1.162</u>
Recursos procedentes de las operaciones	3.244	4.966



**NOTA 30- CUENTAS ANALITICAS CONSOLIDADAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

	<u>31 diciembre 1999</u>		<u>31 diciembre 1998</u>	
	<u>Millones Ptas</u>	<u>%</u>	<u>Millones Ptas</u>	<u>%</u>
Importe neto de la cifra de negocios	38.879	100,0	42.040	100,0
Otros ingresos de explotación	845	2,2	285	0,7
Variación existencias prod.terminados y en curso	<u>75</u>	<u>0,2</u>	<u>107</u>	<u>0,2</u>
<b>VALOR DE LA PRODUCCION</b>	<b>39.799</b>	<b>102,4</b>	<b>42.432</b>	<b>100,9</b>
Compras	-17.909	-46,1	-19.746	-47,0
Variación exist.mercaderías y materias primas	148	0,4	-	-
Gastos externos y de explotación	<u>-10.782</u>	<u>-27,7</u>	<u>-9.436</u>	<u>-22,4</u>
<b>VALOR AÑADIDO</b>	<b>11.256</b>	<b>29,0</b>	<b>13.250</b>	<b>31,5</b>
Gastos de personal	<u>-7.032</u>	<u>-18,1</u>	<u>-6.820</u>	<u>-16,2</u>
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>4.224</b>	<b>10,9</b>	<b>6.430</b>	<b>15,3</b>
Dotación amortizaciones inmovilizado	-3.074	-7,9	-3.349	-8,0
Variación provisiones circulante	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>1.175</b>	<b>3,0</b>	<b>3.084</b>	<b>7,3</b>
Ingresos financieros	244	0,7	296	0,7
Gastos financieros	-1.788	-4,6	-1.757	-4,2
Partic.result.soc.puestas en equivalencia	5	-	2	-
Amortizac.fondo comercio consolidación	-4	-	-17	-
Reversión dif.negativas consolidación	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-367</b>	<b>-0,9</b>	<b>1.618</b>	<b>3,8</b>
Resultados procedentes del inmovilizado	440	1,1	88	0,2
Variación provisiones inmovilizado	-18	-	7	-
Resultados de ejercicios anteriores	138	0,3	-1.390	-3,3
Otros resultados extraordinarios	<u>49</u>	<u>0,1</u>	<u>251</u>	<u>0,6</u>
<b>RESULT. CONSOLID. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>242</b>	<b>0,6</b>	<b>574</b>	<b>1,3</b>
Impuesto sobre beneficios	<u>-84</u>	<u>-0,2</u>	<u>-94</u>	<u>-0,2</u>
<b>RESULT. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>158</b>	<b>0,4</b>	<b>480</b>	<b>1,1</b>
Resultado atribuido a socios externos	<u>-6</u>	<u>-</u>	<u>-18</u>	<u>-</u>
<b>RESULT. EJERC. ATRIB. A SOC. DOMINANTE</b>	<b>152</b>	<b>0,4</b>	<b>462</b>	<b>1,1</b>



**NOTA 31 - CUENTAS ANUALES DE 1999 Y 1998 DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Balances**

	<b>ERCROS</b>			
	<b>ERCROS INDUSTRIAL</b>		<b>DEUTSCHLAND GmbH</b>	
	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>34.234</b>	<b>33.612</b>	<b>660</b>	<b>710</b>
Gastos de establecimiento	8	21	-	-
Inmovilizaciones inmateriales	1.176	931	5	90
Inmovilizaciones materiales	30.134	29.466	292	257
Inmovilizaciones financieras	2.916	3.194	363	363
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.730</b>	<b>2.190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>15.258</b>	<b>13.123</b>	<b>1.139</b>	<b>771</b>
Existencias	3.980	3.066	204	174
Deudores	8.551	7.856	883	594
Inversiones financieras temporales	1.396	623	-	-
Tesorería	546	626	52	3
Ajustes por periodificación	785	952	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>51.222</b>	<b>48.925</b>	<b>1.799</b>	<b>1.481</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>17.732</b>	<b>17.696</b>	<b>434</b>	<b>404</b>
Capital	6.405	6.405	128	128
Reservas	11.313	9.941	184	190
Resultados del ejercicio	14	1.350	122	86
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>418</b>	<b>493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>7.273</b>	<b>7.824</b>	<b>176</b>	<b>157</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>10.980</b>	<b>12.662</b>	<b>484</b>	<b>341</b>
<b>ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>14.819</b>	<b>10.250</b>	<b>705</b>	<b>579</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51.222</b>	<b>48.925</b>	<b>1.799</b>	<b>1.481</b>

