

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e
Informe de gestión de 2000



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº

6973

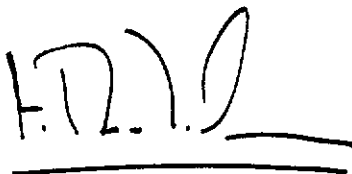
A los Accionistas de Grupo Fosforera, S.A.
por encargo del Registro Mercantil

1. Hemos auditado las Cuentas Anuales de Grupo Fosforera, S.A. 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 20 de junio de 2000 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresaron una opinión denegada.
3. La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptadas, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Por razones de claridad, los administradores han formulado dichas cuentas anuales consolidadas requeridas por la legislación vigente por separado.
4. Durante el ejercicio 2000, la Sociedad ha dado cumplimiento a lo establecido en el Convenio de Acreedores, satisfaciendo a sus acreedores mediante la venta de su participación en Unión Gas 2000, S.A., así como por la capitalización de aquellos créditos que no se hubiesen cubierto de la forma mencionada con anterioridad, mediante una ampliación de capital la cual ha ascendido a 5.286.437.000 pesetas (ver nota 11), habiéndose superado la situación de suspensión de pagos en la que se encontraba inmersa. A pesar de lo comentado y como consecuencia de las pérdidas acumuladas los fondos propios de la Sociedad han quedado reducidos a una cantidad inferior a la mitad del capital social, lo que implica que, de acuerdo con el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad se encuentre inmersa en causa de disolución a no ser que se aumente o reduzca el capital en la cuantía suficiente como para reestablecer el equilibrio patrimonial. Adicionalmente, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo de 441.952.000 pesetas.

En la actualidad, la actividad que desarrolla la Sociedad es, principalmente, el arrendamiento de un inmueble y la tenencia de participaciones en diversas Sociedades las cuales no tienen actividad o la han reducido considerablemente, estando pendiente la redefinición de su actividad futura. Los ingresos que la Sociedad obtiene por la actividad que desarrolla resultan insuficientes para hacer frente a sus compromisos frente a terceros, por lo que se hace necesario el apoyo financiero adicional de sus accionistas. Esta circunstancia, entre otras, es indicativa de una incertidumbre respecto a la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad y poder realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y clasificación con que figuran en las cuentas anuales de 2000 adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 4, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Fosforera, S.A. 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.
6. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Miguel Martín-Rabadán
Socio – Auditor de Cuentas

15 de junio de 2001

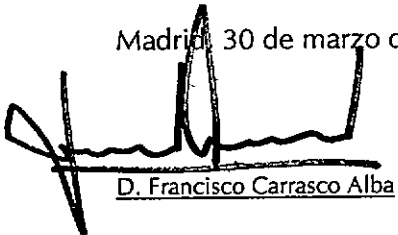
GRUPO FOSFORERA, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
de 2000

Los administradores de la Sociedad

Presidente:	D. Francisco Carrasco Alba
Consejeros	D. Miguel Stuyck Sanz D. Luis Fernando Martín Pérez D. José Manuel Martín Miranda D. Juan José Rosillo Colón de Carvajal
Secretario- No Consejero	D. Javier de Dios Morales


Madrid, 30 de marzo de 2001



D. Francisco Carrasco Alba



D. Miguel Stuyck Sanz



D. Luis Fernando Martín Pérez



D. José Manuel Martín Miranda



D. Juan José Rosillo Colón de Carvajal

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(expresados en miles de pesetas)

	P A S I V O	
	2000	1999
ACTIVO		
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento	3.646.394	6.164.031
Inmovilizaciones inmateriales	52.326	-
Inmovilizaciones materiales	1.941.071	1.960.900
Inmovilizaciones financieras	144.131	7.644
	1.508.866	4.195.487
Gastos a distribuir en varios ejercicios	514.329	493.210
Activo circulante	120.022	368.343
Existencias	2.066	2.066
Deudores	86.732	293.683
Inversiones financieras temporales	26.785	66.958
Tesorería	4.439	5.636
	<u>4.280.745</u>	<u>7.025.584</u>
	<u>4.280.745</u>	<u>7.025.584</u>
Fondos propios	437.275	(3.089.859)
Capital suscrito	6.096.458	810.021
Reservas	77.361	77.361
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.977.241)	(561.317)
Pérdidas y ganancias	(1.759.303)	(3.415.924)
Deuda capitalizable de acreedores ordinarios del Convenio	-	5.762.636
Provisiones para riesgos y gastos	161.296	92.120
Acreedores a largo plazo	3.120.198	3.157.208
Deudas con entidades de crédito	1.583.366	1.620.376
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	1.500.000	1.500.000
Otros acreedores	36.832	36.832
Acreedores a corto plazo	561.976	1.103.479
Deuda liquidable sujeta al Convenio	-	872.384
Deudas con entidades de crédito	122.075	112.180
Deudas con empresas del grupo y asociadas	423	1.004
Acreedores comerciales	308.338	84.137
Otras deudas no comerciales	131.140	33.774
	<u>4.280.745</u>	<u>7.025.584</u>
	<u>4.280.745</u>	<u>7.025.584</u>

Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and another signature on the right, along with some illegible markings.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias
para los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 2000 y 1999
 (expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	2000	1999	INGRESOS	2000	1999
Gastos de personal	77.762	82.330	Importe neto de la cifra de negocios		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	23.691	23.659	- Prestaciones de servicios	156.760	143.602
Variación de las provisiones de tráfico	-	677.965	Otros ingresos de explotación		
Otros gastos de explotación			- Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	27
- Servicios exteriores	65.215	113.256			
- Tributos	4.738	34.587			
			Pérdida de explotación	<u>14.646</u>	<u>788.168</u>
			Resultados financieros negativos netos	<u>72.847</u>	<u>62.928</u>
			Pérdida de las actividades ordinarias	<u>87.493</u>	<u>851.096</u>
			Resultados extraordinarios negativos netos	<u>1.671.810</u>	<u>2.564.828</u>
			Pérdida antes y después de impuestos	<u>1.759.303</u>	<u>3.415.924</u>






GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

1. Actividad de la empresa

GRUPO FOSFORERA, S.A. se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido, el 8 de noviembre de 1956. Su denominación actual fue adoptada el 6 de septiembre de 1989. La Sociedad tiene como actividad principal el alquiler de inmuebles así como la gestión de participaciones financieras.

Desde junio de 1997, la Sociedad había tenido intervenidas sus operaciones al haberse acogido a la situación legal de suspensión de pagos. El Juzgado de Primera instancia número 41 de Madrid, mediante auto de fecha 16 de diciembre de 1998, aprobó el Convenio de Acreedores, votado favorablemente por las adhesiones de acreedores cuyos créditos totalizaban 5.756.419.290 pesetas, es decir, un 68,1% de los créditos ordinarios incluidos en la lista definitiva de acreedores de la Suspensión de Pagos.

El mencionado Juzgado levantó el procedimiento de suspensión de pagos a través de auto de fecha 18 de febrero de 1999.

Durante el ejercicio 2000 se ha dado cumplimiento a lo establecido en el Convenio de Acreedores.

2. Bases de presentación

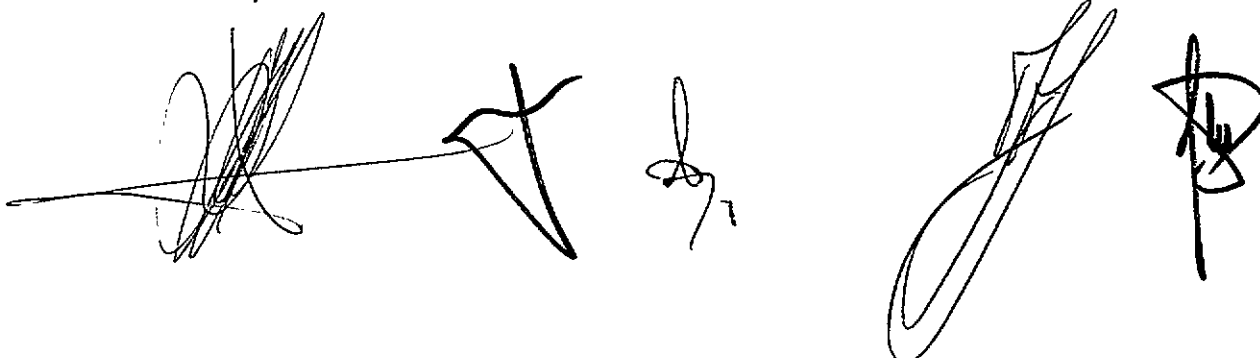
a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Aún cuando la Sociedad presenta unos fondos propios inferiores a la mitad del capital social, por lo que de acuerdo con el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas se encuentra inmersa en causa de disolución, así como un capital circulante negativo, las cuentas anuales de 2000 han sido preparadas aplicando el principio de empresa en funcionamiento por cuanto se considera que la Sociedad obtendrá los apoyos necesarios que le permitirán la realización de los activos y liquidación de los pasivos durante el curso normal del negocio.

b) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.



GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

3. Criterios contables

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período de 5 años. Cuando varían las circunstancias que permitieron su capitalización la parte pendiente de amortización se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial recoge fundamentalmente los derechos de uso y de opción de compra derivados de la cesión sobre una parte de un edificio sujeto a un contrato de arrendamiento financiero, cuyo valor fue estimado bajo condiciones de mercado. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil estimada del bien arrendado, excluido el valor del suelo. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.

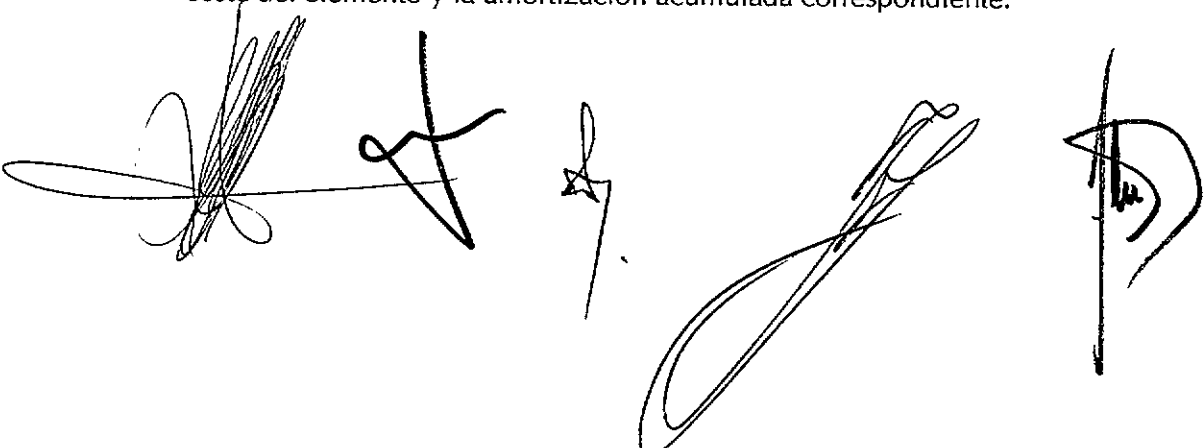
El resto del inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición. La amortización se calcula según el método lineal, en cinco años, a partir del ejercicio siguiente a aquel en el que se produce la inversión.

c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición actualizado hasta 1983 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes. Se amortizan linealmente según su vida útil estimada y en función de los siguientes coeficientes:

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones	33-50	2%-3%
Instalaciones y mobiliario	10	10%
Elementos de transporte	10	10%
Equipos para procesos de información	4	25%

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos financieros y diferencias en cambio directamente relacionados con el inmovilizado material y devengados antes de su puesta en funcionamiento son igualmente capitalizados. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.



GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

d) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

- Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas:

Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

- Otros valores distintos de las participaciones arriba mencionadas:

- Admitidos a cotización oficial: por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

e) Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o al valor de mercado, el menor de los dos.

f) Deudores y efectos comerciales a cobrar

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

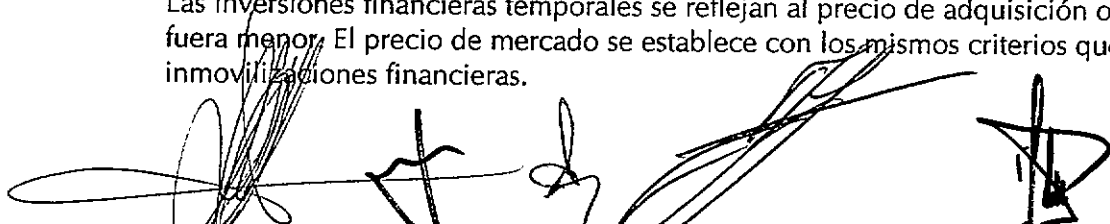
g) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los estados miembros participantes de la unión económica y monetaria que hayan adoptado el euro como moneda oficial.

h) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor. El precio de mercado se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.



GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

i) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido.

j) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

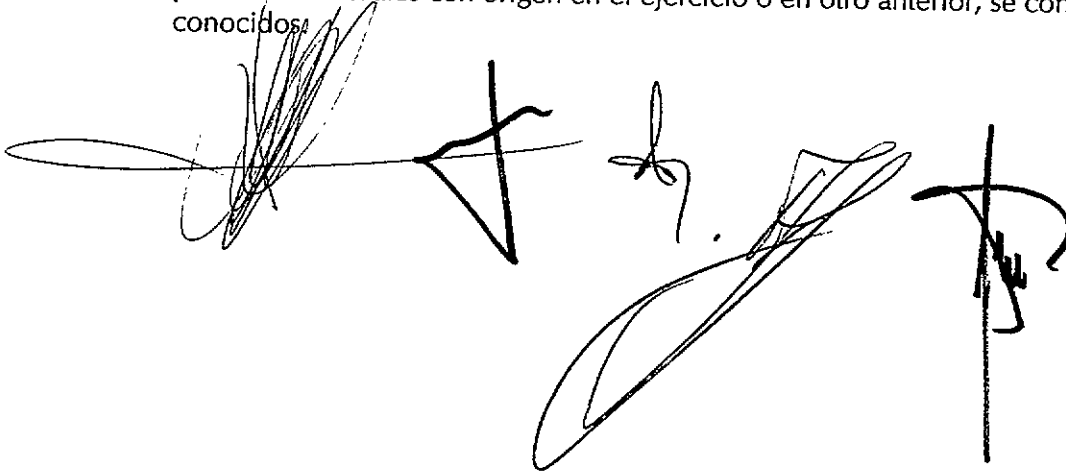
k) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

l) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidos.



GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Gastos de ampliación de capital	-	52.326	52.326
		52.326	52.326

Las adiciones del ejercicio 2000 corresponden a los gastos derivados de la ampliación de capital por un importe de 5.286.437.000 pesetas (ver nota 11).

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo final
<u>Coste y provisiones</u>					
Gastos de investigación y desarrollo	42.472	-	-	-	42.472
Propiedad Industrial	393	-	-	-	393
Aplicaciones informáticas	7.708	-	-	-	7.708
Derechos sobre bienes en régimen de leasing	3.333.113	-	-	-	3.333.113
Provisión de derechos sobre bienes en régimen de leasing	(1.313.263)	-	-	-	(1.313.263)
	<u>2.070.423</u>	-	-	-	<u>2.070.423</u>
<u>Amortización</u>					
Gastos de investigación y desarrollo	(42.472)	-	-	-	(42.472)
Propiedad Industrial	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	(7.651)	(29)	-	-	(7.680)
Derechos sobre bienes en régimen de leasing	(59.400)	(19.800)	-	-	(79.200)
	<u>(109.523)</u>	<u>(19.829)</u>	-	-	<u>(129.352)</u>
<u>Valor neto contable</u>	<u>1.960.900</u>				<u>1.941.071</u>

El epígrafe Inmovilizaciones inmateriales incluye, en la cuenta Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero correspondiente a un inmueble sito en la calle María de Molina, 39 de Madrid. Los derechos cedidos a la Sociedad comprenden 4.585,5 metros cuadrados del mismo divididos en varias plantas.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

Las condiciones económicas del mencionado arrendamiento financiero son las siguientes:

En miles de pesetas					
	Duración del contrato	Coste	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas ejercicio	Cuotas pendientes al
				2000	31.12.00
Terrenos y construcciones	14 años	3.333.113	115.000	112.180	1.705.441
		3.333.113	115.000	112.180	1.705.441

La Sociedad mantiene alquilado el mencionado inmueble a una entidad financiera, ascendiendo los ingresos obtenidos durante el ejercicio 2000 a 146.287 miles de pesetas.

La provisión por depreciación de los derechos de arrendamiento financiero se realizó en el momento de la adquisición en base a la valoración de un experto independiente. El 14 de marzo de 2001 se obtuvo una comunicación del experto independiente que está llevando a cabo la valoración de los mencionados derechos, en la que se confirma que el valor en el mercado libre teniendo en cuenta los arrendamientos existentes y correspondiente a la parte propiedad de la Sociedad es superior a 1.950 millones de pesetas.

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

En miles de pesetas					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	2.718	140.426	(685)	-	142.459
Instalaciones y mobiliario	47.297	-	-	-	47.297
Elementos de transporte	5.854	-	-	-	5.854
Equipos para procesos de información	7.082	95	-	-	7.177
	62.951	140.521	(685)	-	202.787
Amortización	(55.307)	(3.862)	513	-	(58.656)
Valor neto contable	7.644				144.131

GRUPO FOSFORERA,S.A.
Memoria

7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				Saldo Final
	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Traspasos	
Coste					
Empresas del Grupo y Asociadas					
- Participaciones	13.337.196	18	(3.499.811)	-	9.837.403
- Créditos	466.139	-	(203.540)	-	262.599
Cartera de valores	808	-	-	-	808
Depósitos y fianzas	5.028	-	-	-	5.028
	<u>13.809.171</u>	<u>18</u>	<u>(3.703.351)</u>	<u>-</u>	<u>10.105.838</u>
Menos provisiones					
Empresas del Grupo y Asociadas					
- Participaciones	(9.263.007)	(1.685.707)	2.614.811	-	(8.333.903)
- Créditos	(350.472)	(132)	87.740	-	(262.864)
Cartera de valores	(205)	-	-	-	(205)
Depósitos y fianzas	-	-	-	-	-
	<u>(9.613.684)</u>	<u>(1.685.839)</u>	<u>2.702.551</u>	<u>-</u>	<u>(8.596.972)</u>
Valor neto					
Empresas del Grupo y Asociadas					
- Participaciones	4.074.189	(1.685.689)	(885.000)	-	1.503.500
- Créditos	115.667	(132)	(115.800)	-	(265)
Cartera de valores	603	-	-	-	603
Depósitos y fianzas	5.028	-	-	-	5.028
	<u>4.195.487</u>	<u>(1.685.821)</u>	<u>(1.000.800)</u>	<u>-</u>	<u>1.508.866</u>

La baja en las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas corresponde, principalmente, a la venta de la participación de la Sociedad en Unión Gas 2000,S.A., Dicha venta se celebró el 1 de marzo de 2000 en cumplimiento de lo acordado en el Convenio de Acreedores. El precio de venta ha ascendido a 1.045 millones de pesetas.

El movimiento habido en el epígrafe de créditos con compañías del grupo corresponde a la cancelación de parte del crédito de Unión Gas mediante:

- Compra principalmente, de créditos que Unión Gas tenía concedidos a Ariete. El importe total de los activos ascendió a 110.445.000 pesetas.
- Asunción por parte de Unión Gas de deudas que otras compañías del grupo (Ariete y Mina) mantenían frente a terceros. En aplicación del convenio de 26 de febrero de 1998, estas deudas debían ser asumidas por Unión Gas, cancelando en la parte que correspondiese el saldo que esta compañía mantenía con Grupo Fosforera .

GRUPO FOSFORERA,S.A.
Memoria

a) Participaciones en empresas del Grupo

<u>Nombre y domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Directo</u> <u>%</u>
Promotora de ventas,S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Promoción y venta de inmuebles	100
Quimimálaga,S.A. C/ Puerta del mar,15 (Málaga)	Comercialización al por mayor y tenencia de bienes	99,4
Cartera G.F.,S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Tenencia de participaciones	100
G.F. Alimentación,S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Tenencia de participaciones	100
G.F. Sector Servicios,S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Prestación de servicios de almacenaje, distribución y transportes.	100
G.F. Sector Alimentación,S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Fabricación, comercialización y distribución de productos alimenticios.	100
Artigal,B.V. De Boeklaan, 7-2 Amsterdam (Holanda)	Tenencia de participaciones	100
G.F. Internacional,B.V. Schowburgplein,30-34 Rotterdam (Holanda)	Tenencia de participaciones	100

Estas Sociedades no han tenido actividad durante el ejercicio.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas, son como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>En miles de pesetas</u>				
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado 2000</u>	<u>Resultados extraordinarios</u>	<u>Valor neto contable en la matriz</u>
Promotora de ventas,S.A.	1.065.120	(535.063)	(22.084)	2.173	-
Quimimálaga,S.A.	327.500	(2.053.982)	364.857	365.463	-
Cartera G.F.,S.A.	103.050	(519.521)	(241.264)	-	-
G.F. Alimentación,S.A.	3.935.000	46.597	(2.038)	-	-
G.F. Sector Servicios,S.A.	400.000	(352.533)	(17)	-	-
G.F. Sector Alimentación,S.A.	1.500.000	(13)	(17)	-	1.500.000
Artigal B.V.	3.036	(618.138)	-	-	-
G.F. Internacional,B.V.	19.464	(911.738)	-	-	-
					1.500.000

Industrias Cárnicas Mina

Durante el ejercicio 2000, se ha liquidado la inversión que la Sociedad mantenía en Industrias Cárnicas Mina, S.A. El acuerdo definitivo fue firmado el 24 de octubre de 2000.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

b) Participaciones en empresas asociadas

<u>Nombre y domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Fracción del capital</u>	
		<u>Directo</u> %	<u>Indirecto</u> %
Ariete, S.A. Avda. Castilla, 48 San Fernando de Henares (Madrid)	Fabricación de panadería industrial	8,61	17,42
Ferreiro Distribución, S.A. Ctra. Alcalá-Torrelaguna Km.23 (Madrid)	Distribución de productos en general	5,77	34,65

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, son como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>En miles de pesetas</u>				<u>Valor neto patrimonial de la participación</u>	<u>Valor neto contable en Grupo Fosforera</u>
	<u>Capital y prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado 1999</u>	<u>Resultados extraordinarios</u>		
Ariete, S.A. (*)	1.259.727	(2.590.891)	(339.902)	(96.904)	(143.878)	3.500
Ferreiro Distribución	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-
						<u>3.500</u>

(*) Datos correspondientes al 31 de diciembre de 1999 obtenidos de las cuentas anuales auditadas. No han podido ser obtenidos los datos correspondientes al ejercicio 2000.

Ariete, S.A.

La Sociedad Ariete presentó solicitud de suspensión de pagos el 17 de junio de 1997, siendo aceptada por el Juzgado de 1ª Instancia de Coslada el 23 de junio de 1997. El 4 de octubre de 1999 el Juzgado competente dictó auto declarando la insolvencia provisional de esta Sociedad. En julio del año 2000 fue levantada la suspensión de pagos, si bien al cierre del ejercicio aún no se había cumplido con las condiciones establecidas en el Convenio de Acreedores.

El 20 de julio de 2000, Grupo Fosforera firmó un contrato con Cartonajes Juarez, S.A. de opción de compra sobre su participación directa en Ariete, S.A., estableciéndose el precio de esta opción en 3.500.000. pesetas. El plazo para ejercer esta opción vencía el 30 de noviembre del 2000, siendo prorrogable en 90 días. La opción de compra fue ejercida el 30 de enero de 2001.

La inversión se mantiene valorada al valor de la opción de compra acordada con Cartonajes Juarez.

Ferreiro Distribución

Se trata de Sociedades en las que los accionistas son accionistas minoritarios y con las que no se ha tenido vinculación desde hace años, no habiendo sido posible obtener las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000. La participación en esta Sociedad se encuentra totalmente provisionada.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

8. Existencias

Las existencias corresponden a activos inmobiliarios.

