



Barcelona 17 de abril de 2001

COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
**D. Angel Benito**  
Director General de Mercados Primarios  
Pº de la Castellana, nº 19  
28046 – Madrid



Estimados señores:

Tengo mucho gusto en adjuntarles, tras su formulación por el Consejo de Administración, las cuentas anuales, memoria e informe de gestión, así como los informes de auditoría, correspondientes al ejercicio 2000 de Ercros, S.A. y del Grupo Ercros.

Les saluda atentamente,



Antonio Zabalza Martí  
Presidente



**CUENTAS ANUALES DE ERCROS, S.A. 2000**



#### **14.2 - Dotaciones para amortización del inmovilizado**

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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Gastos de establecimiento	75	43
Inmovilizaciones materiales	3	3
	<u>78</u>	<u>46</u>

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

<b>Servicios exteriores</b>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Servicios profesionales independientes	178	176
Arrendamientos y cánones	62	46
Suministros	1	1
Otros servicios	183	237
	<u>424</u>	<u>460</u>
<b>Tributos</b>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Tributos locales	2	6
Otros tributos	1	4
	<u>3</u>	<u>10</u>

#### **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>2000</u>	<u>1999</u>
Resultado del ejercicio	270	260
Partidas no deducibles	75	97
Ingresos no computables	-64	-15
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-281	-342
Base imponible	-	-



Como consecuencia de ello, no se determina cuota a satisfacer en el ejercicio 2000.

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

	<b>Bases imponibles</b>	<b>Ejercicio último de aplicación</b>
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 1995, 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 ptas.):

<b>Sociedades</b>	<b>Resultado antes de impuestos.</b>	<b>Diferencias permanentes y temporales</b>	<b>Compensación bases negativas individuales</b>	<b>Bases imponibles agregadas</b>	<b>Gasto Impuesto Sociedades</b>
Ercros	269.982	10.911	280.893	-	-
Ercros Industrial	218.243	-722.513	-	-504.270	-
Laboratorios Busto	4.655	-	-	4.655	-
Marcoating	-199	-	-	-199	-
Agrocros	-3.541	-14.858	-	-18.399	-
Inusa	-4.398	10	-	-4.388	-
Corpotur	460	-	460	-	-
Seritur	-241	-	-	-241	-
Grupo fiscal	484.961	-726.450	281.353	-522.842	-



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

<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	-	-	-	-	5.827
Ercros Industrial	-504.270	-	-504.270	-176.495	6.655
Laboratorios Busto	4.655	-513	4.142	1.450	-
Marcoating	-199	-	-199	-70	765
Agrocros	-18.399	-	-18.399	-6.440	374
Inusa	-4.388	-	-4.388	-1.536	-
Corpotur	-	-	-	-	-
Seritur	-241	-	-241	-84	21
Grupo fiscal	-522.842	-513	-523.355	-183.175	13.642

El criterio de compensación en el Grupo fiscal, respecto al devengo del gasto y las cuotas a liquidar, originará en el siguiente ejercicio la generación de débitos y créditos recíprocos y la afectación correspondiente de gastos e ingresos extraordinarios derivados de dicha compensación para todas las sociedades integradas en dicho Grupo, sin que ello tenga relevancia significativa en las cuentas anuales del presente ejercicio de 2000.

#### **Nota 16 - Transacciones con empresas del Grupo y asociadas**

Los servicios recibidos por empresas del grupo a 31-12-00 importan 92 millones de pesetas (113 millones ptas. a 31-12-99).

#### **Nota 17 - Remuneraciones al Consejo de Administración**

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración, importan 88 millones de pesetas en sueldos y 36 millones de pesetas en dietas (127 millones ptas. y 33 millones ptas., respectivamente, en 1999). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y retribuciones en especie se han devengado además 8 millones de pesetas (7 millones ptas. en 1999).



#### **Nota 18 - Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

No existen acontecimientos posteriores al cierre que la Sociedad considere que pueden afectar de forma significativa a la imagen fiel de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000.

#### **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.



## Nota 20 - Cuadro de financiación

<b>Aplicaciones</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Adquisición de inmovilizado:		
Gastos de establecimiento	18	286
Inmovilizaciones materiales	11	-
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas del Grupo	1.118	1.157
Otras inversiones financieras	2	6
Prima de asistencia	-	140
Cancelación o traspaso de deudas a largo plazo:		
Otros acreedores	1	1.323
Provisiones para riesgos y gastos	886	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>2036</b>	<b>2.912</b>
Aumento del capital circulante	-	5.099
	2036	8.011
<b>Orígenes</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Recursos procedentes de las operaciones	353	306
Ampliación de capital	1.106	7.041
Enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	11	1
Inmovilizaciones financieras:		
Otras inversiones financieras	-	28
Provisiones para riesgos y gastos	-	635
<b>Total orígenes</b>	<b>1.470</b>	<b>8.011</b>
Disminución del capital circulante	566	-
	2036	8.011



**Variación neta del capital circulante**

	2000		1999	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	23	-	6
Deudores	-	328	1.419	-
Acreedores	-	25	3.572	-
Inversiones financieras temporales	-	174	109	-
Tesorería	-	16	5	-
	-	566	5.105	6
<b>Variación neta</b>	-	<b>566</b>	<b>5.099</b>	-

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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultados del ejercicio	270	260
Amortizaciones	78	46
Provisiones de inmovilizaciones financieras	5	-
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>353</b>	<b>306</b>



**Nota 21 - Cuentas analíticas de pérdidas y ganancias**

	31 de diciembre 2000		31 diciembre 1999	
	Mill. ptas.	%	Mill. ptas.	%
Importe neto de la cifra de negocios	16	100	222	100
Otros ingresos de explotación	721	4.506	451	203
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-23	-144	-19	-8
<b>VALOR DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>714</b>	<b>4.462</b>	<b>654</b>	<b>295</b>
Compras	-	-	-	-
Gastos externos de explotación	-427	-2.669	-470	-212
<b>VALOR AÑADIDO</b>	<b>287</b>	<b>1.793</b>	<b>184</b>	<b>83</b>
Gastos de personal	-77	-481	-90	-41
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>210</b>	<b>1.312</b>	<b>94</b>	<b>42</b>
Dotación de amortizaciones del inmovilizado	-78	-487	-46	-20
Variación provisiones de circulante	84	525	27	12
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>216</b>	<b>1.350</b>	<b>75</b>	<b>34</b>
Ingresos financieros	26	163	18	8
Gastos financieros	-	-	-10	-5
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>242</b>	<b>1.513</b>	<b>83</b>	<b>37</b>
Resultados procedentes del inmovilizado	80	500	95	43
Variación de provisiones del inmovilizado	-5	-31	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-25	-156	68	31
Otros resultados extraordinarios	-22	-138	14	6
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>270</b>	<b>1.688</b>	<b>260</b>	<b>117</b>
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>270</b>	<b>1.688</b>	<b>260</b>	<b>117</b>



## **Nota 22 - Otras informaciones**

El 6-10-00 Ercros S.A. y Neokem Grup S.A. firmaron un acuerdo para instalar una planta de producción de ácido tricloroisocianúrico (atic), en la fábrica de Ercros de Flix. Para llevar a término el nuevo negocio, se constituyó una sociedad, Inquide Flix S.A., en cuyo capital participa Ercros, con un 20%, y Neokem, con un 80%.

Se prevé que la nueva planta entre en funcionamiento en septiembre de 2001 y ocupe unas 25 personas. El coste de la operación se estima en cerca de 700 millones de pesetas.

El atic es una materia prima para el tratamiento del agua de las piscinas, en forma de polvo, granulado o pastillas. Entre los productos básicos para la fabricación de atic se encuentran el cloro y la sosa, ambos producidos en la fábrica de Flix.

De acuerdo con el proyecto, la capacidad de la nueva planta será de 7.000 toneladas anuales, que representa un porcentaje superior al 55% de la producción nacional, lo que la sitúa como la primera productora española. Más de la mitad de su producción se destinará a la exportación, siendo los principales mercados consumidores la UE, Sudamérica y Oriente Medio, entre otros.

Después de analizar todas las posibilidades en relación al traslado de la factoría de El Hondón (Cartagena) y de evaluar la situación actual y las perspectivas del mercado de sulfato potásico, Ercros ha decidido descartar la construcción de una nueva fábrica en el Valle de Escombreras para la fabricación de sulfato potásico y cerrar de forma ordenada la actividad de El Hondón.

Con el ánimo de ofrecer la mejor alternativa posible a cada empleado, la empresa ha presentado una propuesta, que actualmente está siendo negociada con los representantes de la plantilla de la fábrica, cuyos elementos básicos son: un plan de prejubilación para aquellos empleados que cumplan con un determinado criterio de edad; y para el resto, la elección voluntaria entre la baja indemnizada o su recolocación en otro centro de trabajo del Grupo.



## INFORME DE GESTIÓN DE ERCROS, S.A.

### **a) Evolución de los negocios en el ejercicio 2000**

Ercros llevó a cabo, entre el 22 de febrero y el 14 de marzo de 2000, una ampliación de capital, según el acuerdo adoptado por la junta general extraordinaria de accionistas de 1-12-99.

En la ampliación se diferenciaron dos tramos: el destinado a inversores institucionales y el reservado a accionistas.

El tramo institucional lo constituyeron 9.539.875 acciones, con supresión del derecho de suscripción preferente, por estar destinadas a Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., de acuerdo con lo dispuesto al efecto en el protocolo de 13-4-99 suscrito por dicha entidad, Grupo Torras y Ercros. En conformidad con el citado protocolo, Catalana d'Iniciatives, a través de Nexus Capital, S.A., suscribió la totalidad de las acciones de este tramo (9.539.875 acciones), lo que supuso un desembolso de 6.010.121,25 euros.

El tramo de accionistas estuvo constituido por 31.906.878 acciones, en la proporción de una acción nueva por cada siete acciones de las anteriormente poseídas. Se suscribieron 1.017.917 acciones, que ascendieron a 641.287,71 euros.

La ampliación tuvo un importe final de 6.651.408,96 euros, desglosado en un aumento del capital social de 3.800.805,12 euros y en una prima de emisión de 474.300.571 pesetas (2.850.603,84 euros), correspondiente a 10.557.792 acciones.

La operación se formalizó en escritura de 6-4-00 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 3-5-00. Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 7-6-00.