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias**

<b>INGRESOS</b>	<b>32.020</b>	<b>31.915</b>	<b>4.682</b>	<b>4.616</b>
<b>GASTOS</b>	<b>31.530</b>	<b>29.236</b>	<b>4.423</b>	<b>4.389</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>490</b>	<b>2.679</b>	<b>259</b>	<b>227</b>
Resultados financieros	-1.052	-1.178	-44	-57
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>(562)</b>	<b>1.501</b>	<b>215</b>	<b>170</b>
Resultados extraordinarios	576	-151	-25	-13
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>14</b>	<b>1.350</b>	<b>190</b>	<b>157</b>
Impuesto sobre sociedades	-	-	68	71
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14</b>	<b>1.350</b>	<b>122</b>	<b>86</b>

*forney*



**NOTA 32 - ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"**

En la Memoria referente al ejercicio 1998, se expuso con detalle el programa de trabajo que Ercros había puesto en marcha 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 contaba para el conjunto del Grupo, con unos recursos presupuestados para el período 1998-1999, de 37 millones de pesetas, de los que 30 millones correspondían a inversiones y 7 millones a gastos; los recursos utilizados han ascendido a 31 millones ptas, de los que corresponden 25 a inversiones y 6 a gastos.

El citado programa de trabajo, así como el programa para posibles contingencias diseñado al efecto, han demostrado su completa eficacia, al no haberse producido ninguna incidencia por el mencionado "efecto 2000", habiéndose llevado a cabo la transición de fechas con total normalidad, tanto en los sistemas de información y redes de comunicación, como en la informática industrial (control de procesos). Igual normalidad se ha desarrollado en las relaciones con nuestros clientes y proveedores, que no han experimentado ningún tipo de anomalías.

Ercros prevé que, para el futuro, los procesos informáticos tanto industriales como generadores de información, no presentarán ninguna sensibilidad al cambio de fechas y, por tanto, no afectarán negativamente a las operaciones. Los sistemas informáticos no se consideran influenciados en sus relaciones con terceros, por lo que no es esperable ningún fallo que pudiera hacer variar los importes o desgloses reflejados en las cuentas anuales.

**NOTA 33 - OTRAS INFORMACIONES**

El 13 de abril de 1999, Ercros, S.A., Grupo Torras, S.A. y Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A., firmaron un protocolo en el que se establecieron los términos, condiciones económicas y planes de entrada y permanencia de Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A. y, en su caso, de un grupo de inversores liderado por ella, en el capital social de Ercros.

Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A. es una sociedad privada que tiene por objeto invertir en empresas, promover nuevos proyectos empresariales y gestionar fondos de terceros en iniciativas de interés por su potencial de crecimiento. Cuenta con accionistas públicos y privados, entre los cuales está el Centre d'Informació i Desenvolupament

Empresarial (CIDEM) organismo dependiente de la Generalitat de Catalunya, el Ayuntamiento de Barcelona y algunas de las empresas industriales y financieras más importantes del país.

El protocolo contempla la realización de dos ampliaciones de capital, siendo la primera la realizada en 1999. Para la segunda ampliación, el protocolo define dos tramos. El primer tramo tiene carácter institucional, con exclusión del derecho de suscripción preferente, y está destinado a Catalana d'Iniciatives y, en su caso, a un grupo de inversores liderados por ella, con un importe máximo de 30.1 millones de euros y un importe mínimo, caso de que Catalana d'Iniciatives no hubiera podido invertir en la ampliación de mayo pasado -como así sucedió por haberse cubierto totalmente por los accionistas de la compañía- de 1.000 millones de pesetas. El segundo tramo, que mantiene el derecho de suscripción preferente, importará como mínimo 18,0 millones de euros, pudiendo ser aumentado este importe si el tramo institucional no alcanzara el importe previsto. El importe total de los dos tramos no superará los 48,1 millones de euros. El precio de la emisión será de 0,63 euros por acción, equivalente a 0,36 euros de nominal y 0,27 euros de prima de emisión.