9. Deudores

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Clientes	6.137	6.137
Empresas del Grupo y asociadas	1.859.238	2.529.643
Deudores varios	781.908	768.844
Administraciones públicas	32.133	16.143
	2.679.416	3.320.767
Menos provisiones	(2.592.684)	(3.027.084)
	86.732	293.683

La composición del saldo Empresas del grupo y asociadas es la siguiente:

	En miles de pesetas		
	Importe Bruto	Provisión	Importe neto
Quimimálaga, S.A.	39.038	(38.893)	145
Cartera G.F., S.A.	75	-	75
G.F. Alimentación, S.A.	82	-	82
G.F. Sector Servicios, S.A.	76	-	76
G.F. Sector Alimentación, S.A.	46.687	(46.687)	-
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	71.566	(64.035)	7.531
Ariete, S.A.	1.687.987	(1.687.987)	-
Ferreiro Distribución	13.727	(13.656)	71
G.F. Alimentación	1.859.238	(1.851.258)	7.980

Bajo el epígrafe de deudores varios se incluye el importe a cobrar a I.F.E., S.L. cuyo importe asciende a aproximadamente 720 millones de pesetas, como contrapartida de indemnizaciones a empleados jubilados por importe de 202 millones de pesetas, y que se encontraban incluidos en la lista definitiva de acreedores, negociaciones llevadas a cabo en 1999 con antiguos empleados de I.F.E., S.L. para el levantamiento de los embargos que mantenían frente a la Sociedad cuyo importe ascendió a 445 millones de pesetas y a un aval prestado por la Sociedad por 73 millones de pesetas. La totalidad de este saldo se encuentra provisionado.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

10. Inversiones financieras temporales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inversiones financieras temporales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				Saldo final
	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Trasposos	
Empresas del Grupo					
- Créditos	1.505.095	-	(62)		1.505.033
Cartera de valores	78.069	-	(40.111)		37.958
	<u>1.583.164</u>		<u>(40.173)</u>		<u>1.542.991</u>
Menos provisiones					
Empresas del Grupo					
- Créditos	(1.505.033)	-	-	-	(1.505.033)
Cartera de valores	(11.173)	-	-	-	(11.173)
	<u>(1.516.206)</u>				<u>(1.516.206)</u>
Valor neto					
Empresas del Grupo					
- Créditos	62		(62)		-
Cartera de valores	66.896		(40.111)		26.785
	<u>66.958</u>		<u>(40.173)</u>		<u>26.785</u>

Los créditos a empresas del grupo y asociadas recoge principalmente los concedidos por la Sociedad a sus filiales G.F. Internacional B.V. y Artigal, B.V. por 899.703.000 y 603.330.000 pesetas respectivamente. Estos créditos se encuentran totalmente provisionados.

La cartera de valores a corto plazo está constituida por la participación de la Sociedad en Corporación Boreallis, siendo ésta del 5%.

Con fecha 20 de junio de 2000 la Junta General de Accionistas de Corporación Boreallis, acordó la disolución y liquidación de la Sociedad, acordándose el reintegro parcial de la participación de los accionistas en el ejercicio. Asimismo, se acuerda que una vez culmine el proceso de liquidación y disolución el activo remanente se repartirá en proporción a su participación.

11. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			
	Capital Suscrito	Reservas legal	Resultados de ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias
Saldo al inicial	810.021	77.361	(561.317)	(3.415.924)
Distribución del resultado de 1999:				
- a resultados de ejercicios anteriores	-	-	(3.415.924)	3.415.924
Resultado del ejercicio	-	-	-	(1.759.303)
Ampliación de capital	5.286.437	-	-	-
Saldo al final	<u>6.096.458</u>	<u>77.361</u>	<u>(3.977.241)</u>	<u>(1.759.303)</u>

GRUPO FOSFORERA,S.A.
Memoria

a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 42.044.540 acciones ordinarias al portador de 145 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de julio de 1999 acordó, en ejecución del Convenio de Suspensión de pagos, una ampliación de capital por importe de 5.792.139 miles de pesetas, mediante la emisión de 39.945.786 acciones de 145 pesetas de valor nominal cada una de ellas.

Esta ampliación debía ser suscrita por acreedores ordinarios de la Sociedad, reconocidos como tales en el Convenio, en proporción a los créditos de que fuesen titulares y que no resultasen satisfechos por el importe obtenido por la venta de las acciones de Unión Gas.

El plazo de suscripción de la ampliación de capital finalizó el 29 de septiembre de 2000, declarándose la ampliación de capital parcialmente suscrita y desembolsada por 5.286.437 miles de pesetas que equivalen a 31.772.128,77 euros mediante la emisión de 36.458.189 nuevas acciones de 145 pesetas de valor nominal cada una (0,87 euros).

La ampliación de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de octubre de 2000.

El precio por acción resultante de dividir los fondos propios al cierre entre el número de acciones, asciende a 10,400 pesetas.

Las acciones de la Sociedad anteriores a la ampliación de capital están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de valores de Madrid y Barcelona, bajo el sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo), estando pendiente que la Junta General de Accionistas adopte el acuerdo para solicitar la admisión en bolsa del resto de las acciones. La cotización se encuentra suspendida desde diciembre de 1998.

Las participaciones y adquisiciones superiores al 10% y 5% respectivamente del capital de Grupo Fosforera,S.A. son:

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
BHF Bank	7.298.924	17,36%
BNP Paribas	3.616.392	8,60%
Caja Madrid	4.756.539	11,31%
Caja Castilla La Mancha	3.123.357	7,43%

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

GRUPO FOSFORERA,S.A.
Memoria

b) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2000 a presentar a la Junta General de Accionistas contempla su destino a Resultados negativos de ejercicios anteriores

12. Deuda capitalizable de acreedores ordinarios del Convenio

Bajo este epígrafe se incluía la parte capitalizable de la deuda con acreedores ordinarios sujetos al Convenio. El movimiento del ejercicio ha sido como sigue

	En miles de pesetas
Saldo inicial	5.762.636
Suscripción ampliación de capita (ver nota 11)	(5.286.437)
Cancelación	(476.199)
Saldo final	-

Los saldos cancelados corresponden a las deudas con los acreedores ordinarios que no han suscrito la ampliación de capital (ver nota 19).

13. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Provisiones para riesgos y gastos han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Obligaciones con empleados	12.257	2.637	(4.944)	9.950
Otras provisiones	79.863	71.483	-	151.346
	92.120	74.120	(4.944)	161.296

a) Obligaciones con empleados

Bajo este epígrafe se recoge el importe de compromisos contraídos con antiguos trabajadores y de los que al cierre del ejercicio aún no habían sido resueltos.

b) Otras provisiones

Las provisiones incluidas bajo este epígrafe cubren diversos riesgos eventuales del negocio estimados por los administradores.

GRUPO FOSFORERA,S.A.
Memoria

14. Acreedores a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales a largo plazo son los siguientes:

	En miles de pesetas
	Deudas con Entidades de crédito
2001	122.075
2002	125.737
2003	129.509
2004	133.394
2005	137.346
 Años posteriores	 1.057.380
	1.705.441
Menos parte a corto plazo	122.075
Total largo plazo	1.583.366

Bajo este epígrafe se incluye la parte a largo plazo del contrato de leasing relativo a arrendamiento financiero del edificio ubicado en la calle María de Molina,30 (ver nota 5).

El tipo de interés es el Mibor más 1,25 revisado anualmente. El aplicado durante el ejercicio ha sido el 5,153%.

15. Acreedores a corto plazo

a) Deuda liquidable sujeta a convenio

Bajo este epígrafe se incluía la deuda con acreedores del Convenio, la cual ha sido liquidada durante el ejercicio 2000 con el producto de la venta de la participación en Unión Gas 2000.

b) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Acreedores por arrendamientos financieros a corto plazo	122.075	112.180

c) Otras deudas no comerciales

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Administraciones públicas	118.801	15.105
Remuneraciones pendientes de pago	5.939	18.669
Otras deudas	6.400	-
	131.140	33.774

GRUPO FOSFORERA,S.A.
Memoria

La composición del saldo del epígrafe de Administraciones públicas es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
H.P. acreedora por actas de I.V.A.	13.455
H.P. acreedora por I.R.P.F.	21.826
Organismos de la Seguridad Social acreedores	82.751
H.P. acreedora por I.S.S.	7
Impuesto Diferido	<u>762</u>
	<u>118.801</u>

Bajo el epígrafe de Organismos de la Seguridad Social acreedores se incluyen 73.198.000 pesetas correspondientes a la deuda que I.F.E., S.L. tiene con la Seguridad Social y de la que Grupo Fosforera ha sido considerada como responsable subsidiario.

Tanto las actas de I.V.A. como la deuda de la Seguridad Social mencionada en el párrafo anterior han sido recurridas.

16. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
Resultado neto del ejercicio			(1.759.303)
Impuesto sobre sociedades			-
Resultado antes de impuestos			(1.759.303)
Diferencias permanentes	1.804.000	(3.333.652)	(1.529.652)
Diferencias temporales:			
- con origen en el ejercicio actual	200	(4.978)	(4.778)
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores			-
Base imponible (Resultado fiscal)			<u><u>(3.293.733)</u></u>

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

La Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales que a la fecha actual están pendientes de compensar.

Año origen	En miles de pesetas	Vencimiento
1994	1.065.677	2004
1995	1.122.526	2005
1996	1.652.645	2006
1997	482.537	2007
1998	356.796	2008
1999	178.066	2009
2000	3.293.732	2010
	8.151.979	

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

17. Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del Grupo y empresas asociadas

Durante el ejercicio 2000 la Sociedad no ha realizado transacciones con empresas del grupo

b) Cargas sociales

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Sueldos, salarios y asimilados	68.415	71.840
Cargas sociales	9.074	9.757
Otras cargas sociales	273	733
	77.762	82.330

Handwritten signatures and scribbles, including a large signature on the left and several smaller ones below it.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

c) Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Provisiones y pérdidas de créditos incobrables:		-
- Variación de la provisión por insolvencias	-	677.965

18. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Resultados positivos:		
Otros intereses e ingresos asimilados		
Otros intereses	2.479	-
	2.479	-
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	(75.326)	(62.928)
	(75.326)	(62.928)
Resultados financieros negativos netos	(72.847)	(62.928)

19. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	5.829	5.130
Ingresos extraordinarios	490.373	25.485
Variación de la provisión para riesgos y gastos	-	35.155
	496.202	65.770
Menos resultados negativos:		
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	(1.643.438)	(2.252.110)
Variación de la provisión por insolvencias de créditos a empresas del grupo	(374.278)	(350.472)
Gastos extraordinarios	(150.296)	(28.016)
	(2.168.012)	(2.630.598)
Resultados extraordinarios negativos netos	(1.671.810)	(2.564.828)

Los ingresos extraordinarios incluyen fundamentalmente el importe de los créditos ordinarios incluidos en el Convenio de acreedores y que no suscribieron la ampliación de capital.

GRUPO FOSFORERA, S.A.
Memoria

20. Otra información

a) Número promedio de empleados por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Directivos	3
Profesionales y técnicos	2
Administrativos	2
	<hr/>
	7

b) Retribución de los administradores

La retribución percibida por los miembros del Consejo de Administración en concepto de sueldos y salarios ha ascendido a 27.144.000 pesetas.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración, ni se les han concedido créditos a los mismos.

21. Garantías y pasivos eventuales

Al 31 de diciembre de 2000 existían los siguientes embargos sobre los bienes de la Sociedad.

<u>Bien embargado</u>	<u>En miles de pesetas</u>
Devolución de IVA (Quimimálaga)	7.532
Acciones de Mina y Ariete	13.696
Acciones de G.F. Sector Servicios	2.489
Acciones Cartera G.F,S.A. y acciones de G.F. Sector Alimentación	4.513
A determinar	2.949

22. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 9 de enero de 2001 varios accionistas representantes del 81% del capital firmaron un contrato de venta de sus acciones a un grupo. Este contrato está sujeto al cumplimiento de varias cláusulas suspensivas, las cuales a la fecha de preparar los presentes Cuentas Anuales no habían sido aún cumplidas.

En febrero de 2001 fue levantado el embargo sobre las acciones de Mina y Ariete.

23. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

GRUPO FOSFORERA, S.A.
CUADROS DE FINANCIACIÓN
(Expresados en Miles de pesetas)

	<u>APLICACIONES DE FONDOS</u>		
	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>ORIGENES DE FONDOS</u>
			<u>2000</u>
Recursos aplicados en las operaciones	19.880	771.018	
Gastos de establecimiento y formalización de Deudas	52.326	-	5.286.437
Adquisiciones de inmovilizado	140.539	6.016	5.286.437
Inmovilizaciones materiales	140.521	-	
Inmovilizaciones financieras	18	6.016	
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	5.799.646	167.653	1.109.145
Provisiones para riesgos y gastos	4.944	-	6.199
Aumento de gastos a distribuir en varios ejercicios	85.065	60.976	1.102.946
			718.439
Total aplicaciones de fondos	6.102.400	1.005.663	6.395.582
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento de Capital Circulante)	293.182	-	-
			281.724

a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	2000		1999	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	-	206.951	-	402.586
Acreedores	541.503	-	141.926	-
Inversiones financieras temporales	-	40.173	62	-
Tesorería	-	1.197	-	21.126
Total	541.503	248.321	141.988	423.712
Variación del Capital Circulante	293.182			281.724

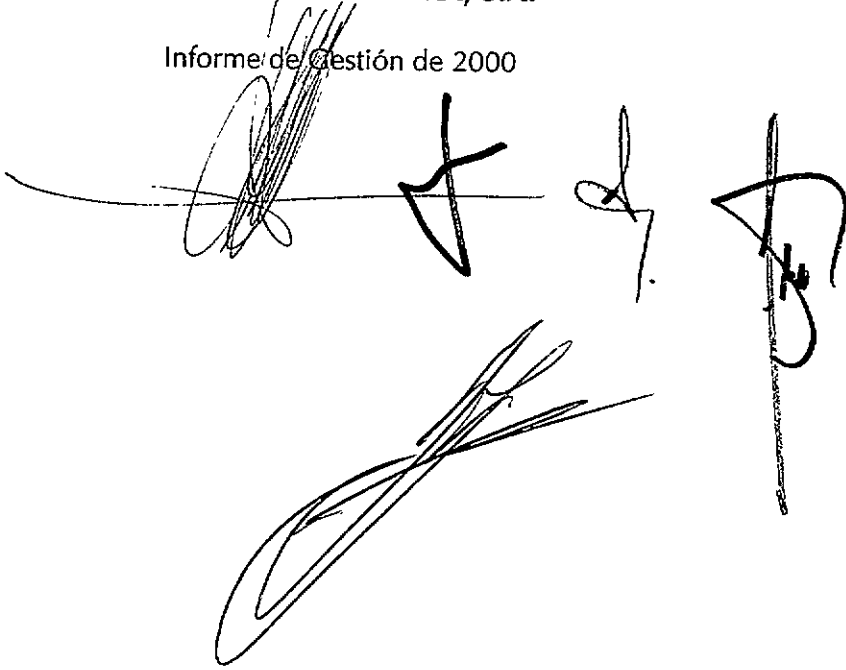
b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes/(aplicados) de operaciones

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Resultado del ejercicio	(1.759.303)	(3.415.924)
Aumentos:		
- Dotaciones a la amortización	23.691	23.659
- Dotación a la provisión para riesgos y gastos	74.120	12.257
- Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	63.944	58.950
- Variación de la provisión por la depreciación de cartera de control	1.685.438	2.252.110
- Variación de la provisión por depreciación a empresas del Grupo	374.278	350.472
Total aumentos	2.221.471	2.697.448
Disminuciones:		
- Exceso de provisiones para riesgos y gastos	-	(47.412)
- Beneficios en la enajenación de inmovilizado	(5.829)	(5.130)
- Cancelación saldos no acogidos al convenio de acreedores	(476.199)	-
Total disminuciones	(482.048)	(52.542)
Total recursos aplicados a las operaciones	(19.880)	(771.018)

Handwritten signatures and scribbles, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some appearing to be initials or names.

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Informe de Gestión de 2000

A series of handwritten marks and signatures. At the top left, there is a dense, circular scribble. Below it, a horizontal line is drawn. To the right of this line are four distinct handwritten symbols or initials: a triangle-like shape, a vertical line with a horizontal crossbar, a small loop, and a more complex, stylized symbol. Below these symbols is a large, sweeping, elongated scribble that spans across the width of the page.

GRUPO FOSFORERA, S.A.

Informe de Gestión 2000

Durante el año 2000 se ha continuado trabajando en el cumplimiento de los acuerdos que componen el Convenio de Acreedores aprobado en diciembre de 1998 dentro del Expediente de Suspensión de Pagos que se inició en junio de 1997.

El resumen de los pasos dados en el cumplimiento del convenio es el siguiente:

- El 1 de marzo de 2000, la sociedad vendió a BUTSIR C.E.S.A. la participación en el capital de UNIÓN GAS 2000, S.A., así como los créditos frente a la misma. Esta operación de venta se ha efectuado en cumplimiento del Convenio de Acreedores de GRUPO FOSFORERA, S.A., con el fin de aplicar el producto de la misma al pago, primero de los acreedores privilegiados y después de los acreedores ordinarios.

La operación ha sido realizada con la autorización y bajo el control de la Comisión de Seguimiento del Convenio de Acreedores, constituida al efecto por representantes de los acreedores de la sociedad.

- El Consejo de Administración acordó el 19 de junio de 2000 la ejecución de la ampliación de capital aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de julio de 1999. Las nuevas acciones sólo podían ser suscritas por los acreedores ordinarios reconocidos como tales en la suspensión de pagos de la sociedad, de acuerdo con los términos del convenio.

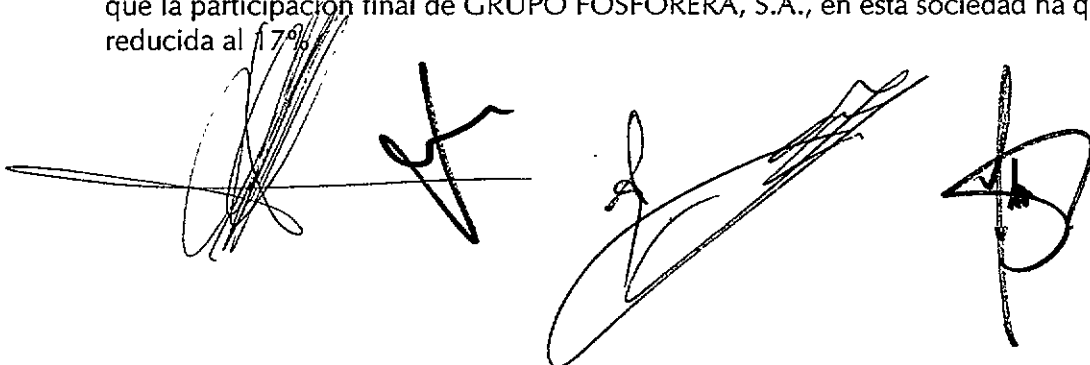
Con fecha 29 de septiembre de 2000 finalizó el plazo acordado para la suscripción de nuevas acciones.

El capital finalmente suscrito ha sido de 5.286 millones de pesetas.

Respecto a las sociedades filiales:

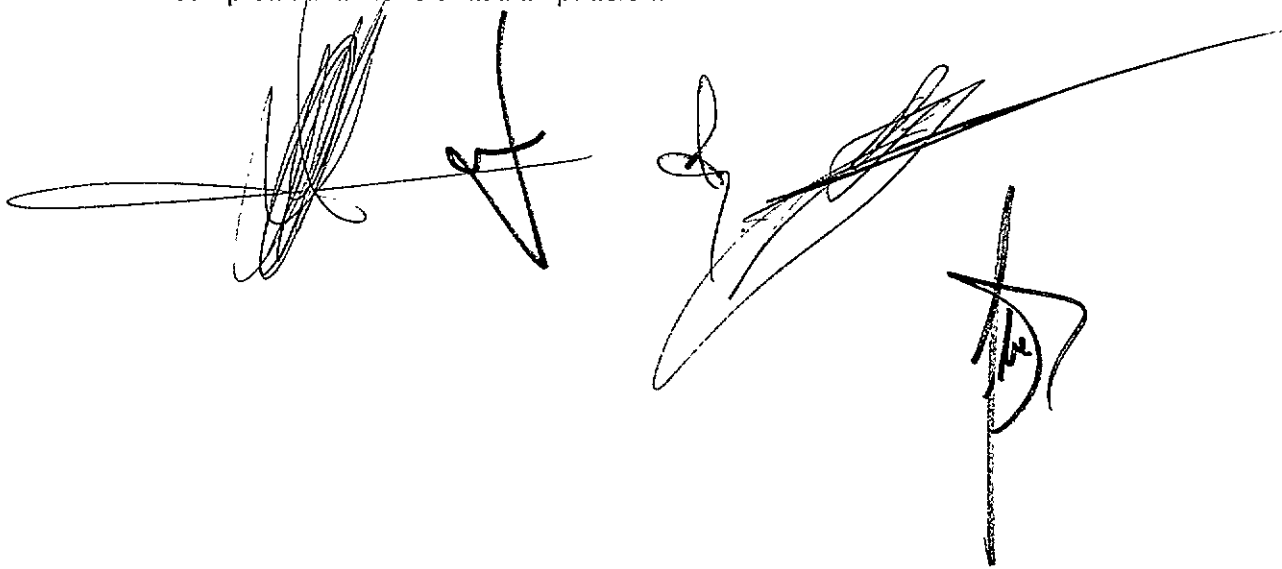
ARIETE, S.A.: Se ha continuado la actividad de esta filial según el modelo definido a mediados de 1996. Esta filial se encontraba igualmente en situación de suspensión de pagos desde junio de 1997. El 27 de julio se aprobó el Convenio de Acreedores propuesto por la sociedad. El mencionado Convenio incluía la posibilidad de saldar los créditos ordinarios mediante la conversión de los mismos en capital.

El 11 de diciembre de 2000 se ha procedido a ejecutar dicha ampliación de capital y, como consecuencia, la participación que GRUPO FOSFORERA, S.A., mantenía en la sociedad se redujo hasta el 26%. Posteriormente, se ha procedido a la venta de un 8,6% adicional, por lo que la participación final de GRUPO FOSFORERA, S.A., en esta sociedad ha quedado reducida al 17%.



ACTIVIDAD INMOBILIARIA: Se ha continuado la actividad inmobiliaria mediante el alquiler de locales de oficinas situados en la zona centro de Madrid, con un total 4.500 m2 alquilado a una entidad financiera.

Hacemos constar que la sociedad no ha adquirido acciones propias, si bien, como consecuencia de la ejecución del Convenio de Acreedores, la filial Promotora de Ventas ha suscrito un total de 647.219 acciones, que suponen un 1,54% del capital social una vez completada la mencionada ampliación.



**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión de 2000

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

18 JUN 2001

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2001 ...67398.....

GNMV
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 6973

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 6973

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

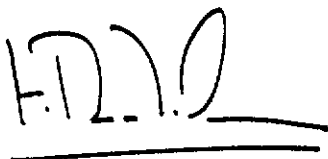
A los Accionistas de Grupo Fosforera, S.A.
por encargo del Registro Mercantil

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Fosforera, S.A. y sociedades dependientes (Grupo Consolidado) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 20 de junio de 2000 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresaron una opinión denegada.
3. Durante el ejercicio 2000, Grupo Fosforera, S.A. ha dado cumplimiento a lo establecido en el Convenio de Acreedores, satisfaciendo a sus acreedores mediante la venta de su participación en Unión Gas 2000, S.A., así como por la capitalización de aquellos créditos que no se hubiesen cubierto de la forma mencionada con anterioridad, mediante una ampliación de capital la cual ha ascendido a 5.286.437.000 pesetas (ver nota 12), habiéndose superado la situación de suspensión de pagos en la que se encontraba inmersa. A pesar de lo comentado y como consecuencia de las pérdidas acumuladas los fondos propios de Grupo Fosforera, S.A. han quedado reducidos a una cantidad inferior a la mitad del capital social, lo que implica que, de acuerdo con el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad se encuentre inmersa en causa de disolución a no ser que se aumente o reduzca el capital en la cuantía suficiente como para reestablecer el equilibrio patrimonial. Adicionalmente, Grupo Fosforera, S.A. presenta un fondo de maniobra negativo de 441.952.000 pesetas.