### **b) Situación 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 1.107 millones de pesetas, de los que 633 corresponden al aumento de capital y 474 a la prima de emisión. Esto, junto con los beneficios que han alcanzado los 270 millones de pesetas, ha significado que los fondos propios alcancen los 18.629 millones de pesetas, con un aumento del 8% sobre los fondos propios a 31-12-99. Los fondos propios representan el 85% del total del balance (80,4% en 1999).

Los activos de la Sociedad importan 21.969 millones, con un aumento del 2,46% con relación a los 21.455 millones de pesetas en 1999.

El resultado de explotación es de 216 millones de pesetas, un 188% superior al del ejercicio anterior, que fue de 75 millones, y el resultado ordinario es positivo por importe de 242 millones de pesetas frente a los 83 millones alcanzados en 1999.



**c) Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 2001**

Ercros sigue desarrollando su proyecto industrial y de diversificación basado en potenciar los negocios distintos del de Química básica, que se expone con más detalle en el informe de gestión del Grupo Ercros.

La bonanza del ciclo químico en 2001 está siendo aprovechada por Ercros para dar un impulso a su estrategia de saneamiento del balance, reduciendo la apelación a la financiación externa y rebajando el pasivo exigible.

**d) Actividades en materia de investigación y desarrollo**

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

**e) Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

No existen acontecimientos posteriores al cierre que la Sociedad considere que pueden afectar de forma significativa a la imagen fiel de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000.

**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 7-6-00 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. En todo el ejercicio 2000, el Consejo de Administración no ha autorizado la compra ni la venta de acciones de la propia Sociedad.



## Series históricas abreviadas de Ercros, S.A. 2000-1996

(Millones de pesetas)

### Balances

	2000	1999	1998	1997	1996
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>19.830</b>	<b>18.775</b>	<b>17.401</b>	<b>17.639</b>	<b>15.371</b>
Gastos de establecimiento	216	273	30	45	59
Inmovilizaciones inmateriales	-	-	-	-	-
Inmovilizaciones materiales	238	241	245	1.053	1.085
Inmovilizaciones financieras	19.376	18.261	17.126	16.541	14.227
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2.139</b>	<b>2.680</b>	<b>1.153</b>	<b>5.641</b>	<b>8.512</b>
Existencia	160	183	189	4.513	4.525
Deudores	1.726	2.054	635	852	3.686
Inversiones financieras temporales	225	399	290	257	187
Tesorería	28	44	39	19	114
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.969</b>	<b>21.455</b>	<b>18.554</b>	<b>23.280</b>	<b>23.883</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>18.629</b>	<b>17.253</b>	<b>10.092</b>	<b>10.092</b>	<b>10.098</b>
Capital	14.011	13.378	9.169	9.169	9.169
Reservas	4.348	3.615	923	929	941
Resultados del ejercicio	270	260	-	-6	-12
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>2.967</b>	<b>3.853</b>	<b>3.218</b>	<b>3.501</b>	<b>5.139</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>1.326</b>	<b>1.585</b>	<b>1.644</b>
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>371</b>	<b>346</b>	<b>3.918</b>	<b>8.102</b>	<b>6.718</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.969</b>	<b>21.455</b>	<b>18.554</b>	<b>23.280</b>	<b>23.883</b>



### Cuentas de pérdidas y ganancias

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<b>INGRESOS</b>	737	673	393	24	91
<b>GASTOS</b>	-521	-598	-794	-552	-625
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	216	75	-401	-528	-534
Resultados financieros	26	8	-10	27	137
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	242	83	-411	-501	-397
Resultados extraordinarios	28	177	411	495	385
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	270	260	-	-6	-12
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	270	260	-	-6	-12



## 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 2000, 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 15 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, 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 un incremento en los resultados de 24 millones de pesetas, y un incremento en las reservas y en el total de activos de 2.810 y 34.961 millones de pesetas, respectivamente, tal como recogen las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2000. Con fecha 30 de marzo de 2001 hemos emitido nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 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 2000 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 2000, 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 2000. 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, 28 de marzo de 2001



## PREÁMBULO

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 1996-2000.

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 29 millones de pesetas (30 millones ptas. en 1999).



## Balances al 31 de diciembre de 2000 y 1999 de Ercros, S.A.

(Millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>19.830</b>	<b>18.775</b>
Gastos de establecimiento (Nota 5)	216	273
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	238	241
Terrenos y construcciones	260	272
Otro inmovilizado	10	3
Amortizaciones	-32	-34
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	19.376	18.261
Participaciones en empresas del Grupo	24.953	24.953
Créditos a empresas del Grupo	4.310	3.192
Cartera de Valores a largo plazo	392	392
Otros créditos	316	396
Depósitos y fianzas a largo plazo	512	510
Provisiones	-11.107	-11.182
<b>ACTIVO CIRCULANTE (Nota 8)</b>	<b>2.139</b>	<b>2.680</b>
Existencias	160	183
Productos terminados	160	183
Deudores	1.726	2.054
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	95	266
Empresas del Grupo deudoras	183	230
Deudores varios	53	105
Personal	8	8
Administraciones Públicas	1.533	1.596
Provisiones	-146	-151
Inversiones financieras temporales	225	399
Otros créditos	183	339
Depósitos y fianzas a corto plazo	42	60
Tesorería	28	44
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.969</b>	<b>21.455</b>



<b>PASIVO</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9)</b>	<b>18.629</b>	<b>17.253</b>
Capital suscrito	14.011	13.378
Prima de emisión	4.214	3.740
Otras reservas	134	15
Pérdidas y ganancias	270	260
Prima de asistencia	-	-140
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)</b>	<b>2.967</b>	<b>3.853</b>
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	138	202
Otras provisiones	2.829	3.651
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 11)</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Otros acreedores	2	3
Otras deudas	2	3
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 11)</b>	<b>371</b>	<b>346</b>
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	53	14
Deudas con empresas del Grupo	53	14
Acreedores comerciales	1	13
Deudas por compras o prestación de servicios	1	13
Otras deudas no comerciales	305	319
Administraciones Públicas	157	160
Otras deudas	148	159
Provisiones para operaciones de tráfico	12	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.969</b>	<b>21.455</b>



**Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999 de Ercros, S.A.**  
(Millones de pesetas)

<b>CONCEPTOS</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
<b>INGRESOS (Nota 13)</b>	<b>737</b>	<b>673</b>
Importe neto de la cifra de negocios	16	222
Ventas	16	222
Otros ingresos de explotación	721	451
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	2	1
Exceso de provisión de riesgos y gastos	719	450
<b>GASTOS (Nota 14)</b>	<b>521</b>	<b>598</b>
Reducción de existencias	23	19
Compras	-	-
Gastos de personal	77	90
Sueldos, salarios y asimilados	58	67
Cargas sociales	19	23
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	78	46
Variación de provisiones de tráfico	-84	-27
Otros gastos de explotación	427	470
Servicios exteriores	424	460
Tributos	3	10
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>216</b>	<b>75</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>26</b>	<b>18</b>
Otros intereses e ingresos asimilados	26	18
Otros intereses	26	18
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
Gastos financieros y gastos asimilados	-	10
Por deudas con terceros y gastos asimilados	-	10
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>26</b>	<b>8</b>
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>242</b>	<b>83</b>



<b>CONCEPTOS</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>242</b>	<b>83</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>28</b>	<b>177</b>
<b>Positivos</b>	<b>112</b>	<b>399</b>
Beneficio en venta de inmovilizaciones materiales	80	96
Ingresos extraordinarios	22	14
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	10	289
<b>Negativos</b>	<b>84</b>	<b>222</b>
Dotación de provisiones de inmovilizaciones financieras	5	-
Gastos extraordinarios	44	1
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	35	221
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>270</b>	<b>260</b>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>270</b>	<b>260</b>



## **Memoria de las cuentas anuales de Ercros, S.A. a 31 de diciembre de 2000 y 1999**

### **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), Farmacia (eritromicina, fosfomicina, penicilinas semisintéticas), Agroquímica y alimentación animal (sulfato de potasa, sal, fosfato bicálcico), Emulsiones e Internacional.

### **Nota 2 - Bases de presentación 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 27 de marzo de 2001.



#### **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 31-12-00 se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la junta general de accionistas de fecha 7-6-00.

#### **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 2000, es la siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias del ejercicio	270	260
<b>Aplicación y distribución</b>		
Reserva legal	27	26
Reserva voluntaria	243	93
Prima de asistencia a la junta general de 1-12-99	-	141
	<u>270</u>	<u>260</u>



#### **Nota 4 - Criterios contables y normas de valoración**

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 13-12-94, 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:

	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Valor al principio	273	30
Altas	18	286
Amortizaciones (Nota 14.2)	-75	-43
Valor al final	216	273

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:

	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Valor 31-12-98	273	4	277
Bajas	-1	-1	-2
Valor 31-12-99	272	3	275
Altas	-	11	11
Bajas	-12	-4	-16
Valor 31-12-00	260	10	270



Los importes de las correlativas amortizaciones son los siguientes:

	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Valor 31-12-98	29	3	32
Altas	3	-	3
Bajas	-1	-	-1
Valor 31-12-99	31	3	34
Altas	3	-	3
Bajas	-2	-3	-5
Valor 31-12-00	32	-	32

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

	<b>2000</b>		<b>1999</b>	
	<b>Importe</b>	<b>Coefficiente</b>	<b>Importe</b>	<b>Coefficiente</b>
Construcciones	3	2,0 %	3	2,0%

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

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

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

	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Valor contable de bienes arrendados	141	141
Amortización acumulada de los mismos	-32	-30
Valor neto	109	111

No existen inmovilizados materiales afectos a garantías hipotecarias.



### Nota 7 - Inmovilizaciones financieras

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

<b>VARIACIONES 1999</b>	<b>31-12-98</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31-12-99</b>
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	532	6	28	510
	28.308	1.163	28	29.443

<b>VARIACIONES 2000</b>	<b>31-12-99</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31-12-00</b>
Participaciones en empresas del Grupo	24.953	-	-	24.953
Créditos a empresas del Grupo	3.192	1.118	-	4.310
Cartera de valores a largo plazo	392	-	-	392
Otros créditos	396	-	80	316
Depósitos y fianzas a largo plazo	510	3	1	512
	29.443	1.121	81	30.483

Los importes de las correspondientes provisiones son los siguientes:

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

<b>VARIACIONES 2000</b>	<b>31-12-99</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31-12-00</b>
Participaciones en empresas del Grupo	10.399	5	-	10.404
Cartera de valores a largo plazo	388	-	-	388
Otros créditos	395	-	80	315
	11.182	5	80	11.107



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>2000</u>	<u>1999</u>
Ampliación capital de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-	10
Crédito a Ercros Industrial, S.A.	1.118	1.147
Depósitos y fianzas	3	6

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

Durante 2000 no hay avales prestados por Ercros a sociedades de su Grupo.