La ampliación de capital que se ha llevado a cabo en 2000, cumple con las condiciones del citado protocolo. En efecto, consta de los dos tramos definidos en el protocolo, y el precio de emisión es el previsto y el mismo para ambos tramos, es decir de 0,63 euros por acción. El importe del primer tramo, mil millones de pesetas, coincide con el importe mínimo definido en el protocolo, al no haberse formado un grupo inversor en torno a Catalana d'Iniciatives.

La participación alcanzada por Catalana d'Iniciatives en el capital social, es del 4,1%. De acuerdo con el citado protocolo, Catalana d'Iniciatives tiene el compromiso de mantener al menos tres años la inversión realizada.

En la nota 28 -Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio- se han recogido los importes correspondientes a esta ampliación de capital.

En el mes de diciembre, Ercros ha firmado un protocolo con la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, el Instituto de Fomento de la Región de Murcia y el Ayuntamiento de Cartagena, cuyo objeto es la financiación del traslado de la fábrica de Ercros de el Hondón (Cartagena) al Valle de Escombreras y el diseño de una actuación

urbanística apropiada para el desarrollo de Cartagena en los terrenos donde se asienta, desde principios de siglo, la citada fábrica.

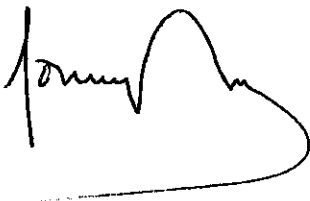
Dada la complejidad e importancia de este objetivo, el protocolo contempla la realización de dos estudios: uno de carácter jurídico, que analice las alternativas existentes para la consecución del traslado, sobre todo desde el punto de vista administrativo, fiscal, mercantil y urbanístico; y otro técnico, sobre la viabilidad de urbanización de los terrenos de El Hondón de acuerdo con la normativa urbanística y la proyección de usos de los mismos hecha por el Ayuntamiento.

De acuerdo con el protocolo, una vez realizado al menos el primer estudio, las partes firmantes decidirán la mejor manera de acometer el traslado de la fábrica y el desarrollo urbanístico de la zona, bien sea por sí mismas o mediante otros instrumentos, sociedades u organismos que permitan obtener los recursos necesarios para su materialización.

El Ayuntamiento de Cartagena se compromete a iniciar las actuaciones necesarias para dar a los terrenos la calificación urbanística que permita la expansión de la ciudad y la viabilidad del proyecto.

Ercros, por su parte, se compromete a dedicar todos los beneficios que se generen en la operación a la financiación de la nueva fábrica en Escombreras, así como a la realización de otras inversiones industriales en esta última ubicación en el plazo que aconseje la evolución del mercado. Asimismo, Ercros ha procedido -y lo seguirá haciendo en el futuro- a solicitar y gestionar cuantas subvenciones puedan obtenerse para el proyecto del traslado, cuyo coste se estima en unos 8.000 millones de pesetas.

El Instituto de Fomento apoya, con cargo a sus programas de ayudas y en función de sus disponibilidades, la realización de los estudios que se precisen para la puesta en marcha del proyecto.



## **INFORME DE GESTION DEL GRUPO ERCROS**

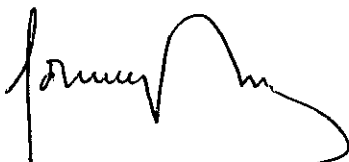
### **a) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 1999**

Las incertidumbres que se apuntaban a finales del año 1998, en el ámbito de la economía internacional, se vieron confirmadas durante el primer semestre del año 1999 por el ambiente de crisis con el que se iniciaba el año en las áreas económicas de Japón y Sudeste Asiático. Las producciones no absorbidas en estas áreas geográficas se dirigieron hacia países de otras zonas de mayor actividad económica, como la europea que experimentó un exceso de oferta de productos químicos procedentes de otras áreas

La economía de los Estados Unidos mantiene su crecimiento, no apreciándose síntomas de desaceleración. El desempleo ha alcanzado el nivel más bajo de los últimos años, la inflación permanece bajo control y el tipo de interés de referencia ha subido hasta el 5,40%.