En la actualidad, la actividad que desarrolla Grupo Fosforera, S.A. es, principalmente, el arrendamiento de un inmueble, mientras que las demás sociedades que conforman el Grupo Consolidado, o no tienen actividad o ésta ha sido reducida considerablemente, estando pendiente la redefinición de la actividad futura del grupo. Los ingresos que el Grupo Fosforera, S.A. obtiene por la actividad que desarrolla resultan insuficientes para hacer frente a sus compromisos frente a terceros, por lo que se hace necesario el apoyo financiero adicional de sus accionistas. Esta circunstancia, entre otras, es indicativa de una incertidumbre respecto a la capacidad de Grupo Fosforera, S.A. y, en consecuencia, del Grupo Consolidado para continuar su actividad y poder realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas de 2000 adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 3, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Fosforera, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones 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 del Grupo consolidado, 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 del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Miguel Martín-Rabadán
Socio – Auditor de Cuentas

15 de junio de 2001

**GRUPO FOSFORERA,S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas e
informe de gestión de 2000

Los administradores de la Sociedad:

Presidente:

D. Francisco Carrasco Alba

Consejeros:

D. Miguel Stuyck Sanz

D. Luis Fernando Martín Pérez

D. José Manuel Martín Miranda

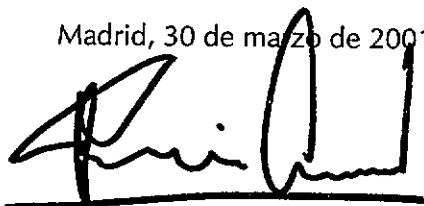
D. Juan José Rosillo Colón de Carvajal

Secretario:

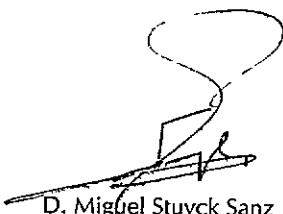
(no consejero)

D. Javier de Dios Morales

Madrid, 30 de marzo de 2001



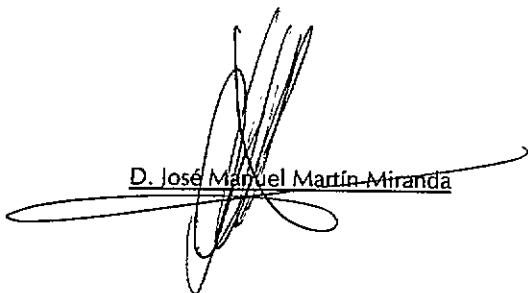
D. Francisco Carrasco Alba



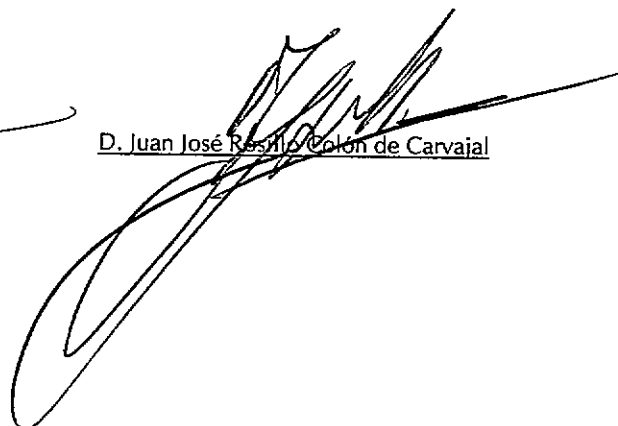
D. Miguel Stuyck Sanz



D. Luis Fernando Martín Pérez



D. José Manuel Martín Miranda



D. Juan José Rosillo Colón de Carvajal

GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de situación consolidados
al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(expresados en miles de pesetas)

ACTIVO	2000	1999	P A S I V O	2000	1999
Inmovilizado	2.204.004	4.237.183	Fondos propios	465.863	(5.353.734)
Gastos de establecimiento	52.326	1.108	Capital suscrito	6.096.458	810.021
Inmovilizaciones inmateriales	1.941.071	1.997.066	Reservas	(2.476.990)	(4.818.905)
Inmovilizaciones materiales	144.131	1.212.621	Pérdidas y ganancias	(3.153.605)	(1.344.850)
Inmovilizaciones financieras	59.744	1.026.388	Diferencia negativa de consolidación	-	71
Acciones propias	6.732	-	Deuda capitalizable de acreedores ordinarios del Convenio	-	5.663.232
Fondo de comercio de consolidación	-	786.624	Provisiones para riesgos y gastos	89.813	509.330
Gastos a distribuir en varios ejercicios	514.329	505.153	Acreedores a largo plazo	1.621.799	1.658.808
Activo circulante	218.918	1.129.314	Deudas con entidades de crédito	1.583.367	1.620.376
Existencias	2.066	377.058	Otros acreedores	38.432	38.432
Deudores	183.416	677.458	Acreedores a corto plazo	759.776	4.180.567
Inversiones financieras temporales	26.785	67.320	Deuda liquidable sujeta al Convenio	-	869.954
Tesorería	6.651	6.978	Deudas con entidades de crédito	122.080	538.554
Ajustes por periodificación	-	500	Acreedores comerciales	385.646	1.409.190
			Otras deudas no comerciales	252.050	1.362.869
	<u>2.937.251</u>	<u>6.658.274</u>		<u>2.937.251</u>	<u>6.658.274</u>

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

1. Actividad y estructura del grupo

GRUPO FOSFORERA, S.A. se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido, el 8 de noviembre de 1956. Su denominación actual fue adoptada el 6 de septiembre de 1989. La Sociedad tiene como actividad principal el alquiler de inmuebles así como la gestión de participaciones financieras.

Desde junio de 1997, la Sociedad había tenido intervenidas sus operaciones al haberse acogido a la situación legal de suspensión de pagos. El Juzgado de Primera instancia número 41 de Madrid, mediante auto de fecha 16 de diciembre de 1998, aprobó el Convenio de Acreedores, votado favorablemente por las adhesiones de acreedores cuyos créditos totalizaban 5.756.419.290 pesetas, es decir, un 68,1% de los créditos ordinarios incluidos en la lista definitiva de acreedores de la Suspensión de Pagos.

El mencionado Juzgado levantó el procedimiento de suspensión de pagos a través de auto de fecha 18 de febrero de 1999.

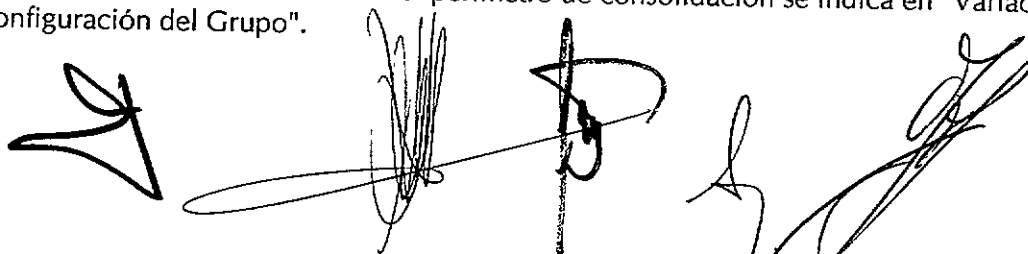
Durante el ejercicio 2000 se ha dado cumplimiento a lo establecido en el Convenio de Acreedores.

Asimismo, la Sociedad es cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades. La relación de sociedades dependientes y la información relativa a las mismas es la siguiente:

<u>Nombre y dirección</u>	<u>Actividad</u>	<u>Fracción de capital</u>
Promotora de ventas, S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Promoción y venta de inmuebles	100
Quimimálaga, S.A. C/ Puerta del mar, 15 (Málaga)	Comercialización al por mayor y tenencia de bienes	99,4
Cartera G.F., S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Tenencia de participaciones	100
G.F. Alimentación, S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Tenencia de participaciones	100
G.F. Sector Servicios, S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Prestación de servicios de almacenaje, distribución y transportes.	100
G.F. Sector Alimentación, S.A. c/ M ^a de Molina 39 (Madrid)	Fabricación, comercialización y distribución de productos alimenticios.	100
Artigal, B.V. De Boeklaan, 7-2 Amsterdam (Holanda)	Tenencia de participaciones	100
G.F. International, B.V. Schowburgplein, 30-34 Rotterdam (Holanda)	Tenencia de participaciones	100

En el proceso de consolidación no se han incluido aquellas empresas que presentan un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales consolidadas (ver nota 7).

Por no disponer de la información mínima requerida para su consolidación, los administradores de la Sociedad han optado por no incorporar la inversión en Ariete, S.A. al proceso de consolidación. La inversión se encuentra contabilizada a su valor neto patrimonial. El efecto de la no inclusión de esta Sociedad en el perímetro de consolidación se indica en "Variaciones en la configuración del Grupo".



**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Grupo Fosforera, S.A. y de las sociedades dependientes. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Aún cuando, todas las sociedades que integran el grupo consolidado, a excepción de G.F. Sector Alimentación, S.A., presentan en sus estados financieros individuales unos fondos propios negativos o inferiores a la mitad del capital social, por lo que de acuerdo con el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas se encontrarían inmersas en causa de disolución, siendo, así mismo, negativo el capital circulante de algunas de las sociedades, las cuentas anuales consolidadas de 2000 han sido preparadas aplicando el principio de empresa en funcionamiento por cuanto se considera que Grupo Fosforera, S.A. y sociedades dependientes obtendrán los apoyos necesarios que les permitirán la realización de los activos y liquidación de los pasivos durante el curso normal del negocio.

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación del método de integración global siguiendo los siguientes principios básicos:

- i) Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- ii) Las reservas restringidas de las sociedades consolidadas se han señalado como tales en la nota de Fondos propios.
- iii) Las diferencias, positivas y negativas, entre el valor contable de la participación de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación, en la fecha de la primera consolidación, han sido íntegramente asignadas a las reservas de la Sociedad dominante.
- iv) Las diferencias positivas y negativas, entre el valor contable de la participación de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes incorporadas con posterioridad al grupo consolidable y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación, no asignables a activos o pasivos, se reflejan como fondo de comercio o diferencia negativa de primera consolidación, respectivamente. El fondo de comercio de consolidación se amortiza en un plazo máximo de 10 años. Cuando varían las circunstancias que lo originaron se lleva a resultados en el ejercicio en el que cambian dichas condiciones.



**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

- v) Las cuentas anuales de las sociedades consolidadas que vienen expresadas en moneda extranjera, han sido convertidos a pesetas en base al tipo de cambio de cierre para los activos y pasivos y al tipo de cambio promedio del ejercicio para la cuenta de pérdidas y ganancias. Los fondos propios han sido determinados mediante su conversión a los tipos de cambio históricos, registrándose la diferencia por la aplicación de estos criterios en el capítulo de "Reservas" del balance de situación consolidado, bajo la denominación de "Diferencias de conversión".
- c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, las cuentas anuales se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

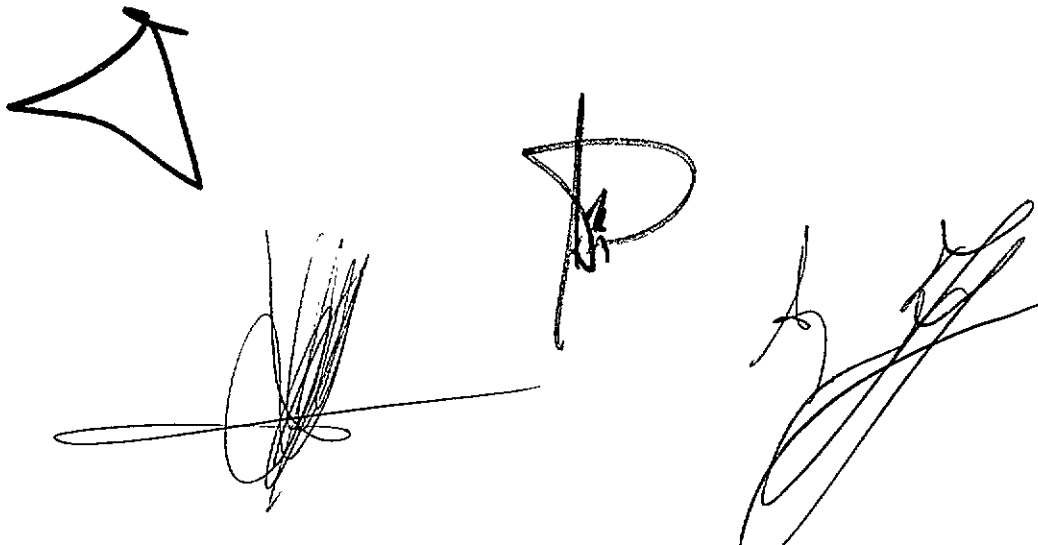
- a) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período de 5 años. Cuando varían las circunstancias que permitieron su capitalización la parte pendiente de amortización se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

- b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial recoge fundamentalmente los derechos de uso y de opción de compra derivados de la cesión sobre una parte de un edificio sujeto a un contrato de arrendamiento financiero, cuyo valor fue estimado bajo condiciones de mercado. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil estimada del bien arrendado, excluido el valor del suelo. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.

El resto del inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición. La amortización se calcula según el método lineal, en cinco años, a partir del ejercicio siguiente a aquel en el que se produce la inversión.



**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición actualizado hasta 1983 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes. Se amortizan linealmente según su vida útil estimada y en función de los siguientes coeficientes:

	Años	%
Construcciones	33-50	2%-3%
Instalaciones y mobiliario	10	10%
Elementos de transporte	10	10%
Equipos para procesos de información	4	25%

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos financieros y diferencias en cambio directamente relacionados con el inmovilizado material y devengados antes de su puesta en funcionamiento son igualmente capitalizados. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

d) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se obtiene tomando como base el valor teórico resultante de las últimas cuentas anuales disponibles, corregido por el importe de las plusvalías tácitas que subsisten al cierre del ejercicio.

e) Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o al valor de mercado, el menor de los dos.

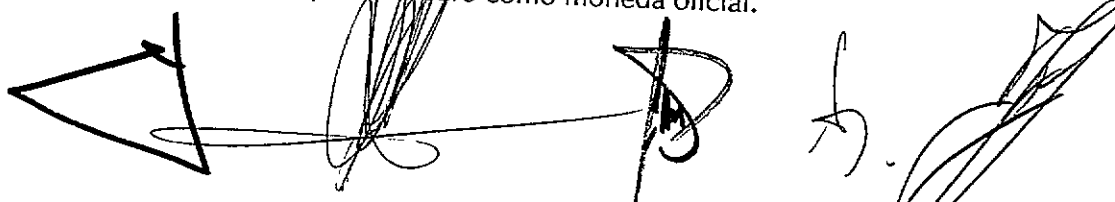
f) Deudores y efectos comerciales a cobrar

El Grupo sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

g) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los estados miembros participantes de la unión económica y monetaria que hayan adoptado el euro como moneda oficial.