## **Nota 8 - Activo circulante**

### **8.1 - Existencias**

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Valor al principio	183	189
Ventas	-23	-6
Valor al final	160	183

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>2000</u>	<u>1999</u>
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	183	213
Ercros Industrial, S.A.	-	9
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.	-	8
	<u>183</u>	<u>230</u>

## Nota 9 - Fondos propios

### 9.1 - Capital social

Como consecuencia de la ampliación de capital llevada a cabo entre el 22 de febrero y el 14 de marzo de 2000, el capital social de Ercros, íntegramente desembolsado, asciende a 84.206.137,68 euros y está representado por 233.905.938 acciones, ordinarias y al portador, configuradas en una clase única, con un valor nominal de treinta y seis céntimos de euro (0,36 euros) cada una, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores españolas (mercado continuo). La redenominación del capital social en euros se formalizó en escritura el 13-4-99.

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 de 0,36 euros de valor nominal cada una y un valor efectivo de desembolso de 0,63 euros.

En la ampliación se diferenciaron dos tramos: el destinado a inversores institucionales y el reservado a accionistas. El tramo institucional lo constituyeron 9.539.875 acciones, con supresión del derecho de suscripción preferente, por estar destinadas a Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., de acuerdo con lo dispuesto al efecto en el protocolo de 13-4-99 suscrito por dicha entidad, Grupo Torras y Ercros. En conformidad con el citado protocolo, Catalana d'Iniciatives, a través de Nexus Capital, S.A., suscribió la totalidad de las acciones de este tramo (9.539.875 acciones), lo que supuso un desembolso de 6.010.121,25 euros. El tramo de accionistas estuvo constituido por 31.906.878 acciones, en la proporción de una acción nueva por cada siete acciones de las anteriormente poseídas. Se suscribieron 1.017.917 acciones, con un desembolso de 641.287,71 euros.

La ampliación consistió por tanto en 10.557.792 acciones con un importe total de 1.106.701.331 pesetas (6.651.408,96 euros), desglosado en un aumento del capital social de 632.400.760 pesetas (3.800.805,12 euros) y en una prima de emisión de 474.300.571 pesetas (2.850.603,84 euros).



La operación se formalizó en escritura de 6-4-00 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 3-5-00. Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 7-6-00.

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

	2000		1999		1998	
	Número acciones	Nominal (Miles de euros)	Número acciones	Nominal (Miles de euros)	Número acciones	Nominal (Miles de euros)
Valores iniciales	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014	152.817.152	55.014
Movimientos en el ejercicio	10.557.792	3.801	70.530.994	25.391	-	-
Valores finales	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014

La citada junta general extraordinaria de 1-12-99 tomó 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 y de fijar en cada ampliación el importe de la prima de emisión, con un máximo del 500% del valor nominal de las acciones.

#### **Acciones propias**

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La junta general de 7-6-00 autorizó al Consejo de Administración para que, durante el plazo de 18 meses, pueda adquirir directamente o a través de las sociedades de su grupo, acciones de la propia Sociedad, hasta el máximo permitido por la Ley, por un precio o contravalor que oscile entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus empleados.

#### **Principales accionistas**

Consta a la Sociedad la titularidad en su capital de Grupo Torras, S.A., con 20.334.580 acciones (8,69 % del capital social), de Mesa Redonda, S.L., con 15.608.818 acciones (6,67% del capital social), y de Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., a través de Nexus Capital, S.A., con 9.539.875 acciones (4,08% del capital social), estando el 80,56% restante repartido en el mercado, sin que se conozca la existencia de otros titulares en la participación del capital con un porcentaje igual o superior al 5% del mismo.

De acuerdo con el protocolo suscrito el 13-4-99, Catalana d'Iniciatives se compromete a mantener su actual participación en el accionariado de Ercros por un período de, al menos, tres años contados a partir de la fecha de su entrada en la Sociedad.



### 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, 11.000 acciones; Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., a través de Nexus Capital, S.A., 9.539.875 acciones y su representante en el Consejo, Sr. Raventós Torras, 63.500 acciones.

### 9.2 - Prima de emisión de acciones

Como se ha indicado en la nota 9.1, la ampliación de capital de 2000 se efectuó con una prima de emisión de 0,27 euros por acción, importando por tanto la prima de emisión 474.300.571 pesetas (2.850.603,84 euros).

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Valor al principio	3.740	923
Ampliaciones de capital	474	2.817
Valor al final	4.214	3.740

### 9.3 - Otras reservas

El detalle de estas reservas es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Reserva voluntaria	93	-
Reserva legal	26	-
Reserva indisponible	15	15
Valor al final	134	15

Los importes de las reservas voluntaria y legal corresponden a la distribución de resultados del ejercicio 1999. La reserva indisponible se deriva de ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, sobre introducción del euro.



## Nota 10 - Provisiones para riesgos y gastos

### 10.1 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

No existen compromisos al cierre del ejercicio 2000 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>2000</u>	<u>1999</u>
Valor inicial	3.651	3.001
Altas	-	1.296
Aplicaciones	-103	-196
Exceso de provisiones	<u>-719</u>	<u>-450</u>
Valor al final	2.829	3.651

El exceso de provisiones se aplica en los resultados del ejercicio.

## Nota 11 - Acreedores largo plazo

### Otras deudas

Durante el ejercicio 1999 se traspasaron a provisiones para riesgos y gastos 1.296 millones de pesetas.



## Nota 12 - Acreedores a corto plazo

### Otras deudas no comerciales

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Saldos corrientes con Administraciones Públicas	157	160
Otras deudas	148	159
	<u>305</u>	<u>319</u>

Durante el ejercicio 1999, se pagaron 2.528 millones de pesetas por impuestos aplazados.

## 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>2000</u>	<u>1999</u>
Técnicos titulados	2	3
Administrativos	4	4
Subalternos	2	2
	<u>8</u>	<u>9</u>



C N B V  
Registro de Acreditados  
Emisores  
No. 6724

## CUENTAS ANUALES DEL GRUPO ERCROS 2000

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 2000, 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 2000 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 15 de marzo de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 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 2000 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, considerando la redefinición de vidas útiles de ciertos elementos del inmovilizado con la que estamos de acuerdo y que se comenta en la nota 7 de la memoria adjunta, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000, 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 2000. 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, 28 de marzo de 2001



## PREÁMBULO

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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el período 1996-2000.

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 29 millones de pesetas (30 millones ptas. en 1999).



## Balances consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 del Grupo Ercros

(Millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>36.398</b>	<b>36.760</b>
Gastos de establecimiento (Nota 5)	222	297
<b>Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)</b>	<b>1.662</b>	<b>1.177</b>
Bienes y derechos inmateriales	2.192	1.622
Provisiones y amortizaciones	-530	-445
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 7)</b>	<b>33.372</b>	<b>34.149</b>
Terrenos y construcciones	12.054	11.958
Instalaciones técnicas y maquinaria	57.656	56.096
Otro inmovilizado	1.008	1.259
Anticipos e inmovilizados en curso	685	944
Provisiones y amortizaciones	-38.031	-36.108
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 8)</b>	<b>1.142</b>	<b>1.137</b>
Participaciones puestas en equivalencia	76	96
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	20	20
Cartera de valores a largo plazo	805	726
Otros créditos	1.058	1.172
Provisiones	-817	-877
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 9)</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
De sociedades consolidadas por integración global	7	11
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)</b>	<b>1.345</b>	<b>1.820</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE (Nota 11)</b>	<b>19.180</b>	<b>19.164</b>
Existencias	5.029	4.744
<b>Deudores</b>	<b>11.971</b>	<b>10.960</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.363	7.860
Empresas puestas en equivalencia	37	45
Otros deudores	2.893	3.504
Provisiones	-322	-449
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>646</b>	<b>1.595</b>
Créditos a empresas puestas en equivalencia	-	-
Otros créditos	646	1.595
Tesorería	939	1.044
Ajustes por periodificación	595	821
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56.930</b>	<b>57.755</b>



<b>PASIVO</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 12)</b>	<b>21.463</b>	<b>21.455</b>
Capital suscrito	14.011	13.378
Otras reservas de la sociedad dominante	4.348	3.755
Prima de emisión de acciones	4.214	3.740
Otras reservas	134	15
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	2.810	4.310
Pérdidas y ganancias atribuidas a la sociedad dominante	294	152
Prima de asistencia		(140)
<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>	<b>205</b>	<b>258</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (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>524</b>	<b>687</b>
Subvenciones de capital	29	42
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	495	645
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16)</b>	<b>9.582</b>	<b>10.179</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 17)</b>	<b>7.159</b>	<b>8.568</b>
Deudas con entidades de crédito	5.025	5.611
Otros acreedores	2.134	2.957
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 18)</b>	<b>16.985</b>	<b>15.607</b>
Deudas con entidades de crédito	7.841	5.840
Deudas con empresas puestas en equivalencia	4	10
Acreedores comerciales	5.697	5.196
Otras deudas no comerciales	3.160	4.511
Provisiones para operaciones de tráfico	27	-
Ajustes por periodificación	256	50
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>	<b>1.011</b>	<b>1.000</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56.930</b>	<b>57.755</b>



## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2000 y 1999 del Grupo Ercros

(Millones de pesetas)

