



Cuentas Anuales de Ercros, S.A.

Ejercicio 2001

17.5 Informe de auditoría de Ercros, S.A.



BDO Audiberia
Audidores y Consultores

Juan Bravo, 3-B, 5.ª • 28006 Madrid - España
Teléfono: 00 34-914 364 190
Fax: 00 34-914 364 191/192
Email bdo@bdo.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Ercros, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Ercros, S.A., (en adelante la Sociedad o Ercros), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 28 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En aplicación de la normativa mercantil vigente, Ercros, como sociedad dominante del Grupo Ercros, está obligada a la formulación de cuentas anuales consolidadas. El efecto de su consolidación representa un incremento en los resultados de 1,99 millones de euros, y un incremento en las reservas y en el total de activos de 17,03 y 200,50 millones de euros, respectivamente, tal como recogen las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2001. Con fecha 22 de marzo de 2002 hemos emitido nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 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.

BDO

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, 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 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

BDO Audiberia



Carlos de Corral Gargallo
Socio - Auditor de Cuentas

Madrid, 22 de marzo de 2002

PREÁMBULO

Las cuentas anuales, en el marco de la Ley de Sociedades Anónimas, están constituidas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria de las cuentas, a las que se acompaña el informe de gestión. En su presentación y redacción se sigue la normativa del Plan General de Contabilidad.

Se presenta una serie histórica de las principales magnitudes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el período 1997-2001.

Las cuentas anuales del ejercicio, tanto de Ercros, S.A. como del Grupo Ercros y de todas las sociedades del Grupo objeto de informe individual de auditoría, han sido auditadas por BDO Audiberia, con excepción de las correspondientes a Ercros Deutschland, que lo han sido por Stehle, Hollaender & Partner. Los honorarios totales de auditoría han importado 0,168 millones de euros (0,174 millones de euros en 2000).

Balances al 31 de diciembre de 2001 y de 2000 de Ercros, S.A.

Millones de euros

Activo	31/12/01	31/12/00
INMOVILIZADO	126,18	119,18
Gastos de establecimiento (Nota 5)	0,93	1,30
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	0,74	1,43
Terrenos y construcciones	0,72	1,56
Otro inmovilizado	0,06	0,06
Amortizaciones	-0,04	-0,19
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	124,51	116,45
Participaciones en empresas del Grupo	150,00	149,96
Créditos a empresas del Grupo	25,90	25,90
Cartera de Valores a largo plazo	2,36	2,36
Otros créditos	1,76	1,90
Depósitos y fianzas a largo plazo	3,10	3,08
Provisiones	-58,61	-66,75
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,02	-
ACTIVO CIRCULANTE (Nota 8)	11,14	12,86
Existencias	0,93	0,96
Productos terminados	0,93	0,96
Deudores	9,92	10,38
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0,57	0,57
Empresas del Grupo deudoras	0,71	1,10
Deudores varios	0,52	0,32
Personal	0,05	0,05
Administraciones Públicas	8,94	9,22
Provisiones	-0,87	-0,88
Inversiones financieras temporales	0,22	1,35
Otros créditos	0,06	1,10
Depósitos y fianzas a corto plazo	0,16	0,25
Tesorería	0,03	0,17
Ajustes por periodificación	0,04	-
TOTAL ACTIVO	137,34	132,04

Pasivo	31/12/01	31/12/00
FONDOS PROPIOS (Nota 9)	118,53	111,97
Capital suscrito	84,21	84,21
Prima de emisión	25,33	25,33
Otras reservas	2,43	0,81
Pérdidas y ganancias	6,56	1,62
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	12,73	17,83
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	0,43	0,83
Otras provisiones	12,30	17,00
ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 11)	0,43	0,01
Otros acreedores	0,43	0,01
ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 12)	5,65	2,23
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	3,79	0,32
Deudas con empresas del Grupo	3,79	0,32
Acreedores comerciales	0,40	0,01
Deudas por compras o prestación de servicios	0,40	0,01
Otras deudas no comerciales	1,39	1,83
Administraciones Públicas	0,32	0,94
Otras deudas	1,07	0,89
Provisiones para operaciones de tráfico	0,07	0,07
TOTAL PASIVO	137,34	132,04

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001 y 2000 de Ercros,S.A.