**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria

h) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor. El precio de mercado se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.

i) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido.

j) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en los estados financieros consolidados, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación consolidado hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

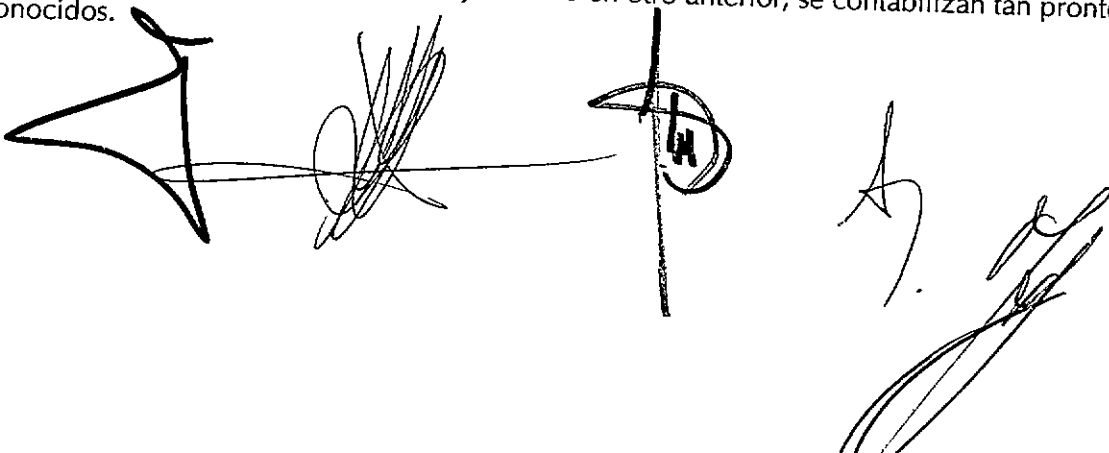
k) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

l) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidos.



**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			
	Saldo inicial	Adiciones	Variación en la configuración del grupo	Saldo final
Gastos de ampliación de capital	23.251	52.326	(23.251)	52.326
Gastos de constitución	129.859	-	(129.859)	-
Gastos de primer establecimiento y puesta en marcha	6.931	-	(6.931)	-
	<u>160.041</u>	<u>52.326</u>	<u>(160.041)</u>	<u>52.326</u>
Amortización acumulada	(158.933)	-	158.933	-
	<u>1.108</u>	<u>52.326</u>	<u>(1.108)</u>	<u>52.326</u>

Las adiciones del ejercicio 2000 corresponden a los gastos derivados de la ampliación de capital de Grupo Fosforera, S.A. por un importe de 5.286.437.000 pesetas (ver nota 12).

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			
	Saldo inicial	Adiciones	Variación en la configuración del grupo	Saldo final
<u>Coste y provisiones</u>				
Gastos de investigación y desarrollo	90.864	-	(48.392)	42.472
Propiedad Industrial	10.641	-	(10.248)	393
Aplicaciones informáticas	16.980	-	(9.272)	7.708
Derechos sobre bienes en régimen de leasing	3.333.113	-	-	3.333.113
Provisión de derechos sobre bienes en régimen de leasing	(1.313.263)	-	-	(1.313.263)
	<u>2.138.335</u>	<u>-</u>	<u>(67.912)</u>	<u>2.070.423</u>
<u>Amortización</u>	<u>(141.269)</u>	<u>(19.829)</u>	<u>31.746</u>	<u>(129.352)</u>
<u>Valor neto contable</u>	<u>1.997.066</u>			<u>1.941.071</u>

El epígrafe Inmovilizaciones inmateriales incluye, en la cuenta Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero un inmueble sito en la calle María de Molina, 39 de Madrid. Los derechos cedidos a Grupo Fosforera, S.A. comprenden 4.585,5 metros cuadrados del mismo divididos en varias plantas.

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

Las condiciones económicas del mencionado arrendamiento financiero son las siguientes:

	Duración del contrato	En miles de pesetas			
		Coste	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas	
				ejercicio	
				2000	Cuotas pendientes al 31.12.00
Terrenos y construcciones	14 años	3.333.113	115.000	112.180	1.705.441
		<u>3.333.113</u>	<u>115.000</u>	<u>112.180</u>	<u>1.705.441</u>

Grupo Fosforera, S.A. mantiene alquilado el mencionado inmueble a una entidad financiera, ascendiendo los ingresos obtenidos durante el ejercicio 2000 a 146.287 miles de pesetas.

La provisión por depreciación de los derechos de arrendamiento financiero se realizó en el momento de la adquisición en base a la valoración de un experto independiente. El 14 de marzo de 2001 se obtuvo una comunicación del experto independiente que está llevando a cabo la valoración de los mencionados derechos, en la que se confirma que el valor en el mercado libre teniendo en cuenta los arrendamientos existentes y correspondiente a la parte propiedad de la Sociedad es superior a 1.950 millones de pesetas.

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Variación en la configuración del Grupo	Saldo final
<u>Coste</u>					
Terrenos y construcciones	2.718	140.426	(685)	-	142.459
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.826.505	-	-	(1.826.505)	-
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	511.580	-	-	(464.283)	47.297
Otros inmovilizado material	172.773	95	-	(159.837)	13.031
	<u>2.513.576</u>	<u>140.521</u>	<u>(685)</u>	<u>(2.450.625)</u>	<u>202.787</u>
<u>Amortización acumulada</u>	<u>(1.300.955)</u>	<u>(3.862)</u>	<u>513</u>	<u>1.245.648</u>	<u>(58.656)</u>
<u>Valor neto contable</u>	<u>1.212.621</u>				<u>144.131</u>

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Variación en la configuración del grupo		Saldo Final
				Entradas	Bajas	
Coste						
Empresas del Grupo y Asociadas						
- Participaciones	4.745.160	25.476	(3.495.675)	2.723.527	-	3.998.488
- Créditos	466.139	-	(203.540)	-	-	262.599
Cartera de valores	808	-	-	-	-	808
Depósitos y fianzas	8.065	-	-	-	(3.037)	5.028
	<u>5.220.172</u>	<u>25.476</u>	<u>(3.699.215)</u>	<u>2.723.527</u>	<u>(3.037)</u>	<u>4.266.923</u>
Menos provisiones	(4.193.784)	(2.694.627)	2.698.415	(17.183)	-	(4.207.179)
Valor neto	<u>1.026.388</u>					<u>59.744</u>

La baja en las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas corresponde, principalmente, a la venta de la participación de la Sociedad en Unión Gas 2000, S.A., Dicha venta se celebró el 1 de marzo de 2000 en cumplimiento de lo acordado en el Convenio de Acreedores de Grupo Fosforera, S.A.. El precio de venta ha ascendido a 1.045 millones de pesetas.

El movimiento habido en el epígrafe de créditos con compañías del grupo corresponde a la cancelación de parte del crédito de Unión Gas mediante:

- Compra principalmente, de créditos que Unión Gas tenía concedidos a Ariete. El importe total de los activos ascendió a 110.445.000 pesetas.
- Asunción por parte de Unión Gas de deudas que otras compañías del grupo (Ariete y Mina) mantenían frente a terceros. En aplicación del convenio de 26 de febrero de 1998, estas deudas debían ser asumidas por Unión Gas, cancelando en la parte que correspondiese el saldo que esta compañía mantenía con Grupo Fosforera, S.A..

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas no consolidadas

<u>Nombre y domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Fracción del capital</u>
Ariete, S.A. Avda. Castilla, 48 San Fernando de Henares (Madrid)	Fabricación de panadería industrial	26,03
Ferreiro Distribución, S.A. Ctra. Alcalá-Torrelaguna Km.23 (Madrid)	Distribución de productos en general	40,42
Toffee Maroc 34, Bd Moulay- Slimane Casablanca (Marruecos)	Fabricación y comercialización de caramelos	50,00
Zor Irlanda, Ltd Subway House Dublín (Irlanda)	Publicidad	100,00

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, son como sigue:

<u>Sociedad</u>	En miles de pesetas					<u>Valor neto patrimonial de la participación</u>	<u>Valor neto contable en el grupo</u>
	<u>Capital y prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado 1999</u>	<u>Resultados extraordinarios</u>			
Ariete, S.A. (*)	1.259.727	(2.590.891)	(339.902)	(96.904)	(143.878)	54.376	
Ferreiro Distribución	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	
Toffee Maroc	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	
Zor Irlanda, Ltd	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	-	
						54.376	

(*) Datos correspondientes al 31 de diciembre de 1999 obtenidos de las cuentas anuales auditadas. No han podido ser obtenidos los datos correspondientes al ejercicio 2000.

Ariete, S.A.

La Sociedad Ariete presentó solicitud de suspensión de pagos el 17 de junio de 1997, siendo aceptada por el Juzgado de 1ª Instancia de Coslada el 23 de junio de 1997. El 4 de octubre de 1999 el Juzgado competente dictó auto declarando la insolvencia provisional de esta Sociedad. En julio del año 2000 fue levantada la suspensión de pagos, si bien al cierre del ejercicio aún no se había cumplido con las condiciones establecidas en el Convenio de Acreedores.

El 20 de julio de 2000, Grupo Fosforera, S.A. firmó un contrato con Cartonajes Juarez, S.A. de opción de compra sobre su participación directa en Ariete, S.A., estableciéndose el precio de esta opción en 3.500.000. pesetas. El plazo para ejercer esta opción vencía el 30 de noviembre del 2000, siendo prorrogable en 90 días. La opción de compra fue ejercida el 30 de enero de 2001.

Otras sociedades

Se trata de Sociedades que no tienen interés a efectos del consolidado o en las que los accionistas son accionistas minoritarios y con las que no se ha tenido vinculación desde hace años, no habiendo sido posible obtener las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000. La participación en estas Sociedades se encuentra totalmente provisionada.

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria**

8. Fondo de Comercio de Consolidación

Los movimientos habidos en el epígrafe Fondo de comercio de consolidación han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			Saldo final
	Saldo inicial	Variación en la configuración del grupo	Amortizaciones	
Sociedades consolidadas por integración global	786.624	(254.322)	(532.302)	-
	<u>786.624</u>	<u>(254.322)</u>	<u>(532.302)</u>	<u>-</u>

9. Existencias

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Materias primas y otros aprovisionamientos	-	87.059
Productos semiterminados	-	3.356
Productos terminados y comerciales	-	43.470
Elementos inmobiliarios	2.066	2.066
Maquinaria Industrial	241.107	241.107
	<u>243.173</u>	<u>377.058</u>
Menos provisiones	(241.107)	-
	<u>2.066</u>	<u>377.058</u>

10. Deudores

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Clientes	1.172.472	1.639.309
Empresas del Grupo y asociadas no consolidadas	1.806.240	1.692.870
Deudores varios	833.451	861.075
Administraciones públicas	78.321	128.345
	<u>3.890.484</u>	<u>4.321.599</u>
Menos provisiones	(3.707.068)	(3.644.141)
	<u>183.416</u>	<u>677.458</u>

Bajo el epígrafe de clientes se incluye 1.166.335.000 pesetas procedentes de la filial Quimimálaga, S.A., que se consideran de muy difícil cobro y que se encuentran totalmente provisionadas a l cierre del ejercicio.

La composición del saldo Empresas del grupo y asociadas no consolidadas es la siguiente:

	En miles de pesetas		
	Importe Bruto	Provisión	Importe neto
Industrias Cárnicas Mina, S.A.	46.687	(46.687)	-
Ariete, S.A.	71.566	(64.035)	7.531
Ferreiro Distribución	1.687.987	(1.687.987)	-
	<u>1.806.240</u>	<u>(1.798.709)</u>	<u>7.531</u>

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria**

Bajo el epígrafe de deudores varios se incluye el importe a cobrar a I.F.E., S.L. cuyo importe asciende a aproximadamente 720 millones de pesetas, como contrapartida de indemnizaciones a empleados jubilados por importe de 202 millones de pesetas, y que se encontraban incluidos en la lista definitiva de acreedores, negociaciones llevadas a cabo en 1999 con antiguos empleados de I.F.E., S.L. para el levantamiento de los embargos que mantenían frente a la Sociedad cuyo importe ascendió a 445 millones de pesetas y a un aval prestado por la Sociedad por 73 millones de pesetas. La totalidad de este saldo se encuentra provisionado.