CONCEPTOS	31/12/00	31/12/99
<b>INGRESOS (Nota 19)</b>	<b>42.643</b>	<b>39.799</b>
Importe neto de la cifra de negocios	41.055	38.879
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	74	183
Otros ingresos de explotación	1.242	662
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	272	75
<b>GASTOS (Nota 20)</b>	<b>40.684</b>	<b>38.624</b>
Consumos y otros gastos externos	20.523	17.761
Gastos de personal	7.076	7.032
Dotaciones para amortización del inmovilizado	2.175	3.074
Variación de provisiones de tráfico	-77	-25
Otros gastos de explotación	10.987	10.782
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (Nota 21)</b>	<b>1.959</b>	<b>1.175</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>-1.991</b>	<b>-1.544</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>241</b>	<b>244</b>
Ingresos por participaciones en capital	1	10
Otros ingresos financieros	99	93
Diferencias positivas de cambio	141	141
<b>Gastos financieros</b>	<b>2.232</b>	<b>1.788</b>
Gastos financieros	1.426	1.444
Diferencias negativas de cambio	806	344
<b>AJUSTES DE PUESTA EN EQUIVALENCIA Y OTROS (Nota 22)</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>
<b>Positivos</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia		9
Reversión de diferencias negativas de consolidación		1
<b>Negativos</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia		4
Amortización del fondo de comercio de consolidación	4	4
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-36</b>	<b>-367</b>



<b>CONCEPTOS</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-36</b>	<b>-367</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)</b>	<b>285</b>	<b>609</b>
<b>Positivos</b>	<b>627</b>	<b>1.305</b>
Procedentes del inmovilizado material e inmaterial	123	440
Reversión de subvenciones de capital	10	16
Ingresos y beneficios extraordinarios	494	849
<b>Negativos</b>	<b>342</b>	<b>696</b>
Variación de provisiones del inmovilizado financiero	7	18
Procedentes del inmovilizado material e inmaterial	-	-
Gastos y pérdidas extraordinarios	335	678
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>249</b>	<b>242</b>
Impuestos sobre beneficios (Nota 24)	7	84
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>242</b>	<b>158</b>
Resultado atribuido a socios externos	-52	6
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>294</b>	<b>152</b>



## **Memoria de las cuentas anuales consolidadas de Ercros y su Grupo de Sociedades a 31 de diciembre de 2000 y 1999**

### **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 2000 y 1999, 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 que Ercros desarrolla a través de sus sociedades filiales son las siguientes: Química básica (sosa cáustica, derivados inorgánicos del cloro, acetato de etilo), Farmacia (eritromicina, fosfomicina, penicilinas semisintéticas), Agroquímica y alimentación animal (sulfato de potasa, sal, fosfato bicálcico), Emulsiones e Internacional.

En el cuadro siguiente se indican las sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 2000, 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 cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, todas las sociedades participadas en más del 10% por Ercros o por una sociedad filial de esta, se encuentran notificadas de esta titularidad.

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



## Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 2000

<b>Sociedades</b>	<b>Municipio del domicilio social*</b>	<b>Capital</b>
<b>Química Básica</b>		
Ercros Industrial, S.A.	Barcelona	6.405
Cogeneración Eléctrica Ribera de l'Ebre, AIE	Flix	1.134
Marcoating, S.L.	Madrid	1
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	Barcelona	44
<b>Farmacia</b>		
Ercros Industrial, S.A. (ver Química Básica)		
Ufefys, S.L.	Aranjuez	395
Laboratorios Busto, S.A.	Madrid	10
<b>Agroquímica y Alimentación Animal</b>		
Ercros Industrial, S.A. (ver Química Básica)		
Agrocros, S.A.	Barcelona	59
Salinera de Cardona, S.L.	Cardona	80
<b>Emulsiones</b>		
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	128
Freihoff Chemie, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	17
Produr, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	4
<b>Internacional</b>		
Ercros Industrial, S.A. (ver Química Básica)		
Ercros France, S.A.	París (Francia)	35
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	9
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	45
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	1
Fortor, Ltd.	Dublín (Irlanda)	1
<b>Otras participaciones</b>		
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Barcelona	256
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.	Madrid	17
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.	Madrid	1

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

I Reservas	Resultados	Valor de la participación		Sociedad tenedora	Método de consolidación
		%	Importe		
11.327	218	100	14.298	Ercros, S. A.	Global
11	-55	92	1.009	Ercros Industrial, S.A.	Global
5	-	100	-	Ercros Industrial, S.A.	Global
-	-36	50	4	Ercros Industrial, S.A.	Equivalencia
33	-121	60	184	Ercros Industrial, S.A.	Global
-6	5	100	10	Ercros Industrial, S.A.	Global
41	-4	100	26	Ercros Industrial, S.A.	Global
68	-5	50	48	Ercros Industrial, S.A.	Equivalencia
88	2	100	172	Ercros Industrial, S.A.	Global
-	-	100	348	Ercros Deutschland, GmbH	Global
-3	3	100	15	Ercros Deutschland, GmbH	Global
14	2	100	35	Ercros Industrial, S.A.	Global
40	-	100	35	Ercros Industrial, S.A.	Global
80	1	100	110	Ercros Industrial, S.A.	Global
5	-	100	-	Ercros Industrial, S.A.	Global
-	-	100	1	Ercros Industrial, S.A.	Global
-	-4	100	252	Ercros, S.A.	Global
26	-	100	39	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Global
6	-	100	6	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Global



## **Nota 2 - Bases de presentación 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 y la nota 24 que se expresa en miles de pesetas.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales consolidadas en su reunión del 27-3-2001.

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 7-6-00.

### **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 - Métodos y reglas de consolidación**

#### **a) Método de consolidación por integración global**

La primera consolidación se realizó sobre la base de los valores contables existentes el 1-1-89 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 valoración**

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 los 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 3c 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 41), 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 3c, 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. En la fecha límite del 16-11-02 resultará preceptiva la exteriorización de dichos compromisos. 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 4f).

#### **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:

	<b>Gastos de constitución</b>	<b>Gastos de establecimiento</b>	<b>Gastos de ampliación de capital y otros</b>	<b>Total</b>
Saldo a 31-12-98	3	28	55	86
Aumentos	-	-	287	287
Amortización	-	-17	-59	-76
Saldo a 31-12-99	3	11	283	297
Aumentos	-	-	18	18
Amortización	-1	-11	-81	-93
Saldo a 31-12-00	2	-	220	222

#### Nota 6 - Inmovilizaciones inmateriales

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	<b>Investigación y desarrollo</b>	<b>Concesiones y patentes</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Saldo a 31-12-98	84	132	1.058	1.274
Aumentos	28	2	286	316
Reducciones	-6	-	-7	-13
Trasposos	38	-11	18	45
Saldo a 31-12-99	144	123	1.355	1.622
Aumentos	59	-	571	630
Reducciones	-	-	-11	-11
Trasposos	-	-	-49	-49
Saldo a 31-12-00	203	123	1.866	2.192



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

	<b>Investigación y desarrollo</b>	<b>Concesiones y patentes</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Saldo a 31-12-98	83	73	177	333
Amortizaciones	10	-	77	87
Trasposos y otros	-	-	25	25
Saldo a 31-12-99	93	73	279	445
Amortizaciones	10	21	96	127
Trasposos y otros	-	12	-54	-42
Saldo a 31-12-00	103	106	321	530

#### **Nota 7 - Inmovilizaciones materiales**

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

	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Instalaciones y maquinaria</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Anticipos y en curso</b>	<b>Total</b>
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	17	2.708	24	-2.762	-13
Saldo a 31-12-99	11.958	56.096	1.259	944	70.257
Altas	53	116	50	1.024	1.243
Bajas	-94	-	-8	-	-102
Trasposos	137	1.444	-293	-1.283	5
Saldo a 31-12-00	12.054	57.656	1.008	685	71.403



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

	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Instalaciones y maquinaria</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Anticipos y en curso</b>	<b>Total</b>
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	-	-3	3	-	-
Saldo a 31-12-99	3.513	31.647	718	230	36.108
Bajas	-11	-	-13	-	-24
Amortización	94	1.774	87	-	1.955
Provisiones	-	-48	-	-	-48
Trasposos	-15	112	-57	-	40
Saldo a 31-12-00	3.581	33.485	735	230	38.031

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

Los coeficientes medios de amortización son los siguientes:

	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Edificios y construcciones	1.3%	3,5%
Maquinaria e instalaciones	3.3%	5.1%
Utillaje y mobiliario	3.3%	10,2%
Otro inmovilizado	9.4%	7.6%

Se han dictaminado técnicamente, por parte de expertos externos al Grupo, las vidas útiles de diversas unidades complejas de fabricación, principalmente de disolventes y productos clorados, lo que ha permitido ajustar los procesos de amortización a la depreciación efectiva de los elementos componentes de las mismas. Ello ha representado, en comparación con el ejercicio anterior, una disminución en el importe de la amortización del presente ejercicio de 1.002 millones de pesetas.

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 5.167 millones de pesetas (9.222 millones ptas. en 1999).

### Nota 8 - Inmovilizaciones financieras

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

	Saldo	Movimientos 1999		Saldo
	31-12-98	Altas	Bajas	31-12-99
Participaciones puestas en equivalencia	68	28	-	96
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	20	-	-	20
Cartera de valores a largo plazo	739	11	-24	726
Otros créditos	1.185	27	-40	1.172
	2.012	66	-64	2.014
Provisiones	-864	-13	-	-877
	1.148	53	-64	1.137
	Saldo	Movimientos 2000		Saldo
	31-12-99	Altas	Bajas	31-12-00
Participaciones puestas en equivalencia	96	-	-20	76
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	20	-	-	20
Cartera de valores a largo plazo	726	80	-1	805
Otros créditos	1.172	-	-114	1.058
	2.014	80	-135	1.959
Provisiones	-877	-19	79	-817
	1.137	61	-56	1.142

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.