Millones de euros

Conceptos	2001	2000
INGRESOS (Nota 12)	0,95	4,43
Importe neto de la cifra de negocios	0,09	0,10
Ventas	0,09	0,10
Otros ingresos de explotación	0,86	4,33
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	0,01	0,01
Exceso de provisión de riesgos y gastos	0,85	4,32
GASTOS (Nota 13)	3,45	3,14
Reducción de existencias	0,03	0,14
Gastos de personal	0,57	0,46
Sueldos, salarios y asimilados	0,43	0,35
Cargas sociales	0,14	0,11
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	0,38	0,47
Variación de provisiones de tráfico	-0,01	-0,50
Otros gastos de explotación	2,48	2,57
Servicios exteriores	2,46	2,55
Tributos	0,02	0,02
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-2,50	1,29
INGRESOS FINANCIEROS	0,10	0,16
Otros intereses e ingresos asimilados	0,10	0,16
Otros intereses	0,10	0,16
Variación de las provisiones de inversiones financieras	0,14	-
RESULTADOS FINANCIEROS	0,24	0,16
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-2,26	1,45

Conceptos	2001	2000
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-2,26	1,45
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 14)	8,82	0,17
Positivos	13,80	0,67
Beneficio en venta de inmovilizaciones materiales	0,33	0,48
Ingresos extraordinarios	13,42	0,13
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	0,05	0,06
Negativos	4,98	0,50
Variación de las provisiones de inmovilizaciones financieras	-8,00	0,03
Gastos extraordinarios	11,67	0,26
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	1,31	0,21
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,56	1,62
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,56	1,62

Memoria de las cuentas anuales de Ercros, S.A. a 31 de diciembre de 2001 y de 2000

Nota 1 - Actividad de la empresa

Ercros, S.A. (en adelante Ercros) se constituyó por tiempo indefinido, bajo la denominación de Sociedad Anónima Cros en 1 de julio de 1904.

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

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

Nota 2 - Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Cuentas anuales

Las cuentas anuales están formadas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la presente memoria, cuyo conjunto forma una unidad.

En la memoria, presentada en forma de notas, se expresan todas las cantidades en millones de euros, con excepción de las incluidas en las notas 9.1 y 15, que se expresan en miles de euros. En este primer ejercicio de presentación de las cuentas en euros, se han adaptado las cifras del ejercicio anterior, que se formularon originariamente en pesetas, aplicando el tipo de convertibilidad de 1 euro=166,386 pesetas en todos los importes contenidos en las mismas. Este proceso ha obligado a redondear las cifras sin que ello haya comportado ningún cambio sustancial.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales en su reunión de 21-3-02.

b) Principios contables

La Sociedad aplica los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación vigente, especialmente establecidos en el Plan General de Contabilidad que aprobó el Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre.

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales formuladas para el ejercicio finalizado el 31-12-01 se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 8-6-01.

d) Imagen fiel

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

Nota 3 - Propuesta de distribución de resultados

La propuesta que el Consejo de Administración somete a la Junta General de Accionistas, para la aplicación del resultado del ejercicio 2001, es la siguiente:

	2001	2000
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias del ejercicio	6,56	1,62
Aplicación y distribución		
Reserva legal	0,66	0,16
Reserva voluntaria	5,90	1,46
	6,56	1,62

Nota 4 - Criterios contables y normas de valoración

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

a) **Inmovilizaciones materiales**

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

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

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

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

b) **Inmovilizaciones financieras**

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

Las participaciones inferiores al 20 por 100 de cualquier sociedad se valoran a su precio de adquisición o, en su caso, de regularizaciones derivadas de la aplicación de las diferentes leyes de actualización promulgadas o de la de régimen fiscal de las fusiones de empresas. Al término de cada ejercicio se afectan por las provisiones correspondientes para que el valor no resulte superior al de mercado, caso de tratarse de valores admitidos a cotización, o al teórico contable, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la valoración posterior, para aquellos no admitidos a cotización.