Siguen manteniéndose dudas sobre la recuperación de la economía de Japón, cuyo producto interior bruto en la última parte de 1999 registró una contracción del 1%, frente a unas expectativas previsibles de crecimiento, ligeramente positivas.

Por lo que respecta a la economía europea, se está afianzando de forma progresiva su recuperación en la última parte de 1999. El producto interior bruto de la zona euro ha registrado un incremento interanual del 2,3%. Dicha recuperación no debe desvincularse de la depreciación del euro, que desde enero de 1999, ha perdido cerca de un 16% frente al dólar. La evolución de la inflación en la zona euro es un aspecto a seguir con la máxima atención. En la última parte del año, la tasa interanual armonizada repuntó en dos décimas situándose en el 1,6%, cuando hace un año este mismo índice se situaba en el 0,8%, lo que supone que dicha tasa se ha doblado en los últimos doce meses. La causa reside básicamente en la fuerte actividad económica y en el efecto causado por los precios de los derivados del petróleo, con toda la repercusión que esto conlleva en el resto de la actividad económica. La combinación de recuperación económica de la zona euro y el tensionamiento de los precios ha motivado la aplicación de una política monetaria más restrictiva por parte del Banco Central Europeo, que ha elevado su tipo de interés de referencia en medio punto, situándolo en el 3%.



Por lo que se refiere a la economía española, el incremento del producto interior bruto de un 3,7% sitúa a nuestro país como una de las economías europeas de más intenso crecimiento. Esta ligera aceleración de la actividad se produce por la recuperación de las exportaciones, a pesar de las dificultades de la demanda general de algunos mercados exteriores, favorecida por la fortaleza de la cotización del dólar y por el buen crecimiento del mercado interior, debido especialmente al fuerte pulso de las economías domésticas. La tasa anual de crecimiento de los índices de precios de consumo se situó en el 2,9%, el doble que en el año anterior, debido al encarecimiento de los precios de los derivados del petróleo que ha presionado al alza los precios finales de numerosos bienes y servicios, que finalmente han impedido que la economía española se beneficiara de la mayor liberalización que se está experimentando en algunos sectores de la economía, como son los servicios públicos, la electricidad o la telefonía, además del incremento en los precios de los productos de alimentación, apartados ambos que han alcanzado el nivel más alto de los últimos tres años. El diferencial de inflación entre España y la media de la eurozona ronda el 1,3%, lo que nos sitúa en un plano inferior de competitividad. Merece asimismo destacar la evolución mostrada por el empleo en términos de puestos de trabajo. Durante el año 1999 la tasa de desempleo ha venido indicando una trayectoria positiva, si bien inferior a la de años anteriores.

Influenciadas por las circunstancias de carácter internacional y del entorno europeo comunitario, las actividades de Ercros durante el año 1999, se han desarrollado en un mercado nacional estable, aunque influenciado por el exceso de oferta de productos, tanto procedentes de fabricantes nacionales, como de importaciones comunitarias e internacionales, que han provocado una bajada general en los precios de venta de nuestros productos, con la consiguiente retracción de los márgenes comerciales. En los mercados internacionales se han producido las difíciles circunstancias generales que se han descrito anteriormente, que por su especial incidencia podemos resumir en los dos puntos siguientes:

Fuerte presión de la oferta y reducción general de los precios de venta, por aparición de suministradores que en condiciones normales atendían otros mercados que eventualmente rebajaron sus demandas de producto.



Incrementos desorbitados en los precios de coste de materias primas de productos derivados del petróleo y dificultad para repercutirlos en los precios de venta de los productos fabricados.