	2000			1999		
	Participaciones	Crédito	Provisiones	Participaciones	Crédito	Provisiones
Salinera de Cardona, S.L.	72	20	-	74	20	-
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	4	-	-	22	-	-
	76	20	-	96	20	-

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

	2000		1999	
	Inversión	Provisión	Inversión	Provisión
Química del Estroncio, S.A.	206	-16	150	-
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	200	-200	200	-200
Tharsis Española, S.A.	133	-133	133	-133
Ercros Great Britain, Ltd.	55	-55	55	-55
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	50	-16	50	-15
Erfei, AIE	43	-	43	-
Inversiones ISA, S.A.	40	-40	40	-40
Inquide Flix, S.A.	22	-	-	-
Otras sociedades	56	-41	55	-39
	805	-501	726	-482

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	2000		1999	
	Inversión	Provisión	Inversión	Provisión
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	316	-316	395	-395
Otras sociedades	742	-	777	-
	1.058	-316	1.172	-395



### Nota 9 - Fondo de comercio de consolidación

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Valor al principio	11	14
Amortización en el ejercicio	-4	-3
Valor al final	7	11

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>2000</u>	<u>1999</u>
Produr, GmbH	7	10
Laboratorios Busto, S.A	-	1
Valor al final	7	11

### Nota 10 - Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

Saldo a 31-12-98	2.368
Altas	301
Bajas	-142
Trasposos	<u>-707</u>
Saldo a 31-12-99	1.820
Altas	202
Bajas	-81
Trasposos	<u>-596</u>
Saldo a 31-12-00	1.345

Las altas incluyen los intereses diferidos por el plan de externalización de pensiones (notas 4f y 4l). 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>2000</u>	<u>1999</u>
Almacenes de aprovisionamiento y otros	2.159	2.048
Productos terminados y en curso	2.710	2.513
Promociones inmobiliarias	160	183
Valor al final	5.029	4.744

### **11.2 - Empresas puestas en equivalencia**

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Salinera de Cardona, S.L.	30	36
Asociación Flix-Coquisa, S.L.	7	9
Valor al final	37	45

### **11.3 - Otros deudores**

Las citadas cuentas incluyen la relación deudora de las Administraciones Públicas por un importe de 2.327 millones de pesetas (2.405 millones ptas. en 1.999) 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**

Como consecuencia de la ampliación de capital llevada a cabo entre el 22 de febrero y el 14 de marzo de 2000, el capital social de Ercros, íntegramente desembolsado, asciende a 84.206.137,68 euros y está representado por 233.905.938 acciones, ordinarias y al portador, configuradas en una clase única, con un valor nominal de treinta y seis céntimos de euro (0,36 euros) cada una, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores españolas (mercado continuo). La redenominación del capital social en euros se formalizó en escritura el 13-4-99.



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 de 0,36 euros de valor nominal cada una y un valor efectivo de desembolso de 0,63 euros.

En la ampliación se diferenciaron dos tramos: el destinado a inversores institucionales y el reservado a accionistas. El tramo institucional lo constituyeron 9.539.875 acciones, con supresión del derecho de suscripción preferente, por estar destinadas a Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., de acuerdo con lo dispuesto al efecto en el protocolo de 13-4-99 suscrito por dicha entidad, Grupo Torras y Ercros. En conformidad con el citado protocolo, Catalana d'Iniciatives, a través de Nexus Capital, S.A., suscribió la totalidad de las acciones de este tramo (9.539.875 acciones), lo que supuso un desembolso de 6.010.121,25 euros. El tramo de accionistas estuvo constituido por 31.906.878 acciones, en la proporción de una acción nueva por cada siete acciones de las anteriormente poseídas. Se suscribieron 1.017.917 acciones, con un desembolso de 641.287,71 euros.

La ampliación consistió por tanto en 10.557.792 acciones con un importe total de 1.106.701.331 pesetas (6.651.408,96 euros), desglosado en un aumento del capital social de 632.400.760 pesetas (3.800.805,12 euros) y en una prima de emisión de 474.300.571 pesetas (2.850.603,84 euros).

La operación se formalizó en escritura de 6-4-00 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 3-5-00. Las acciones emitidas comenzaron a cotizar en el mercado continuo el 7-6-00.

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

	2000		1999		1998	
	Número acciones	Nominal (Miles de euros)	Número acciones	Nominal (Miles de euros)	Número acciones	Nominal (Miles de euros)
Valores iniciales	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014	152.817.152	55.014
Movimientos en el ejercicio	10.557.792	3.801	70.530.994	25.391	-	-
Valores finales	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014

La citada junta general extraordinaria de 1-12-99 tomó 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 y de fijar en cada ampliación el importe de la prima de emisión, con un máximo del 500% del valor nominal de las acciones.



### **Acciones propias**

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La junta general de 7-6-00 autorizó al Consejo de Administración para que durante el plazo de 18 meses, pueda adquirir directamente o a través de las sociedades de su grupo, acciones de la propia Sociedad, hasta el máximo permitido por la Ley, por un precio o contravalor que oscile entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus empleados.

### **Principales accionistas**

Consta a la Sociedad la titularidad en su capital de Grupo Torras, S.A., con 20.334.580 acciones (8,69 % del capital social), de Mesa Redonda, S.L., con 15.608.818 acciones (6,67% del capital social), y de Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., a través de Nexus Capital, S.A., con 9.539.875 acciones (4,08% del capital social), estando el 80,56% restante repartido en el mercado, sin que se conozca la existencia de otros titulares en la participación del capital con un porcentaje igual o superior al 5% del mismo.

De acuerdo con el protocolo suscrito, el 13-4-99, Catalana d'Iniciatives se compromete a mantener su actual participación en el accionariado de Ercros por un período de, al menos, tres años contados a partir de la fecha de su entrada en la Sociedad.

### **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, 11.000 acciones; Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., a través de Nexus Capital, S.A., 9.539.875 acciones y su representante en el Consejo, Sr. Raventós Torras, 63.500 acciones.

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

Como se ha indicado en la nota 12.1, la ampliación de capital de 2000 se efectuó con una prima de emisión de 0,27 euros por acción, importando por tanto la prima de emisión 474.300.571 pesetas (2.850.603,84 euros).

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Valor al principio	3.740	923
Ampliaciones de capital	474	2.817
Valor al final	4.214	3.740



### 12.3 – Otras reservas

El detalle de estas reservas es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Reserva voluntaria	93	-
Reserva legal	26	-
Reserva indisponible	15	15
Valor al final	134	15

Los importes de las reservas voluntaria y legal corresponden a la distribución de resultados del ejercicio 1999 de Ercros S.A. La reserva indisponible se deriva de ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, sobre introducción del euro.

### 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:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Valor al principio	4.310	3.848
Traspasos	-1.500	462
Valor al final	2.810	4.310

Como consecuencia de los procesos de reestructuración y fusiones producidos en el Grupo hasta el ejercicio 1999, según quedó indicado en la nota 12.4 de la memoria de dicho ejercicio, la reserva en sociedades consolidadas acreditada por Ercros ha quedado aplicada, en cuantía de 1.393 millones de pesetas, como defecto de provisiones de sociedades excluidas del mismo, sin que ello haya producido efecto o influencia alguna en los resultados, no teniendo ninguna repercusión en las cuentas futuras del Grupo o de las sociedades intervinientes.



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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Ercros, S.A.	-132	1.265
Ercros Industrial, S.A.	2.937	3.039
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	<u>5</u>	<u>6</u>
	2.810	4.310

### **Nota 13 - Socios externos**

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-98	234	18	252
Traspaso de resultados	18	-18	-
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
Saldo a 31-12-99	252	6	258
Traspaso de resultados	6	-6	-
Resultados del ejercicio	<u>-</u>	<u>-53</u>	<u>-53</u>
Saldo a 31-12-00	258	-53	205

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

	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Cogeneración Eléctrica Ribera de l'Ebre, AIE	86	-	86
Ufefys, S.L.	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>172</u>
Saldo a 31-12-99	252	6	258
Cogeneración Eléctrica Ribera de l'Ebre, AIE	86	-4	82
Ufefys, S.L.	<u>172</u>	<u>-49</u>	<u>123</u>
Saldo a 31-12-00	258	-53	205



#### Nota 14 - Diferencia negativa de consolidación

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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Ercros Industrial, S.A.	1	1

#### Nota 15 - Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>Subvenciones de capital</u>	<u>Otros ingresos diferidos</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-98	56	466	522
Adiciones	2	276	278
Aplicación a resultados extraordinarios	-16	-97	-113
Saldo a 31-12-99	42	645	687
Adiciones	-	13	13
Aplicación a resultados extraordinarios	-10	-158	-168
Otros movimientos	-3	-5	-8
Saldo a 31-12-00	29	495	524



## Nota 16 - Provisiones para riesgos y gastos

### 16.1 - Composición de las cuentas

Estas cuentas incluyen los conceptos que se señalan a continuación:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	6.545	7.532
Otras provisiones	<u>3.037</u>	<u>2.647</u>
	9.582	10.179
Para pensiones y obligaciones similares a corto plazo	1.011	986
Otras provisiones	<u>-</u>	<u>14</u>
	10.593	11.179

### 16.2 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Como se explica en la nota 41, 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>2000</u>	<u>1999</u>
Valor inicial de la provisión a largo plazo	7.532	8.412
<b>Aumentos:</b>		
Con cargo a gastos a distribuir en varios ejercicios	53	204
Con cargo a pérdidas y ganancias	-	38
Con cargo a pérdidas extraordinarias	-	-
Trasposos y otros	-	-
<b>Reducciones:</b>		
Traspaso a corto plazo	-975	-986
Pagos y cancelaciones en el ejercicio	<u>-65</u>	<u>-136</u>
Valor final de la provisión a largo plazo	6.545	7.532



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

<u>Sociedad</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Ercros Industrial, S.A.	6.223	7.024
Agrocros, S.A.	158	190
Ercros, S.A.	137	202
	<u>6.518</u>	<u>7.416</u>

### **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>Provisiones para impuestos</u>	<u>Provisiones para responsabilidades</u>	<u>Provisiones varias</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31-12-98	362	1.134	448	1.944
Dotaciones	-	1.297	53	1.350
Aplicaciones	-196	-451	-5	-652
Trasposos	297	-397	105	5
Saldo a 31-12-99	463	1.583	601	2.647
Dotaciones	47	29	-	76
Aplicaciones	-209	-812	-10	-1.031
Trasposos	1930	-435	-150	1.345
Saldo a 31-12-00	2.231	365	441	3.037

### **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 2.702 millones de pesetas en 2000 (2.523 millones ptas. en 1999).



	Valor		Vencimientos			
	31-12-00	2001	2002	2003	2004	Otros
Deudas a largo plazo	5.025	-	2.039	1.633	639	714
Deudas a corto plazo	7.841	7.841	-	-	-	-
	12.866	7.841	2.039	1.633	639	714

El importe de 7.841 millones de pesetas, anotado con vencimiento en 2001, se corresponde con efectos descontados pendientes de vencimiento por 2.178 millones de pesetas, con financiación de exportaciones por 2.398 millones de pesetas, con arrendamientos financieros por 486 millones de pesetas, con créditos renovables por 2.743 millones de pesetas, y con otros créditos por 36 millones de pesetas.