Los dividendos son contabilizados como ingresos en la fecha del acuerdo de distribución de los mismos tomado por las correspondientes juntas generales de accionistas, o consejos de administración, sin alterarse los valores de inversión.

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

c) **Existencias**

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

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

d) **Subvenciones de capital**

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

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

Con fecha 13-12-94, la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional dictó acuerdo de conciliación derivado del conflicto colectivo interpuesto por los sindicatos en relación a los complementos de pensiones devengados por el personal jubilado y situaciones derivadas. La Sociedad ha realizado la correspondiente provisión en cumplimiento de dicho acuerdo.

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

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

g) **Impuesto sobre Sociedades**

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

Ercros, S.A. tributa en base especial sobre el beneficio consolidado, al amparo de la Ley 43/1995, sobre el Grupo fiscal formado por ella misma y las siguientes sociedades dependientes: Ercros Industrial, S.A., Marcoating, S.L., Agrocros, S.A., Laboratorios Busto,

S.A., Inmobiliaria Unión Industrial, S.A., Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L. y Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.

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

Nota 5 - Gastos de establecimiento

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	2001	2000
Valor al principio	1,30	1,64
Altas	-	0,11
Amortizaciones (Nota 14.2)	-0,37	-0,45
Valor al final	0,93	1,30

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

Nota 6 - Inmovilizaciones materiales

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	Terrenos y construcciones	Otro inmovilizado	Total
Valor 31-12-99	1,63	0,02	1,65
Altas	-	0,06	0,06
Bajas	-0,07	-0,02	-0,09
Valor 31-12-00	1,56	0,06	1,62
Altas	-	-	-
Bajas	-0,84	-	-0,84
Valor 31-12-01	0,72	0,06	0,78

Los importes de las correlativas amortizaciones son los siguientes:

	Terrenos y construcciones	Otro inmovilizado	Total
Valor 31-12-99	0,18	0,02	0,20
Altas	0,02	-	0,02
Bajas	-0,01	-0,02	-0,03
Valor 31-12-00	0,19	-	0,19
Altas	-	0,01	0,01
Bajas	-0,16	-	-0,16
Valor 31-12-01	0,03	0,01	0,04

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

	2001		2000	
	Importe	Coefficiente	Importe	Coefficiente
Construcciones	0,01	2,0%	0,02	2,0%

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

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

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

	2001	2000
Valor contable de bienes arrendados	0,06	0,85
Amortización acumulada de los mismos	-0,03	-0,19
Valor neto	0,03	0,66

No existen inmovilizados materiales afectos a garantías hipotecarias.

Nota 7 - Inmovilizaciones financieras

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

VARIACIONES 2000	31-12-99	Altas	Bajas	31-12-00
Participaciones en empresas del Grupo	149,96	-	-	149,96
Créditos a empresas del Grupo	19,18	6,72	-	25,90
Cartera de valores a largo plazo	2,36	-	-	2,36
Otros créditos	2,38	-	0,48	1,90
Depósitos y fianzas a largo plazo	3,07	0,02	0,01	3,08
	176,95	6,74	0,49	183,20

VARIACIONES 2001	31-12-00	Altas	Bajas	31-12-01
Participaciones en empresas del Grupo	149,96	0,04	-	150,00
Créditos a empresas del Grupo	25,90	-	-	25,90
Cartera de valores a largo plazo	2,36	-	-	2,36
Otros créditos	1,90	-	0,14	1,76
Depósitos y fianzas a largo plazo	3,08	0,02	-	3,10
	183,20	0,06	0,14	183,12