Estas dos circunstancias motivaron un significativo empeoramiento del mercado de la química básica, que hizo que Ercros entrara en pérdidas al finalizar el tercer trimestre del año. Los buenos resultados obtenidos en el cuarto trimestre marcan una inversión de la tendencia descendente iniciada a mitades de 1998 y sitúan al tercer trimestre como punto más bajo del ciclo, a partir del cual la recuperación deberá ir consolidándose a medida que avance el ejercicio 2000.

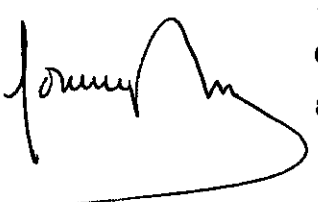
El negocio de Emulsiones es el que ha experimentado el mayor crecimiento, con unas ventas un 6,6% superiores a las del pasado año, fruto de la reactivación de la economía alemana. Por el contrario, Química básica ha sido el negocio más afectado por la baja cíclica descrita más arriba, con un descenso del 13,4% en el nivel de sus ventas. De este descenso, un 2,2% es atribuible al menor volumen vendido y el 11,2% restante a los menores precios obtenidos. Los disolventes y, en menor medida, la sosa cáustica han sido los productos que han experimentado las mayores reducciones de precios. Con la excepción del negocio de Internacional, cuyas ventas de productos ajenos se han visto también afectadas por la debilidad cíclica del mercado químico en Europa, el resto de los negocios presenta una evolución positiva en el nivel de sus ventas.

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.

Respecto a los distintos epígrafes de la cuenta de resultados y del balance cabe hacer las siguientes consideraciones:

Los ingresos totales han ascendido a 39.799 millones de pesetas, un 6,2 inferiores a los del ejercicio anterior. Este descenso se debe a que las ventas del ejercicio, 38.879 millones de pesetas, han sido un 7,5% inferiores a las de 1998. Del total de ventas, 18.225 millones de pesetas corresponden a ventas al exterior, lo que sitúa las exportaciones en un 47%, una tasa prácticamente igual a la alcanzada el ejercicio anterior.



Los gastos consolidados han ascendido a 35.575 millones de pesetas, un 1,2% por debajo de los habidos en 1998.

Los gastos de personal, de 7.032 millones de pesetas, han crecido un 3,1% respecto a 1998. De este 3,1% un 0,7% corresponde al incremento de plantilla, que ha pasado de 1.080 a 1.088 empleados, y el 2,4% restante al incremento de gastos de personal por empleado.

El resto de gastos consolidados se ha situado en 28.543 millones de pesetas, un 2,2% inferiores a los de 1998. El menor descenso de estos gastos respecto del descenso de las ventas viene explicado fundamentalmente por la subida del precio del petróleo, que ha incidido de forma muy acusada en el coste de las materias primas más directamente ligadas a este producto, como son el etileno, el propileno, el gasóleo y la energía eléctrica.

Como consecuencia, el resultado bruto de explotación ha sido de 4.224 millones de pesetas, un 34,3% inferior al del ejercicio anterior, que después de amortizaciones y financieros lleva a un resultado ordinario de -367 millones de pesetas. Este resultado es evidentemente muy inferior al de 1998, pero su evolución trimestral pone en evidencia un claro cambio de tendencia en el cuarto trimestre del ejercicio y permite anticipar una mejora sustancial en el ejercicio 2000.

Los resultados extraordinarios han sido de 609 millones de pesetas, una cifra superior a los 110 millones de pesetas del ejercicio anterior, una vez descontados los efectos del acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos en junio de 1998. En esta mejora ha jugado un papel importante la reactivación del mercado inmobiliario español, que ha permitido a Ercros vender un buenas condiciones una serie de activos con un resultado neto de 434 millones de pesetas.

El resultado antes de impuestos se ha situado en 242 millones de pesetas, un 57,8% inferior al de 1998, y el resultado del ejercicio en 152 millones de pesetas, un 67,1% menor que el alcanzado en el ejercicio anterior.