11. Inversiones financieras temporales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inversiones financieras temporales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				Saldo final
	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Trasposos	
Cartera de valores	78.493	-	(40.535)	-	37.958
Menos provisiones	(11.173)	-	-	-	(11.173)
	67.320	-	(40.535)	-	26.785

La cartera de valores a corto plazo está constituida por la participación de Grupo Fosforera, S.A. en Corporación Boreallis, siendo ésta del 5%.

Con fecha 20 de junio de 2000 la Junta General de Accionistas de Corporación Boreallis, acordó la disolución y liquidación de la Sociedad, acordándose el reintegro parcial de la participación de los accionistas en el ejercicio. Asimismo, se acuerda que una vez culmine el proceso de liquidación y disolución el activo remanente se repartirá en proporción a su participación.

12. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Capital Suscrito	Reservas	Pérdidas y ganancias
Saldo al inicial	810.021	(4.818.905)	(1.344.850)
Distribución del resultado de 1999:			
- a resultados de ejercicios anteriores	-	(1.344.850)	1.344.850
Resultado del ejercicio	-	-	(3.153.605)
Otros movimientos	-	3.686.765	-
Ampliación de capital	5.286.437	-	-
Saldo al final	6.096.458	(2.476.990)	(3.153.605)

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 42.044.540 acciones ordinarias al portador de 145 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas de Grupo Fosforera, S.A. celebrada el 28 de julio de 1999 acordó, en ejecución del Convenio de Suspensión de pagos, una ampliación de capital por importe de 5.792.139 miles de pesetas, mediante la emisión de 39.945.786 acciones de 145 pesetas de valor nominal cada una de ellas.

Esta ampliación debía ser suscrita por acreedores ordinarios de la Sociedad, reconocidos como tales en el Convenio, en proporción a los créditos de que fuesen titulares y que no resultasen satisfechos por el importe obtenido por la venta de las acciones de Unión Gas.

El plazo de suscripción de la ampliación de capital finalizó el 29 de septiembre de 2000, declarándose la ampliación de capital parcialmente suscrita y desembolsada por 5.286.437 miles de pesetas que equivalen a 31.772.128,77 euros mediante la emisión de 36.458.189 nuevas acciones de 145 pesetas de valor nominal cada una (0,87 euros).

La ampliación de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de octubre de 2000.

El precio por acción resultante de dividir los fondos propios al cierre entre el número de acciones, asciende a 10,400 pesetas.

Las acciones de Grupo Fosforera, S.A. anteriores a la ampliación de capital están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de valores de Madrid y Barcelona, bajo el sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo), estando pendiente que la Junta General de Accionistas adopte el acuerdo para solicitar la admisión en bolsa del resto de las acciones. La cotización se encuentra suspendida desde diciembre de 1998.

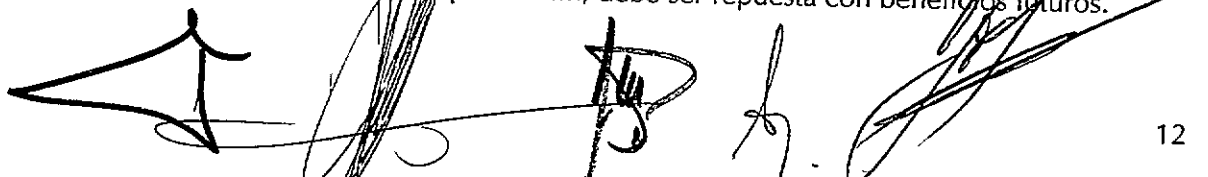
Las participaciones y adquisiciones superiores al 10% y 5% respectivamente del capital de Grupo Fosforera, S.A. son:

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
BHF Bank	7.298.924	17,36%
BNP Paribas	3.616.392	8,60%
Caja Madrid	4.756.539	11,31%
Caja Castilla La Mancha	3.123.357	7,43%

b) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

c) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2000 a presentar a la Junta General de Accionistas contempla su destino a Resultados negativos de ejercicios anteriores

13. Deuda capitalizable de acreedores ordinarios del Convenio

Bajo este epígrafe se incluía la parte capitalizable de la deuda con acreedores ordinarios sujetos al Convenio. El movimiento del ejercicio ha sido como sigue

	En miles de pesetas
Saldo inicial	5.663.232
Suscripción ampliación de capita (ver nota 12)	(5.286.437)
Cancelación	(476.199)
Variación en la configuración del grupo	99.404
Saldo final	-

Los saldos cancelados corresponden a las deudas con los acreedores ordinarios que no han suscrito la ampliación de capital (ver nota 20).

14. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Provisiones para riesgos y gastos han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Variación en la configuración del grupo	
Provisión para responsabilidades	497.073	-	(344.262)	(72.948)	79.863
Obligaciones con empleados	12.257	2.637	(4.944)	-	9.950
	509.330	2.637	(349.206)	(72.948)	89.813

a) Obligaciones con empleados

Bajo este epígrafe se recoge el importe de compromisos contraídos con antiguos trabajadores y de los que al cierre del ejercicio aún no habían sido resueltos.

b) Otras provisiones

Las provisiones incluidas bajo este epígrafe cubren diversos riesgos eventuales del negocio estimados por los administradores.

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria**

15. Acreedores a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales a largo plazo son los siguientes:

	En miles de pesetas
	Deudas con Entidades de crédito
2001	122.080
2002	125.737
2003	129.509
2004	133.394
2005	137.346
Años posteriores	1.057.381
Menos parte a corto plazo	1.705.447
Total largo plazo	122.080 1.583.367

Bajo este epígrafe se incluye la parte a largo plazo del contrato de leasing relativo a arrendamiento financiero del edificio ubicado en la calle María de Molina, 30 (ver nota 5).

El tipo de interés es el Mibor más 1,25 revisado anualmente. El aplicado durante el ejercicio ha sido el 5,153%.

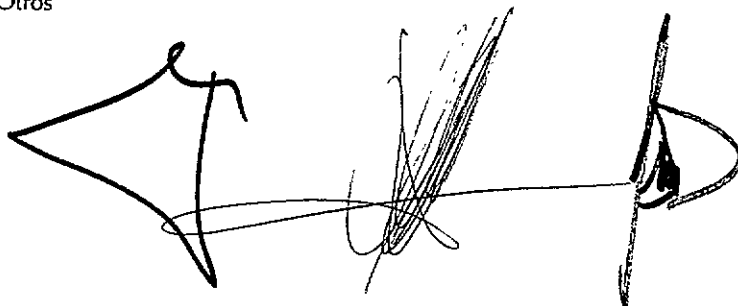
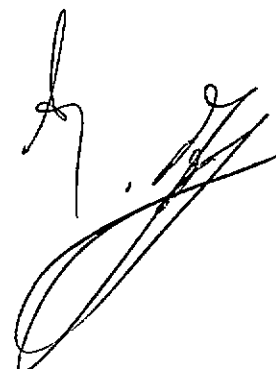
16. Acreedores a corto plazo

a) Deuda liquidable sujeta a convenio

Bajo este epígrafe se incluía la deuda con acreedores del Convenio, la cual ha sido liquidada durante el ejercicio 2000 con el producto de la venta de la participación en Unión Gas 2000.

b) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Acreedores por arrendamientos financieros a corto plazo	122.075	112.180
Otros	5	426.374
	122.080	538.554

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

c) Otras deudas no comerciales

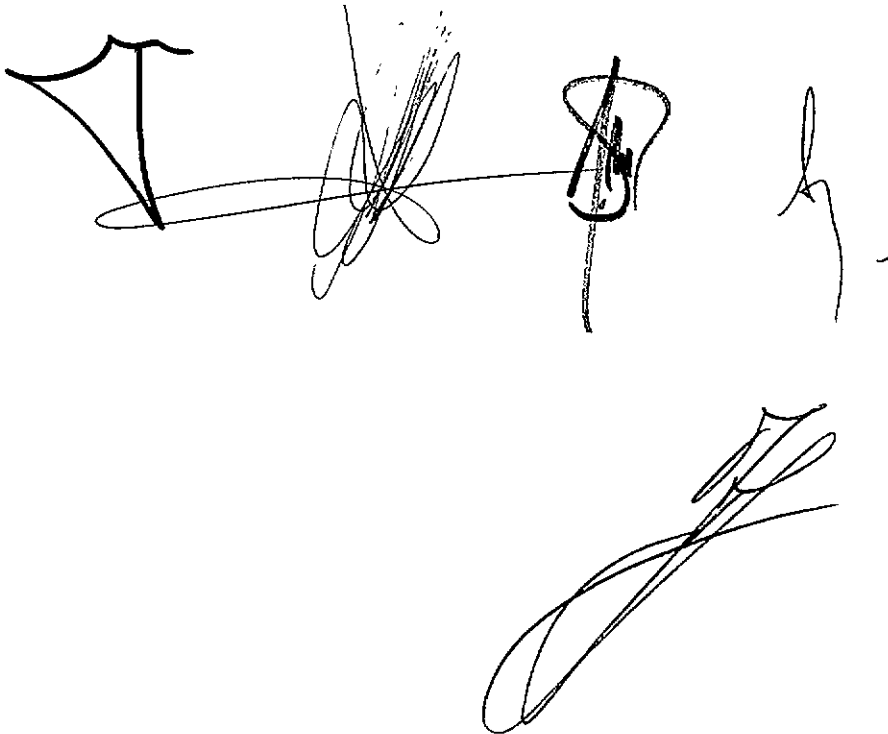
	En miles de pesetas	
	2000	1999
Administraciones públicas	200.934	988.218
Remuneraciones pendientes de pago	13.471	89.091
Otras deudas	37.645	285.560
	<u>252.050</u>	<u>1.362.869</u>

La composición del saldo del epígrafe de Administraciones públicas es la siguiente:

	En miles de pesetas
H.P. acreedora por actas de I.V.A.	74.930
H.P. acreedora por IVA	2.915
H.P. acreedora por I.R.P.F.	22.103
Organismos de la Seguridad Social acreedores	84.277
H.P. acreedora por I.S.S.	7
Impuesto Diferido	762
Otros	15.940
	<u>200.934</u>

Bajo el epígrafe de Organismos de la Seguridad Social acreedores se incluyen 73.198.000 pesetas correspondientes a la deuda que I.F.E., S.L. tiene con la Seguridad Social y de la que Grupo Fosforera, S.A. ha sido considerada como responsable subsidiario.

Tanto las actas de I.V.A. como la deuda de la Seguridad Social mencionada en el párrafo anterior han sido recurridas.



The image shows several handwritten signatures and stamps. At the top, there are four distinct signatures. Below them, there is a large, complex signature that appears to be a signature over a stamp or a large flourish. The signatures are in black ink on a white background.

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

17. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

La tributación del Impuesto sobre Sociedades se realiza de forma individual por cada una de las sociedades del grupo y no, por tanto, de forma consolidada. Esta circunstancia, unida al hecho de que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, hacen que las bases imponibles del ejercicio difieran del resultado contable consolidado.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades de la Sociedad matriz es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	Aumentos	Disminuciones
Resultado neto del ejercicio		(1.759.303)
Impuesto sobre sociedades		-
Resultado antes de impuestos		(1.759.303)
Diferencias permanentes	1.804.000	(3.333.652)
Diferencias temporales:		(1.529.652)
- con origen en el ejercicio actual	200	(4.978)
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores		-
Base imponible (Resultado fiscal)		(3.293.733)

Grupo Fosforera, S.A. incurrió en el pasado en pérdidas fiscales que a la fecha actual están pendientes de compensar.

Año origen	En miles de pesetas	Vencimiento
1994	1.065.677	2004
1995	1.122.526	2005
1996	1.652.645	2006
1997	482.537	2007
1998	356.796	2008
1999	178.066	2009
2000	3.293.732	2010
	8.151.979	

La Sociedad matriz tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

18. Ingresos y gastos

a) Gastos de personal

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Sueldos, salarios y asimilados	68.415	503.718
Cargas sociales	9.074	136.016
Otras cargas sociales	273	733
	77.762	640.467

b) Variación de las provisiones de tráfico

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Provisiones y pérdidas de tráfico		
- Variación de la provisión por insolvencias	598	444.413
	598	444.413

19. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Resultados positivos:		
Otros intereses e ingresos asimilados		
Otros intereses	2.479	-
	2.479	-
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	(75.326)	(94.615)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(532.302)	(335.769)
	(607.628)	(430.384)
Resultados financieros negativos netos	(605.149)	(430.384)

The bottom of the page contains several handwritten signatures and scribbles in black ink. There are approximately five distinct marks, including a large, stylized signature on the left, a dense scribble in the center, a signature with a vertical line through it on the right, and two more signatures at the bottom center and right.