#### **17.2 - Otros acreedores a largo plazo**

El saldo de estas cuentas es el siguiente:

	2000	1999
Administraciones Públicas a largo plazo	850	785
Otros acreedores	1.284	2.172
	2.134	2.957

#### **Nota 18 - Acreedores a corto plazo**

##### **18.1 - Deudas con sociedades puestas en equivalencia**

La citada cuenta contiene las siguientes deudas:

	2000	1999
Salinera de Cardona, S.L	4	10

##### **18.2 - Otras deudas no comerciales**

El detalle de estas deudas es el siguiente:

	2000	1999
Administraciones Públicas	1.204	1.810
Otros acreedores	1.956	2.701
	3.160	4.511



## 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>2000</u>	<u>1999</u>
Química básica	20.455	18.708
Farmacia	5.797	5.678
Agroquímica y alimentación animal	9.707	9.744
Emulsiones	3.920	3.332
Internacional	1.160	1.038
Varios	16	379
	<u>41.055</u>	<u>38.879</u>

La cifra de negocios agrupada por mercados es la siguiente:

	<u>2000</u>	<u>%</u>	<u>1999</u>	<u>%</u>
mercado nacional	20.323	50	20.654	53
mercado exterior	20.732	50	18.225	47
	<u>41.055</u>	<u>100</u>	<u>38.879</u>	<u>100</u>

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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Química básica	7.585	6.806
Farmacia	4.880	4.220
Agroquímica y alimentación animal	3.591	3.165
Emulsiones	3.543	2.996
Internacional	1.133	1.038
	<u>20.732</u>	<u>18.225</u>



La eliminación de cifras de negocios entre sociedades del Grupo, considerada para determinar la cifra de negocios consolidada, ha ascendido en el ejercicio 2000 a 6.135 millones de pesetas (5.246 millones ptas. en 1999).

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 5.309 millones de pesetas de sueldos y salarios (5.279 millones ptas. en 1999) y 1.767 millones de pesetas por cargas sociales y otros (1.753 millones ptas. en 1999).

El número de empleados distribuido por categorías es el siguiente:

	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Técnicos titulados	173	175
Técnicos no titulados	215	218
Administrativos	126	134
Subalternos	17	17
Obreros	532	544
	<hr/> 1.063	<hr/> 1.088

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

El detalle de la expresada cuenta es el siguiente:

	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Amortización de gastos de establecimiento (Nota 5)	93	76
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 6)	127	87
Amortización del inmovilizado material (Nota 7)	1.955	2.911
	<hr/> 2.175	<hr/> 3.074



### **Nota 21 - Resultado de explotación**

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

	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Química básica	463	-276
Farmacia	923	638
Agroquímica y alimentación animal	201	302
Emulsiones	111	413
Internacional	21	8
Varios	240	90
	<hr/> 1.959	<hr/> 1.175

### **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:

	<b>2000</b>		<b>1999</b>	
	<b>Beneficios</b>	<b>Pérdidas</b>	<b>Beneficios</b>	<b>Pérdidas</b>
Salinera de Cardona, S.L.	-	-	9	-
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	-	-	-	4
	<hr/> -	<hr/> -	<hr/> 9	<hr/> 4



### **Nota 23 - Resultados extraordinarios**

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

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	176	365
Otros ingresos extraordinarios	318	484
	<u>494</u>	<u>849</u>

#### **23.2 - Gastos o pérdidas extraordinarios**

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	166	227
Otros gastos extraordinarios	169	451
	<u>335</u>	<u>678</u>

### **Nota 24 - Impuesto 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>
Ercros	269.982	10.911	280.893	-
Ercros Industrial	218.243	-722.513	-	-504.270
Laboratorios Busto	4.655	-	-	4.655
Marcoating	-199	-	-	-199
Agrocros	-3.541	-14.858	-	-18.399
Inusa	-4.398	10	-	-4.388
Corpotur	460	-	460	-
Seritur	-241	-	-	-241
Grupo fiscal	<u>484.961</u>	<u>-726.450</u>	<u>281.353</u>	<u>-522.842</u>



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

<b>Sociedades</b>	<b>Bases imponible agregadas</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Bases imponible ajustadas</b>	<b>Cuotas líquidas proporcionales</b>	<b>Pagos a cuenta en el ejercicio</b>
Ercros	-	-	-	-	5.827
Ercros Industrial	-504.270	-513	-504.270	-176.495	6.655
Laboratorios Busto	4.655	-	4.142	1.450	-
Marcoating	-199	-	-199	-70	765
Agrocros	-18.399	-	-18.399	-6.440	374
Inusa	-4.388	-	-4.388	-1.536	-
Corpotur	-	-	-	-	-
Seritur	-241	-	-241	-84	21
<b>Grupo fiscal</b>	<b>-522.842</b>	<b>-513</b>	<b>-523.355</b>	<b>-183.175</b>	<b>13.642</b>

El gasto fiscal del Grupo en su totalidad es de 7.139 miles de pesetas.

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 88 millones de pesetas en sueldos y 36 millones de pesetas en dietas (127 millones ptas. y 33 millones ptas. respectivamente en 1999). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y retribuciones en especie se han devengado además 8 millones de pesetas (7 millones ptas. en 1999).

#### **Nota 26 - Contingencias**

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

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

#### **Nota 27 - Transacciones con empresas asociadas**

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

#### **Nota 28 - Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

No existen acontecimientos posteriores al cierre que la Sociedad considere que pueden afectar de forma significativa a la imagen fiel de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000.



## Nota 29 - Cuadro de financiación del Grupo Ercros

<u>Aplicaciones</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Provisiones para riesgos y gastos	597	85
Aplicación de reservas	1.393	-
Cancelación o traspaso de subvenciones	10	14
Adquisición de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales y gastos de establecimiento	630	610
Inmovilizaciones materiales	1.256	2.621
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	-	28
Otras inversiones financieras	32	38
Prima de asistencia	-	140
Aplicación de ingresos diferidos	153	-
Socios externos	53	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo:		
Otros acreedores	1.409	5.564
<b>Total aplicaciones</b>	<b>5.533</b>	<b>9.100</b>
Aumento de capital circulante	-	2.919
	-	<b>12.019</b>
<u>Orígenes</u>		
Ampliación de capital	1.107	7.041
Recursos procedentes de las operaciones	2.476	3.244
Socios externos	-	6
Ingresos diferidos	-	179
Deudas a largo plazo:		
Entidades de crédito	-	834
Enajenación y traspaso de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	78	105
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	20	-
Otras inversiones financieras	-	59
Gastos diferidos	479	551
<b>Total orígenes</b>	<b>4.160</b>	<b>12.019</b>
Disminución del capital circulante	1.373	-
	<b>5.533</b>	-



**Variación neta del capital circulante**

	2000		1999	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	285	-	223	-
Deudores	1.011	-	1.162	-
Inversiones temporales	-	949	573	-
Tesorería	-	105	-	267
Ajustes periodificación	-	432	-	238
Acreedores	-	1.183	1.466	-
	1.296	2.669	3.424	505
<b>Variación neta</b>	-	<b>1.373</b>	<b>2.919</b>	-

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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	294	152
Amortizaciones	2.175	3.074
Provisiones inmovilizaciones financieras	7	18
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>2.476</b>	<b>3.244</b>



**Nota 30 - Cuentas analíticas consolidadas de pérdidas y ganancias**

	31 diciembre 2000		31 diciembre 1999	
	Millones ptas.	%	Millones ptas.	%
Importe neto de la cifra de negocios	41.055	100,0	38.879	100,0
Otros ingresos de explotación	1.316	3,2	845	2,2
Variación de existencias de productos terminados y en curso	272	0,7	75	0,2
<b>VALOR DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>42.643</b>	<b>103,9</b>	<b>39.799</b>	<b>102,4</b>
Compras	-20.523	-5,0	-17.909	-46,1
Variación existencias de mercaderías y materias primas	-	-	148	0,4
Gastos externos y de explotación	-10.987	-26,8	-10.782	-27,7
<b>VALOR AÑADIDO</b>	<b>11.133</b>	<b>27,1</b>	<b>11.256</b>	<b>29,0</b>
Gastos de personal	-7.076	-17,2	-7.032	-18,1
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.057</b>	<b>9,9</b>	<b>4.224</b>	<b>10,9</b>
Dotación de amortizaciones del inmovilizado	-2.175	-5,3	-3.074	-7,9
Variación de provisiones de circulante	77	0,2	25	-
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.959</b>	<b>4,8</b>	<b>1.175</b>	<b>3,0</b>
Ingresos financieros	241	0,6	244	0,7
Gastos financieros	-2.232	-5,4	-1.788	-4,6
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia	-	-	5	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-4	-	-4	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	1	-
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>	<b>-367</b>	<b>-0,9</b>
Resultados procedentes del inmovilizado	116	0,3	440	1,1
Variación de las provisiones del inmovilizado	-	-	-18	-
Resultados de ejercicios anteriores	12	-	138	0,3
Otros resultados extraordinarios	157	0,3	49	0,1
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>249</b>	<b>0,6</b>	<b>242</b>	<b>0,6</b>
Impuesto sobre beneficios	-7	-	-84	-0,2
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>242</b>	<b>0,6</b>	<b>158</b>	<b>0,4</b>
Resultado atribuido a socios externos	52	0,1	-6	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>294</b>	<b>0,7</b>	<b>152</b>	<b>0,4</b>