Los importes de las correspondientes provisiones son los siguientes:

VARIACIONES 2000	31-12-99	Altas	Bajas	31-12-00
Participaciones en empresas del Grupo	62,50	0,03	-	62,53
Cartera de valores a largo plazo	2,33	-	-	2,33
Otros créditos	2,37	-	0,48	1,89
	67,20	0,03	0,48	66,75

VARIACIONES 2001	31-12-00	Altas	Bajas	31-12-01
Participaciones en empresas del Grupo	62,53	-	8,00	54,53
Cartera de valores a largo plazo	2,33	-	-	2,33
Otros créditos	1,89	-	0,14	1,75
	66,75	-	8,14	58,61

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

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

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

	2001	2000
Ampliación capital de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	0,04	-
Crédito a Ercros Industrial, S.A.	-	6,72
Depósitos y fianzas	0,02	0,02

Se encuentran pignoradas a favor de la Hacienda Pública, 282.370 acciones de Ercros Industrial, S.A., representativas del 31% de su capital social.

Durante 2001 no hay avales prestados por Ercros a sociedades de su Grupo.

Nota 8 - Activo circulante

8.1 - Existencias

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	2001	2000
Valor al principio	0,96	1,10
Ventas	-0,03	-0,14
Valor al final	0,93	0,96

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

8.2 - Empresas del Grupo deudoras

	2001	2000
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	0,71	1,10
	0,71	1,10

Nota 9 - Fondos propios

9.1 - Capital social

El capital social de Ercros, íntegramente desembolsado, está representado mediante acciones ordinarias y al portador, configuradas en una clase única, con un valor nominal de treinta y seis céntimos de euro (0,36 euros) cada una, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores españolas (mercado continuo). La redenominación del capital social en euros se formalizó en escritura el 13-4-99.

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

	2001		2000		1999	
	Número acciones	Nominal Miles de euros	Número acciones	Nominal Miles de euros	Número acciones	Nominal Miles de euros
Valor inicial	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014
Movimientos en el ejercicio	-	-	10.557.792	3.801	70.530.994	25.391
Valor final	233.905.938	84.206	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405

Acciones propias

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 8-6-01 autorizó al Consejo de Administración para que, durante el plazo de 18 meses, pueda adquirir directamente o a través de las sociedades de su grupo, acciones de la propia Sociedad, hasta el máximo permitido por la Ley, por un precio o contravalor que oscile entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

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

Principales accionistas

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

Consejeros accionistas

Consta a la Sociedad las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: Sr. Zabalza Martí, 120.366 acciones; Sr. Usunáriz Balanzategui, 308.832 acciones; Sr. Borés Montal, 16.000 acciones; Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones; Sr. Loste Paño, 246 acciones; Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., a través de Nexus Capital, S.A., 9.539.875 acciones y su representante en el Consejo, Sr. Raventós Torras, 63.500 acciones.

9.2 - Prima de emisión de acciones

Los movimientos e importes de esta cuenta son los siguientes:

	2001	2000
Valor al principio	25,33	22,48
Ampliaciones de capital	-	2,85
Valor al final	25,33	25,33

9.3 - Otras reservas

El detalle de estas reservas es el siguiente:

	2001	2000
Reserva voluntaria	2,02	0,56
Reserva legal	0,32	0,16
Reserva indisponible	0,09	0,09
Valor al final	2,43	0,81

La variación de los importes de las reservas voluntaria y legal corresponden a la distribución de resultados del ejercicio 2000. La reserva indisponible se deriva de ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, sobre introducción del euro.

Nota 10 - Provisiones para riesgos y gastos

10.1 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

No existen compromisos al cierre del ejercicio 2001 relativos a coberturas de devengos por miembros del Consejo de Administración ni por personal en activo o jubilados de la Sociedad (nota 4e).