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

20. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	5.829	5.835
Beneficios por enajenaciones de participaciones	-	277.467
Ingresos extraordinarios	513.746	28.631
Exceso de la provisión para riesgos y gastos	344.262	-
	<u>863.837</u>	<u>311.933</u>
Menos resultados negativos:		
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	(2.626.900)	(352.160)
Pérdidas por operaciones con acciones propias	(87.115)	-
Variación de la provisión por insolvencias de créditos de empresas del grupo no consolidadas	(360.621)	-
Variación de la provisión para riesgos y gastos	-	(37.793)
Gastos extraordinarios	(319.920)	(41.305)
	<u>(3.394.556)</u>	<u>(431.258)</u>
Resultados extraordinarios negativos netos	<u>(2.530.719)</u>	<u>(119.325)</u>

Los ingresos extraordinarios incluyen fundamentalmente el importe de los créditos ordinarios incluidos en el Convenio de acreedores y que no suscribieron la ampliación de capital.

21. Otra información

a) Número promedio de empleados por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Directivos	3
Profesionales y técnicos	2
Administrativos	2
	<u>7</u>

b) Retribución de los administradores

La retribución percibida por los miembros del Consejo de Administración en concepto de sueldos y salarios ha ascendido a 27.144.000 pesetas.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración, ni se les han concedido créditos a los mismos.

**GRUPO FOSFORERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

22. Garantías y pasivos eventuales

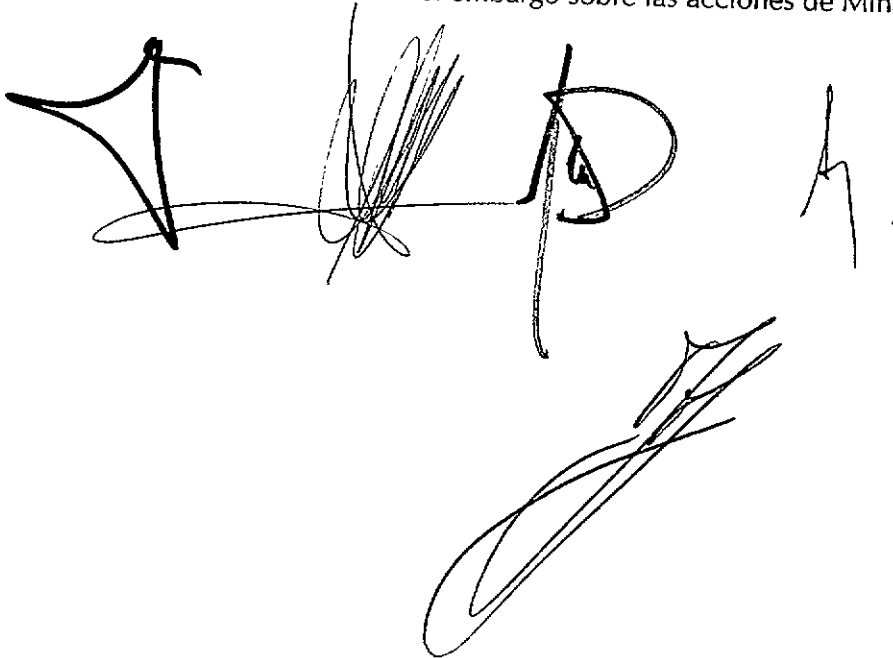
Al 31 de diciembre de 2000 existían los siguientes embargos sobre los bienes de la Sociedad matriz.

Bien embargado	En miles de pesetas
Devolución de IVA (Quimimálaga)	7.532
Acciones de Mina y Ariete	13.696
Acciones de G.F. Sector Servicios	2.489
Acciones Cartera G.F., S.A. y acciones de G.F. Sector Alimentación	4.513
A determinar	2.949

23. Hechos posteriores al cierre

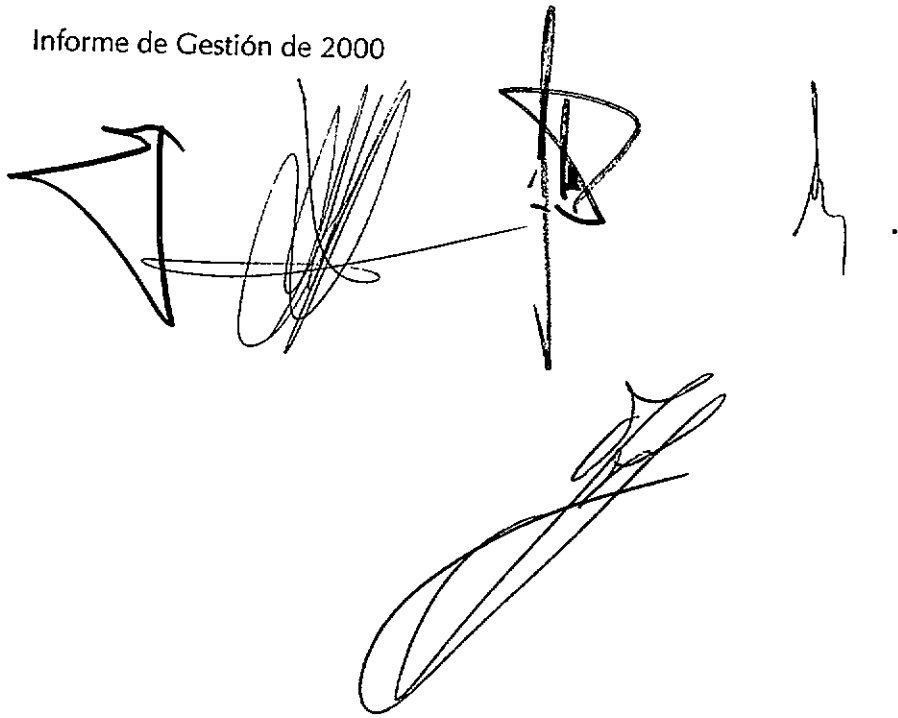
Con fecha 9 de enero de 2001 varios accionistas de Grupo Fosforera, S.A. representantes del 81% del capital firmaron un contrato de venta de sus acciones a un grupo. Este contrato está sujeto al cumplimiento de varias cláusulas suspensivas, las cuales a la fecha de preparar los presentes estados financieros consolidados no habían sido aún cumplidas.

En febrero de 2001 fue levantado el embargo sobre las acciones de Mina y Ariete.

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. There are four distinct signatures at the top, followed by a large, stylized signature or set of initials at the bottom. The handwriting is cursive and somewhat abstract.

**GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión de 2000



The image contains several handwritten signatures and initials. On the left, there is a large, stylized signature that resembles a triangle with an arrow pointing right. To its right is a dense, scribbled signature. Further right is a signature that looks like a vertical line with a loop and a horizontal stroke. To the far right is a small, simple signature. Below these, centered, is a large, sweeping signature that forms a large loop.

**GRUPO FOSFORERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión
2000**

Durante el año 2000 se ha continuado trabajando en el cumplimiento de los acuerdos que componen el Convenio de Acreedores aprobado en diciembre de 1998 dentro del Expediente de Suspensión de Pagos que se inició en junio de 1997.

El resumen de los pasos dados en el cumplimiento del convenio es el siguiente:

- El 1 de marzo de 2000, la sociedad vendió a BUTSIR C.E.S.A. la participación en el capital de UNIÓN GAS 2000, S.A., así como los créditos frente a la misma. Esta operación de venta se ha efectuado en cumplimiento del Convenio de Acreedores de GRUPO FOSFORERA, S.A., con el fin de aplicar el producto de la misma al pago, primero de los acreedores privilegiados y después de los acreedores ordinarios.

La operación ha sido realizada con la autorización y bajo el control de la Comisión de Seguimiento del Convenio de Acreedores, constituida al efecto por representantes de los acreedores de la sociedad.

- El Consejo de Administración acordó el 19 de junio de 2000 la ejecución de la ampliación de capital aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de julio de 1999. Las nuevas acciones sólo podían ser suscritas por los acreedores ordinarios reconocidos como tales en la suspensión de pagos de la sociedad, de acuerdo con los términos del convenio.

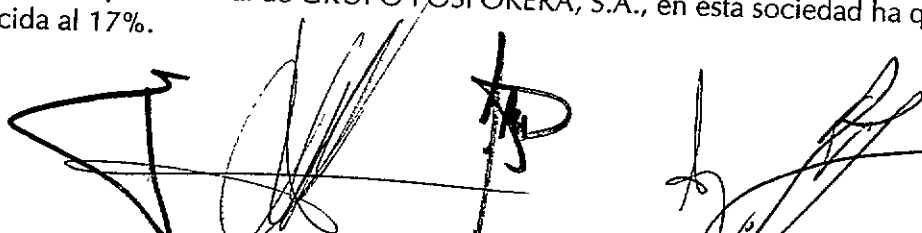
Con fecha 29 de septiembre de 2000 finalizó el plazo acordado para la suscripción de nuevas acciones.

El capital finalmente suscrito ha sido de 5.286 millones de pesetas.

Respecto a las sociedades filiales:

ARIETE, S.A.: Se ha continuado la actividad de esta filial según el modelo definido a mediados de 1996. Esta filial se encontraba igualmente en situación de suspensión de pagos desde junio de 1997. El 27 de julio se aprobó el Convenio de Acreedores propuesto por la sociedad. El mencionado Convenio incluía la posibilidad de saldar los créditos ordinarios mediante la conversión de los mismos en capital.

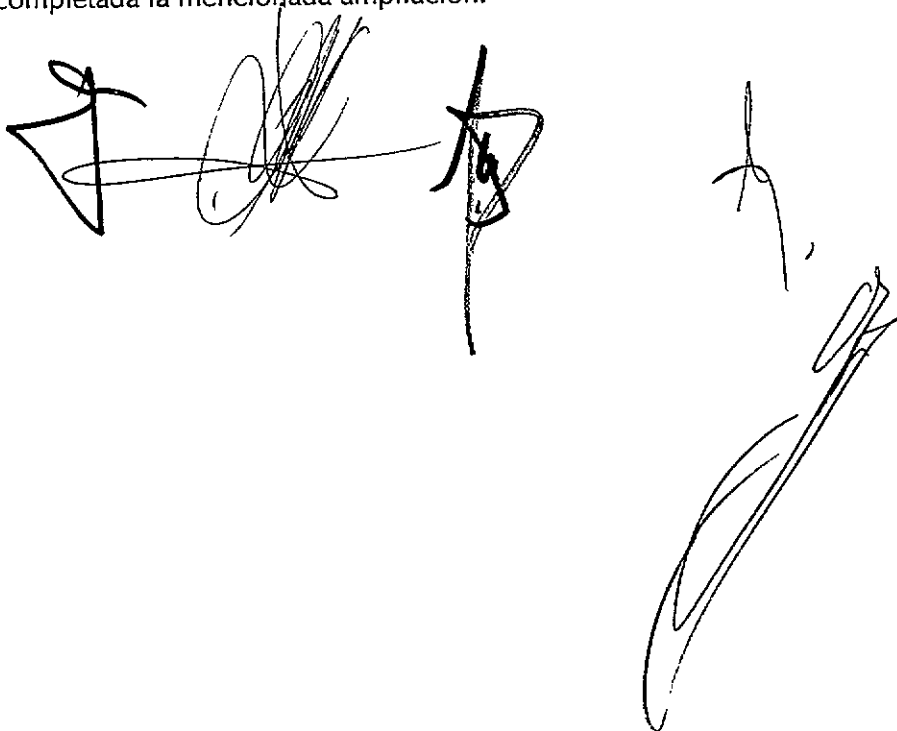
El 11 de diciembre de 2000 se ha procedido a ejecutar dicha ampliación de capital y, como consecuencia, la participación que GRUPO FOSFORERA, S.A., mantenía en la sociedad se redujo hasta el 26%. Posteriormente, se ha procedido a la venta de un 8,6% adicional, por lo que la participación final de GRUPO FOSFORERA, S.A., en esta sociedad ha quedado reducida al 17%.



ACTIVIDAD INMOBILIARIA: Se ha continuado la actividad inmobiliaria mediante el alquiler de locales de oficinas situados en la zona centro de Madrid, con un total 4.500 m2 alquilado a una entidad financiera.

Hacemos constar que la sociedad no ha adquirido acciones propias, si bien, como consecuencia de la ejecución del Convenio de Acreedores, la filial Promotora de Ventas ha

suscrito un total de 647.219 acciones, que suponen un 1,54% del capital social una vez completada la mencionada ampliación.

The image contains several handwritten marks. On the left, there is a large, complex scribble that appears to be a signature or a set of initials, possibly 'A'. To its right is another smaller scribble. Further right, there is a vertical line with a small mark at the top, resembling a checkmark or a simple signature. Below these, there is a large, elongated, and somewhat abstract scribble that could be another signature or a large mark.