**Nota 31 - Cuentas anuales de 2000 y 1999 de las principales sociedades dependientes**

<b>Balances</b>	<b>ERCROS INDUSTRIAL,S.A.</b>		<b>ERCROS DEUTSCHLAND GmbH</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>34.325</b>	<b>34.234</b>	<b>823</b>	<b>660</b>
Gastos de establecimiento	3	8	-	-
Inmovilizaciones inmateriales	1.650	1.176	8	5
Inmovilizaciones materiales	29.428	30.134	450	292
Inmovilizaciones financieras	3.244	2.916	365	363
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.285</b>	<b>1.730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>15.682</b>	<b>15.258</b>	<b>1.327</b>	<b>1.139</b>
Existencias	4.213	3.980	261	204
Deudores	9.658	8.551	1.040	883
Inversiones financieras temporales	681	1.396	-	-
Tesorería	547	546	25	52
Ajustes por periodificación	583	785	1	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>51.292</b>	<b>51.222</b>	<b>2.150</b>	<b>1.799</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>17.950</b>	<b>17.732</b>	<b>217</b>	<b>434</b>
Capital	6.405	6.405	128	128
Reservas	11.327	11.313	87	184
Resultados del ejercicio	218	14	2	122
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>319</b>	<b>418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>6.298</b>	<b>7.273</b>	<b>93</b>	<b>176</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>10.795</b>	<b>10.980</b>	<b>542</b>	<b>484</b>
<b>ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>15.930</b>	<b>14.819</b>	<b>1.298</b>	<b>705</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51.292</b>	<b>51.222</b>	<b>2.150</b>	<b>1799</b>
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>35.583</b>	<b>32.020</b>	<b>5.321</b>	<b>4.682</b>
<b>GASTOS</b>	<b>33.752</b>	<b>31.530</b>	<b>5.243</b>	<b>4.423</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.831</b>	<b>490</b>	<b>78</b>	<b>259</b>
Resultados financieros	-1.698	-1.052	-45	-44
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>133</b>	<b>-562</b>	<b>33</b>	<b>215</b>
Resultados extraordinarios	85	576	30	-25
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>218</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>190</b>
Impuesto sobre Sociedades	-	-	1	68
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>218</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>122</b>



### Nota 32 - Otras informaciones

El 6-10-00 Ercros S.A. y Neokem Grup S.A. firmaron un acuerdo para instalar una planta de producción de ácido tricloroisocianúrico (atic) en la fábrica de Ercros de Flix. Para llevar a término el nuevo negocio, se constituyó una sociedad, Inquide Flix S.A., en cuyo capital Ercros participa con un 20% y Neokem con un 80%.

Se prevé que la nueva planta entre en funcionamiento en septiembre de 2001 y ocupe unas 25 personas. El coste de la operación se estima en cerca de 700 millones de pesetas.

El atic es una materia prima para el tratamiento del agua de las piscinas, en forma de polvo, granulado o pastillas. Entre los productos básicos para la fabricación de atic se encuentran el cloro y la sosa, ambos producidos en la fábrica de Flix.

De acuerdo con el proyecto, la capacidad de la nueva planta será de 7.000 toneladas anuales, que representa un porcentaje superior al 55% de la producción nacional, lo que la sitúa como la primera productora española. Más de la mitad de su producción se destinará a la exportación, siendo los principales mercados consumidores la UE, Sudamérica y Oriente Medio.

Después de analizar todas las posibilidades en relación al traslado de la factoría de El Hondón (Cartagena) y de evaluar la situación actual y las perspectivas del mercado de sulfato potásico, Ercros ha decidido descartar la construcción de una nueva fábrica de sulfato potásico en el Valle de Escombreras y cerrar de forma ordenada la actividad de El Hondón.

Con el ánimo de ofrecer la mejor alternativa posible a cada empleado, la empresa ha presentado una propuesta, que actualmente está siendo negociada con los representantes de la plantilla de la fábrica, cuyos elementos básicos son: un plan de prejubilación para aquellos empleados que cumplan con un determinado criterio de edad; y para el resto, la elección voluntaria entre la baja indemnizada o su recolocación en otro centro de trabajo del Grupo.



## INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO ERCROS

### **a) Evolución de los negocios en el ejercicio 2000**

2000 fue un año de intensa actividad económica, con una cifra de crecimiento global del 4,7%. Entre las grandes economías, únicamente Japón, con un crecimiento del 2 %, y la UE, que lo hizo por encima del 3%, se situaron por debajo de esta magnitud.

No obstante, la evolución a lo largo del año ha presentado un perfil desigual. En la primera mitad la economía europea reafirmaba su recuperación alcanzando los mayores crecimientos del actual ciclo, con un PIB del 3,7%. EE.UU., por su parte, acentuaba su expansión con crecimientos del 5,9%. También Japón ofrecía los primeros indicios de reactivación.

En la segunda parte del año se produjo un cambio en las expectativas. El mantenimiento de los altos precios del petróleo enturbió las previsiones de inflación y la volatilidad de las bolsas arreció. Los indicios de ralentización de la economía de EE.UU. se confirmaron en el tercer trimestre, cuando el PIB disminuyó al 2,2%. Los últimos meses del año ratificaron esta tendencia. Con todo, el crecimiento del cuarto trimestre en EE.UU. fue un 5% más elevado que el del mismo período del año anterior.

La UE también experimentó a lo largo de 2000 una evolución paralela a la de EE.UU. Si en la primera parte del año el crecimiento mantuvo una evolución sostenida, a partir del segundo trimestre encauzó una tónica de suave moderación. El sector exterior, que había sido impulsado por la depreciación del euro frente al dólar, redujo su aportación al crecimiento de la economía. Las tensiones inflacionistas se confirmaron y el IPC cerró el año con una subida del 2,6%. El último trimestre del año volvió a traer el optimismo a Europa con una mejora en la confianza de los consumidores propiciada por el descenso del crudo y la recuperación de su moneda, que cerró el año con una revalorización, en relación con el dólar, del 12% frente a su mínimo anual.

La economía española no escapó de esta tendencia, aunque los efectos de la desaceleración fueron más suaves. La moderación en el crecimiento estuvo, en gran parte, motivada por el comportamiento de la demanda interna y particularmente por el consumo privado, presionado por la subida de los tipos de interés, la caída de las cotizaciones bursátiles y el menor ritmo de creación de empleo. La producción industrial mantuvo también una tendencia decreciente a lo largo del año, con una caída de su índice desde el 8% a casi la mitad. El dinamismo del sector exportador, por contra, contribuyó a que la desaceleración se mantuviera dentro de unos límites discretos.

España acabó el año con una inflación del 4%, el doble de la previsión oficial y 1,4 puntos superior a la media de los países de la UE. Este escenario propició una desaceleración en la creación de puestos de trabajo, si bien el incremento anual fue superior a los 500.000 empleos. La bonanza económica y el rigor presupuestario permitieron que el déficit público quedara rebajado al 0,3% del PIB.



El sector químico europeo comercializó en 2000 un 3,9% de toneladas de producto más que en 1999. Este crecimiento estuvo motivado por el buen comportamiento de las ventas en los mercados exteriores, apoyado por el cambio favorable del euro frente al dólar. Ello permitió que la cifra de la exportación fuera un 9% más elevada que en el año anterior.

En España, la facturación de la industria química superó los 5 billones de pesetas, lo que supuso un incremento del 6% respecto a 1999. Las causas hay que buscarlas también en el mejor comportamiento de las exportaciones, que se incrementaron en un 20% sobre las del ejercicio pasado y alcanzaron el 40% de las ventas totales del sector.

La actividad de Ercros en 2000, estuvo sometida a importantes oscilaciones. Los nueve primeros meses estuvieron marcados por la debilidad en la actividad del negocio de Química básica, muy afectada por la caída del precio de la sosa cáustica y el encarecimiento de los precios de las materias primas que continuaron la senda iniciada en 1999. Los productos que experimentaron una mayor subida fueron los derivados del petróleo, cuyos precios mantuvieron una evolución paralela a la del crudo. Dentro de éstos cabe destacar el etileno, producto que absorbe más del 18% de los aprovisionamientos de la empresa, cuyo precio medio creció un 65%. También sufrieron incrementos significativos los productos energéticos, el más destacado de los cuáles fue el fuelóleo con una subida media del 55%.

Este escenario cambió a partir de octubre cuando empezó a constatarse una mejora generalizada tanto en los precios de los productos finales como en el coste de las materias básicas. Los productos más beneficiados por este cambio han sido la sosa cáustica, el fosfato bicálcico y el acetato de etilo, que en conjunto suponen casi el 40% de la facturación de Ercros.

El cambio más espectacular lo protagonizó la sosa cáustica, cuyo precio había sufrido una caída de más del 15% entre enero y julio, y que a partir de este último mes invirtió la tendencia subiendo casi un 91%, hasta final de año.

El fosfato bicálcico, un componente básico de la dieta animal, vio incrementar significativamente su demanda, y en consecuencia su precio, a partir de la prohibición del uso de harinas de carne por parte de la UE. A lo largo del año, su precio experimentó un aumento del 9,8%.

Por lo que se refiere al acetato de etilo, la mejora de su margen se debió tanto a la recuperación de su precio, más de un 14% en el último trimestre del año, como al abaratamiento de su principal materia prima, el etileno, que en el último trimestre redujo su coste en un 6,2%.

Esta importante mejora en la actividad a partir del tercer trimestre permitió que, respecto a 1999, las divisiones de Química básica e Internacional, los dos negocios que más habían sufrido la crisis del ciclo químico, incrementaran su facturación en un 9,3% y en un 11,8% respectivamente. También experimentó un crecimiento significativo, de un 17,6%, la división de Emulsiones.



Este cambio de tendencia en el ciclo repercutió favorablemente en el resultado de la compañía en el cuarto trimestre del año, que fue de 231 millones de pesetas, lo que supuso el 79% de las ganancias obtenidas en todo el año.

## **b) Situación 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 42.643 millones de pesetas, un 7,1% superiores a los del ejercicio anterior. En tanto que la cifra de negocios, que alcanzó los 41.055 millones de pesetas, fue un 5,6% mayor que la de 1999. De esta cantidad, un 50,5%, equivalente a 20.732 millones de pesetas, corresponde a ventas al exterior, lo que supone un aumento de 3,6 puntos porcentuales en la tasa de exportación de la empresa. Los países de la UE son el destino del 61% de las ventas exteriores, en tanto que un 16% de las mismas se realizan en otros países de la OCDE y el 23% restante a países de otras áreas.

Los gastos consolidados han ascendido a 38.586 millones de pesetas. Entre éstos destacan los referidos al personal, que importan 7.076 millones de pesetas, un 0,6% por encima de los de 1999. De este porcentaje, un -2,3% corresponde al descenso de la plantilla, que ha pasado de 1.088 empleados a 1.063, y el 2,9% restante al incremento de los gastos de personal por empleado.

El resto de gastos consolidados ha sido de 31.510 millones de pesetas, cifra un 10,1% más elevada que la de 1999. El incremento de estos gastos por encima del aumento de la facturación viene explicado fundamentalmente por la subida del precio del barril de petróleo en la primera parte del año, 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. También ha influido la compra de acetato de etilo al exterior para hacer frente a la parada que sufrió la planta de acetaldehído entre febrero y junio, a un precio superior al producido por la propia empresa.