10.2 - Otras provisiones

El movimiento operado en el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Valor inicial	17,00	21,94
Altas	9,85	-
Aplicaciones	-14,55	-0,62
Exceso de provisiones	-	-4,32
Valor al final	12,30	17,00

Las altas más significativas son las provisiones de gastos de limpieza de terrenos en Valencia por 3,31 millones de euros, los importes de unas actas de Impuestos Especiales por 1,50 millones y los intereses de demora por aplazamiento de IVA por 1,76 millones de euros.

En cuanto a las aplicaciones hay que destacar la sentencia a favor de la Sociedad, correspondiente a la liquidación del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos, por un importe de 12,83 millones de euros.

Nota 11 - Acreedores a corto plazo

Otras deudas no comerciales

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos corrientes con Administraciones Públicas	0,32	0,94
Otras deudas	1,07	0,89
	1,39	1,83

Nota 12 - Ingresos

Importe neto de la cifra de negocios

La citada cifra corresponde a operaciones de la actividad inmobiliaria en el mercado nacional. Las transacciones con las sociedades del Grupo y asociadas se exponen en la nota 16.

Nota 13 – Gastos

13.1 - Personal

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

	2001	2000
Técnicos titulados	2	2
Administrativos	5	4
Subalternos	2	2
	9	8

13.2 - Dotaciones para amortización del inmovilizado

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

	2001	2000
Gastos de establecimiento	0,37	0,45
Inmovilizaciones materiales	0,01	0,02
	0,38	0,47

13.3 – Otros gastos de explotación

Servicios exteriores	2001	2000
Servicios profesionales independientes	1,03	1,07
Arrendamientos y cánones	0,49	0,37
Suministros	0,01	0,01
Otros servicios	0,93	1,10
	2,46	2,55
Tributos	2001	2000
Tributos locales	0,01	0,01
Otros tributos	0,01	0,01
	0,02	0,02

Nota 14 – Resultados extraordinarios

14.1 – Ingresos extraordinarios

Los 13,42 millones de euros que figuran en este capítulo, incluyen el efecto de la sentencia favorable a la Sociedad, correspondiente a una liquidación del Impuesto especial sobre Hidrocarburos (benceno), por un importe de 12,83 millones de euros.

14.2 – Gastos extraordinarios

Con referencia a los 11,67 millones de euros que se indican en este apartado, los importes más significativos son los 4,36 millones de euros correspondientes a gastos de limpieza de terrenos en Valencia y Camas (Sevilla), 1,50 millones referentes a unas actas de Impuestos especiales (naftas), 1,76 millones a los intereses de demora por aplazamiento del IVA y 0,71 millones de euros a la ejecución de avales.

Nota 15 - Impuesto sobre Sociedades

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

	2001	2000
Resultado del ejercicio	6.562	1.623
Partidas no deducibles	7.888	451
Ingresos no computables	-397	-385
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-14.053	-1.689
Base imponible	-	-

Como consecuencia de ello, no se determina cuota a satisfacer en el ejercicio 2001.

El conjunto de bases imponibles pendientes de compensación en ejercicios sucesivos tiene el detalle siguiente (en miles de euros):

	Bases imponibles	Ejercicio último de aplicación
Procedentes del ejercicio 1992	421.519	2007
Procedentes del ejercicio 1993	2.276	2008
Procedentes del ejercicio 1995	29.146	2010
Procedentes del ejercicio 1996	380	2011

Están abiertos a inspección y revisión todos los impuestos principales desde el día 1 de enero de 1995, no siendo previsible que como consecuencia de dicha inspección puedan surgir pasivos adicionales que pudieran afectar significativamente a las cuentas anuales.