Con relación al balance, los cambios más notables obedecen a la importante operación de saneamiento permitida por la ampliación de capital de junio de 1999. En

el activo, el cambio más destacable es el incremento del epígrafe de deudores en un 8,5%, consecuencia fundamentalmente de la constitución de una cuenta con la Hacienda Pública, por 1.542 millones de pesetas, para hacer frente a la deuda contenciosa mantenida frente a esa institución en la medida en que aquella vaya haciéndose firme. En el pasivo, el efecto principal de esta operación es el aumento de los fondos propios en 7.053 millones de pesetas como consecuencia del aumento del capital y reservas propiciado por la ampliación de capital. La aplicación de estos recursos viene reflejada, aparte de en la constitución de la cuenta con Hacienda comentada más arriba, en la disminución conjunta de 6.104 millones de pesetas de los epígrafes de acreedores a corto y largo plazo.

El saneamiento realizado ha mejorado de forma ostensible la fortaleza financiera de la empresa. Los fondos propios, que en 1998 representaban el 25,4% del total del pasivo, pasan a representar el 37,1% en 1999, un incremento de casi 12 puntos en el grado de autonomía financiera de la compañía. Y el activo circulante, que en 1998 era un 98,5% de las deudas a corto, pasa en 1999 a ser el 115,4%.

Con independencia de esta operación de saneamiento, cabe observar, también en el balance, el práctico mantenimiento del inmovilizado en el entorno de los 36.700 millones de pesetas, lo que implica una inversión de magnitud parecida a las amortizaciones realizadas por valor de 3.074 millones de pesetas, y la aparición en los fondos propios de un epígrafe correspondiente a la prima de asistencia de la Junta general extraordinaria celebrada el pasado día 1 de diciembre para aprobar la próxima ampliación de capital.

c) **EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 2000**

El cambio de tendencia del ciclo en el cuarto trimestre de 1999 parece augurar un buen ejercicio 2000. La efectividad de esta previsión depende naturalmente de la medida en que la mejora de márgenes observada a finales de 1999 se consolide en los próximos meses. A favor de esta consolidación están la recuperación ya plena de las economías del sudeste asiático y el alto nivel de actividad que en estos momentos están disfrutando los principales países de la Unión Europea. Por otra parte, el supuesto consenso es que el precio del barril de petróleo, aunque no hasta los niveles de finales de 1997, debería descender significativamente, lo que sin duda supondrá una ayuda añadida a la recuperación de los precios de los productos finales que ya se está produciendo.



Según lo acordado en la Junta general extraordinaria de accionistas de 1-12-99, se ha procedido durante los meses de febrero y marzo de 2000, a ampliar el capital de Ercros, S.A., dando entrada como accionista a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.

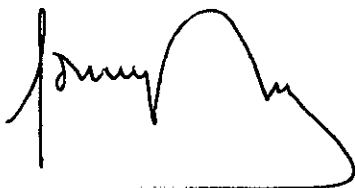
Ercros sigue desarrollando un proyecto industrial y de diversificación basado en potenciar los negocios distintos de la química básica, para lograr un mayor aseguramiento industrial frente a las oscilaciones cíclicas del mercado de la química básica.

Un elemento clave del 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 la línea 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 su estructura comercial, tanto en España como en Europa.

El tercer elemento del plan es la explotación de la buena posición que Ercros tiene en el mercado mediterráneo del fosfato bicálcico (producto nutritivo para piensos) y del sulfato potásico (un componente para la fabricación de fertilizantes, que también puede usarse directamente como abono). El primer producto es estratégico dentro de la compañía por la absorción de cloro que requiere, 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 se deje de invertir en este sector. En efecto, en relación con este negocio se prevé la eliminación de cuellos de botella, la mejora de la calidad de sus productos y la optimización de la absorción del cloro producido.



En el capítulo siguiente se expone con detalle la situación de estos proyectos.

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 materia de seguridad, medio ambiente, calidad y costes en sus plantas productivas. La mejora de las plantas de tratamiento y depuración representa una tarea continua. Aumentar el rendimiento, producir con el mínimo consumo de materias primas y energía significa generar el mínimo de residuos.