El resultado bruto de explotación ha sido de 4.057 millones de pesetas, un 4% inferior al del ejercicio anterior, que después de amortizaciones y resultados financieros arroja un resultado de explotación de 1.959 millones de pesetas, un 66,7% mayor que en 1999, y un resultado ordinario de -36 millones de pesetas, mejor en 331 millones al conseguido en 1999.

Dados unos resultados extraordinarios de 285 millones de pesetas, menos de la mitad que en 1999, el resultado antes de impuestos ha sido de 249 millones de pesetas, un 2,9% superior al de 1999, y el resultado del ejercicio de 294 millones de pesetas, cifra un 93,4% millones más elevada que la del año anterior.



Con relación al balance, el inmovilizado disminuye en 362 millones de pesetas. Como sea que las amortizaciones han sido de 2.175 millones, esto significa que el esfuerzo inversor del ejercicio se ha situado alrededor de los 1.840 millones de pesetas. Casi la mitad de esta cantidad corresponde a inversiones de carácter productivo, un 26% se ha destinado a mejorar las prestaciones medioambientales y de seguridad y el 24% restante a gastos de reposición y de otra naturaleza. En este ejercicio los recursos procedentes de las operaciones han alcanzado los 2.476 millones de pesetas.

El pasivo exigible a largo plazo (acreedores y provisiones) disminuyó en un 10,7% entre 1999 y 2000, mientras que el volumen de acreedores y provisiones a corto plazo aumentó en un 8,4%. Estos cambios, más la práctica estabilidad de los fondos propios, suponen un ligero aumento en el peso de los fondos propios dentro del pasivo total.

### **c) Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 2001**

Las previsiones sobre la evolución económica global del año 2001 presentan un alto grado de incertidumbre. Para EE.UU. se espera que, tras un primer semestre muy débil, el clima económico pueda recuperarse en el segundo impulsado por el descenso del precio del dinero, del barril de petróleo y de la fiscalidad. Para el conjunto del año se prevé un crecimiento del 1,8%.

Esta ralentización tendrá un efecto negativo en la economía mundial, especialmente en los países asiáticos y latinoamericanos, muy dependientes de sus exportaciones a EE.UU. El impacto sobre la zona euro será relativamente moderado dado su escaso volumen de ventas al mercado americano (2,5% del PIB en 2000). Las previsiones oficiales sitúan el crecimiento de la UE alrededor del 3% y la inflación en el 2,2%.

Los analistas presentan para España un escenario algo más favorable, al situar su crecimiento en el 3,2%. Se estima que la inflación, que todavía permanecerá en cotas cercanas al 3%, reduzca en 7 décimas su diferencial con la media de la UE. Sin embargo, el dato de enero del índice de producción industrial hace temer que a lo largo del año se agudice el descenso iniciado a finales de 2000. Para 2001, el Gobierno espera conseguir el equilibrio presupuestario.

En Ercros, el cambio positivo en la tendencia del ciclo experimentado a finales de 2000, ha continuado en los primeros meses de 2001 y según el consenso del mercado va a mantenerse al menos durante la primera mitad del ejercicio. Ello permite anticipar una mejora significativa en los resultados del año en curso.

La bonanza del ciclo está siendo aprovechada por Ercros para dar un impulso a su estrategia de saneamiento del balance, reduciendo la apelación a la financiación externa y rebajando el pasivo exigible. Ello implica una ralentización en la ejecución de las nuevas inversiones. El objetivo es conseguir que, en un plazo de unos 5 años, los fondos propios sean del orden del 60% del total del pasivo, frente al 38% actual, como forma de aumentar el grado de autonomía financiera de la empresa y de permitir su tránsito sin tensiones por los períodos bajos del ciclo químico.



#### **d) Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Durante el ejercicio pasado, Ercros invirtió en innovación 464 millones de pesetas, un 6% más que en el año anterior. De esta cantidad, un 39% se ha dedicado a la mejora de procesos y a la elaboración de estudios para reducir el impacto medioambiental de la actividad industrial; un 38 %, al desarrollo de nuevos procesos y el 23% restante, a asistencia técnica y comercial.

En la división de Química básica se ha continuado el programa de mejora de los procesos productivos, especialmente a través de los catalizadores utilizados, y de minimización de la producción de residuos sólidos y líquidos para facilitar su tratamiento, mediante el desarrollo de sistemas de recuperación y reciclaje. Estos cambios han permitido aumentar los rendimientos de las plantas de acetato de etilo, acetaldehído y cloro-sosa.

Durante el año 2000, se inició el proyecto de ingeniería de la nueva planta de producción de ácido tricloroisocianúrico (atic), que Ercros tiene previsto construir dentro del complejo de Flix, junto con la empresa Neokem Grup, S.A. Esta planta entrará en funcionamiento en septiembre de 2001.

En la división de Farmacia, el departamento de Innovación ha proseguido el programa de mejora y desarrollo de nuevos procesos en las tres líneas de fabricación de principios activos farmacéuticos: síntesis química, fermentación y modificación por síntesis química de los principios activos obtenidos por fermentación, cuyo objetivo es aumentar la capacidad de producción mediante la renovación y el aumento del número de productos ofertados al mercado. Este programa continuará en 2001.

En la línea de fermentación se desarrollaron los procesos de fabricación del fusidato sódico, que es un antibiótico antibacteriano especialmente indicado para las afecciones oculares y dermatológicas, y de la lovastatina, un principio activo que combate el colesterol. Asimismo se inició la venta de ácido fusídico, cuyo proceso de fabricación fue desarrollado por la Sociedad durante 1999. Para 2001 se prevé iniciar las ventas de fusidato sódico y la construcción de una nueva planta para la producción de lovastatina.

La actividad realizada en materia de innovación y tecnología por la división de Emulsiones se ha desarrollado en el campo de la calidad de la producción, de la logística y de la asistencia técnica al cliente, así como en la diversificación e incorporación al catálogo del negocio, de acuerdo con las necesidades específicas de los clientes, de 12 nuevos tipos de emulsiones: 3 de ellas especialmente indicadas para la protección de superficies, 3 para la protección de la madera y 6 para la protección anticorrosiva, además de nuevas formulas para la composición de tintas de imprimir.

Colaboran con Ercros, en su esfuerzo innovador, investigadores de las Facultades de Biología, Geología y Ciencias Químicas de la Universidad de Barcelona, del Departamento de Química Orgánica de la Universidad Autónoma de Madrid y de la Facultad de Veterinaria de la Universidad de Zaragoza.



**e) Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

Durante los meses que llevamos transcurridos de 2001 no se ha producido ningún acontecimiento relevante para ser comentado.

**f) Acciones propias**

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La junta general de 7-6-00 autorizó al Consejo de Administración para que, durante el plazo de 18 meses, pueda adquirir directamente o a través de las sociedades del Grupo, acciones de la propia Sociedad, hasta el máximo permitido por la Ley, por un precio o contravalor que oscile entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus empleados.



## Series Históricas Abreviadas del Grupo Ercros 2000-1996

(Millones de pesetas)

<b>Balances</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>36.398</b>	<b>36.760</b>	<b>36.719</b>	<b>37.801</b>	<b>31.569</b>
Gastos de establecimiento	222	297	86	137	283
Inmovilizaciones inmateriales	1.662	1.177	941	690	195
Inmovilizaciones materiales	33.372	34.149	34.544	34.245	30.754
Inmovilizaciones financieras	1.142	1.137	1.148	2.729	337
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>34</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.345</b>	<b>1.820</b>	<b>2.368</b>	<b>2.681</b>	<b>1.023</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>19.180</b>	<b>19.164</b>	<b>17.711</b>	<b>23.538</b>	<b>24.487</b>
Existencias	5.029	4.744	4.521	8.685	8.408
Deudores	11.971	10.960	9.798	11.335	11.875
Inversiones financieras temporales	646	1.595	1.022	1.125	2.268
Tesorería	939	1.044	1.311	1.301	1.446
Ajustes por periodificación	595	821	1.059	1.092	490
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56.930</b>	<b>57.755</b>	<b>56.812</b>	<b>64.040</b>	<b>57.113</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>21.463</b>	<b>21.455</b>	<b>14.402</b>	<b>13.940</b>	<b>12.670</b>
Capital suscrito	14.011	13.378	9.169	9.169	9.169
Reservas	7.158	7.925	4.771	3.501	2.764
Resultados del ejercicio	294	152	462	1.270	737
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>205</b>	<b>258</b>	<b>252</b>	<b>77</b>	<b>59</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>19</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>524</b>	<b>687</b>	<b>522</b>	<b>651</b>	<b>1003</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>9.582</b>	<b>10.179</b>	<b>10.356</b>	<b>10.853</b>	<b>10.373</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>7.159</b>	<b>8.568</b>	<b>13.298</b>	<b>14.106</b>	<b>13.250</b>
<b>ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>17.996</b>	<b>16.607</b>	<b>17.981</b>	<b>24.402</b>	<b>19.739</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56.930</b>	<b>57.755</b>	<b>56.812</b>	<b>64.040</b>	<b>57.113</b>



<b>Cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>42.643</b>	<b>39.799</b>	<b>42.432</b>	<b>40.069</b>	<b>37.616</b>
<b>GASTOS</b>	<b>-40.684</b>	<b>-38.624</b>	<b>-39.348</b>	<b>-37.226</b>	<b>-35.827</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.959</b>	<b>1.175</b>	<b>3.084</b>	<b>2.843</b>	<b>1.789</b>
Resultados financieros	-1.991	-1.544	-1.461	-1.269	-713
Ajustes puesta en equivalencia y otros	-4	2	-5	5	-
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>-36</b>	<b>-367</b>	<b>1.618</b>	<b>1.579</b>	<b>1.076</b>
Resultados extraordinarios	285	609	-1.044	-224	-227
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>249</b>	<b>242</b>	<b>574</b>	<b>1.355</b>	<b>849</b>
Impuestos sobre beneficio	7	-84	-94	-66	-81
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>242</b>	<b>158</b>	<b>480</b>	<b>1.289</b>	<b>768</b>
Resultado atribuido a socios externos	-52	6	18	19	31
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>294</b>	<b>152</b>	<b>462</b>	<b>1.270</b>	<b>737</b>