En la fábrica de Aranjuez se ha iniciado la producción de ácido fusídico, antibiótico bactericida de amplio espectro, así como el desarrollo de nuevas cepas de interés farmacéutico y otras en el campo de la nutrición animal. También se ha iniciado la producción, según proceso propio, de la claritromicina, antibiótico monodosis de amplio espectro. Para el año 2000 se ha programado iniciar la producción de nizatidina, antiulceroso inhibidor de la secreción estomacal, compuesto de naturaleza análoga a la famotidina, actualmente en producción. Ambos productos presentan sinergias en sus procesos de fabricación.

Continúan los estudios para mejorar los procesos de eritromicina y sus derivados (azitromicina). Se han realizado pruebas para simplificar el proceso de claritromicina y se está desarrollando otro nuevo producto del ácido fusídico.

Se han lanzado los proyectos de plantas multifuncionales, y se ha empezado a analizar sus propuestas de implantación.

Durante 1999, la fábrica de Aranjuez ha conseguido las certificaciones ISO 9001 e ISO 14.000.

En la planta de acetato de etilo de la fábrica de Tarragona, se ha desarrollado un sistema de tratamiento del catalizador usado que permite aumentar el rendimiento de la planta y la eliminación del vertido. Este proceso ha merecido ser financiado por el Programa de

**Actuaciones de Fomento de la Innovación Tecnológica e Industrial de carácter Medioambiental del MINER.**

En la fábrica de Flix ha continuado el programa de mejora de Calidad Medioambiental y Productividad. En 1999 se suscribió con la Consejería de Medio Ambiente de la Generalidad de Cataluña y el Ministerio de Medio Ambiente un acuerdo voluntario para la protección ambiental y el control de las emisiones de su planta de producción de clorosa. El acuerdo fija unos límites de emisiones inferiores a los establecidos por la legislación vigente, los objetivos de reducción de emisiones y su calendario, así como un programa de investigación, desarrollo y aplicación de mejoras. El desarrollo del acuerdo será seguido por una comisión formada por representantes de las administraciones y los productores firmantes, que contarán con el apoyo de auditores externos. El acuerdo, dentro del Compromiso de Progreso, sigue las recomendaciones establecidas para el contenido de acuerdos voluntarios, por la Unión Europea y las Naciones Unidas, en su programa UNEP, siendo el primero de estas características firmado entre administraciones y productores.

La fábrica de Recklinghausen, especializada en la fabricación de polímeros en emulsión, de aplicación en pinturas, papel y recubrimientos especiales, ha aumentado su producción, continuando su diversificación al añadir nuevos productos en su catálogo para el recubrimiento de maderas (decoración y protección), protección de metales y recubrimientos de plásticos.

En la fábrica de Cartagena, se ha instalado un sistema de reducción de residuos y reciclado de aguas a proceso. Y en la fábrica de Cardona, con el objetivo de optimizar la explotación y la calidad del producto obtenido, se ha desarrollado un programa de estudio de la variación de la composición y distribución de las especies salinas en la escombrera.

En 1999 Ercros invirtió en investigación, desarrollo e innovación 440 millones de pesetas, de los que un 42%, se dedicó a la mejora de procesos y estudio de impacto medio ambiental, un 25% al desarrollo de nuevos procesos, otro 25% a mejorar la asistencia técnica comercial y el 8% restante a servicios externos de asesoría tecnológica.

La mejora del medio ambiente y la seguridad forman parte del desarrollo de Ercros. Cada centro elabora y gestiona su propio plan, que define la calidad medioambiental a la que deben ajustarse tanto las actuales plantas como los nuevos proyectos. Consecuencia de

esta inquietud son los actuales proyectos medioambientales en ejecución con unas inversiones en 1999 de 380 millones de pesetas.

En este esfuerzo de investigación, colaboran con Ercros investigadores de la Universidad de Barcelona, Universidad Autónoma de Madrid, Instituto Químico de Sarria y Universidad de Zaragoza.

Los equipos humanos para la realización de estos proyectos, se han formado con personal de las fábricas de Flix, Tarragona, Aranjuez, Recklinghausen, Cardona, Cartagena y de la Dirección de I + T.

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

Según lo acordado en la Junta General Extraordinaria de accionistas de 1-12-99, se ha procedido durante los meses de febrero y marzo de 2000, a ampliar el capital social, dando entrada como accionista a Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.

La ampliación ha significado un aumento del capital social en 3.801 miles de euros, alcanzando un total de 84.206 miles de euros. La ampliación también ha significado un aumento de la prima de emisión de 474 millones de pesetas. En consecuencia, los fondos propios del Grupo totalizan 22.562 millones de pesetas.

Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A., es titular de 9.539.875 acciones, correspondientes al 4,1% del capital.

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 18-6-99 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.



**SERIE HISTORICA ABREVIADA - Expresada en millones de pesetas.**

**GRUPO ERGROS 1985 - 1992**

**Balance**

	1989	1988	1987	1986	1985
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>36.760</b>	<b>36.719</b>	<b>37.901</b>	<b>31.669</b>	<b>29.746</b>
Gastos de establecimiento	297	86	137	293	163
Inmovilizaciones inmateriales	1.177	941	690	195	94
Inmovilizaciones materiales	34.149	34.544	34.245	30.754	27.998
Inmovilizaciones financieras	1.137	1.148	2.729	337	490
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>41</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.829</b>	<b>2.368</b>	<b>2.681</b>	<b>1.023</b>	<b>1.007</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>19.164</b>	<b>17.711</b>	<b>23.838</b>	<b>24.487</b>	<b>21.366</b>
Existencia	4.744	4.521	8.685	8.408	8.243
Deudores	10.960	9.798	11.335	11.675	11.192
Inversiones financieras temporales	1.565	1.022	1.125	2.268	768
Tesorería	1.044	1.311	1.301	1.446	1.026
Ajustes por periodificación	821	1.059	1.092	490	136
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>87.766</b>	<b>86.812</b>	<b>84.048</b>	<b>87.113</b>	<b>81.168</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>21.468</b>	<b>14.402</b>	<b>13.949</b>	<b>12.670</b>	<b>6.999</b>
Capital suscrito	13.378	9.169	9.169	9.169	5.081
Reservas	8.065	4.771	3.501	2.764	-202
Resultados del ejercicio	152	462	1.270	737	1.101
Prima de asistencia	-140	-	-	-	-
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>268</b>	<b>262</b>	<b>77</b>	<b>69</b>	<b>24</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>19</b>	<b>28</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>687</b>	<b>622</b>	<b>661</b>	<b>1.063</b>	<b>1.369</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>10.179</b>	<b>10.366</b>	<b>10.863</b>	<b>10.373</b>	<b>10.020</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>8.568</b>	<b>13.298</b>	<b>14.106</b>	<b>13.269</b>	<b>14.136</b>
<b>ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>16.897</b>	<b>17.981</b>	<b>24.492</b>	<b>19.739</b>	<b>19.610</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>87.766</b>	<b>86.812</b>	<b>84.048</b>	<b>87.113</b>	<b>81.168</b>
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>					
<b>INGRESOS</b>	<b>39.799</b>	<b>42.432</b>	<b>40.069</b>	<b>37.616</b>	<b>36.951</b>
<b>GASTOS</b>	<b>-38.624</b>	<b>-39.348</b>	<b>-37.226</b>	<b>-36.827</b>	<b>-34.897</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>1.175</b>	<b>3.084</b>	<b>2.843</b>	<b>1.789</b>	<b>2.344</b>
Resultados financieros	-1.544	-1.461	-1.269	-713	-1.377
Ajustes puesta en equivalencia y otros	2	-5	5	-	5
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>-367</b>	<b>1.618</b>	<b>1.579</b>	<b>1.076</b>	<b>972</b>
Resultados extraordinarios	609	-1.044	-224	-227	229
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>242</b>	<b>674</b>	<b>1.356</b>	<b>849</b>	<b>1.201</b>
Impuestos sobre beneficio	-84	-94	-66	-81	-82
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>158</b>	<b>480</b>	<b>1.290</b>	<b>768</b>	<b>1.139</b>
Resultado atribuido a socios externos	6	18	19	31	38
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE</b>	<b>152</b>	<b>462</b>	<b>1.270</b>	<b>737</b>	<b>1.101</b>