Dada la tributación en base consolidada del Grupo fiscal (nota 4g), el gasto por Impuesto sobre Sociedades se integra en dicha base con el siguiente detalle (en miles de euros):

Sociedades	Resultado antes de impuestos	Diferencias permanentes y temporales	Compensación bases negativas individuales	Bases imponibles agregadas	Gasto Impuesto Sociedades
Ercros, S.A.	6.561,78	7.491,26	14.053,04	-	-
Ercros Industrial, S.A.	8.012,63	6.977,20	14.330,65	659,18	-
Laboratorios Busto, S.A.	-0,10	-	-	-0,10	-
Marcoating, S.A.	-0,64	-	-	-0,64	-
Agrocros, S.A.	126,64	-124,43	2,21	-	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-4,17	0,19	-	-3,98	-
Corpotur, S.A.	0,72	-	0,72	-	-
Seritur, S.L.	0,46	-	-	0,46	-
Grupo fiscal	14.697,32	14.344,22	28.386,62	654,92	-

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

Sociedades	Bases imponibles agregadas	Ajustes fiscales	Bases imponibles ajustadas	Cuotas líquidas proporcionales	Pagos a cuenta en ejercicio
Ercros, S.A.	-	-	-	-	17,26
Ercros Industrial, S.A.	659,18	-	659,18	-	87,48
Laboratorios Busto, S.A.	-0,10	-9,68	-9,78	-3,42	-
Marcoating, S.A.	-0,64	-	-0,64	-0,22	-
Agrocros, S.A.	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-3,98	-	-3,98	-1,39	0,13
Corpotur, S.A.	-	-	-	-	-
Seritur, S.L.	0,46	-	0,46	0,16	0,08
Ajuste consolidado	-	-	-	4,87	-
Grupo fiscal	654,92	-9,68	645,24	-	104,95

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

compensación para todas las sociedades integradas en dicho Grupo, sin que ello tenga relevancia significativa en las cuentas anuales del presente ejercicio de 2001.

Nota 16 - Transacciones con empresas del Grupo y asociadas

Los servicios recibidos por empresas del Grupo a 31-12-01 importan 0,32 millones de euros (0,55 millones de euros a 31-12-00).

Nota 17 - Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración, importan 0,32 millones de euros en sueldos y 0,26 millones de euros en dietas (0,53 millones euros y 0,22 millones euros respectivamente, en 2000). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y retribuciones en especie se han devengado además 0,05 millones de euros (0,05 millones euros en 2000).

Nota 18 - Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No existen acontecimientos posteriores al cierre que la Sociedad considere que pueden afectar de forma significativa a la imagen fiel de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001.

Nota 19 - Contingencias

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

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

Nota 20 - Cuadro de financiación

Millones de euros

Aplicaciones	2001	2000
Adquisición de inmovilizado:		
Gastos de establecimiento	-	0,11
Inmovilizaciones materiales	-	0,07
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas del Grupo	8,03	6,72
Otras inversiones financieras	0,02	0,01
Cancelación o traspaso de deudas a largo plazo:		
Otros acreedores	-	0,01
Provisiones para riesgos y gastos	5,10	5,32
Total aplicaciones	13,15	12,24
Orígenes	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones	6,92	2,12
Ampliación de capital	-	6,65
Deudas a largo plazo	0,42	-
Enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	0,68	0,07
Total orígenes	8,02	8,84
Disminución del capital circulante	5,13	3,40
	13,15	12,24

Millones de euros

**Variación neta del capital
circulante**

	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	0,03	-	0,14
Deudores	-	0,46	-	1,97
Acreedores	-	3,41	-	0,15
Inversiones financieras temporales	-	1,13	-	1,04
Tesorería	-	0,14	-	0,10
Ajustes por periodificación	0,04	-	-	-
	0,04	5,17	-	3,40
Variación neta	-	5,13	-	3,40

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

	2001	2000
Resultados del ejercicio	6,56	1,62
Amortizaciones	0,38	0,47
Gastos derivados de intereses diferidos	-0,02	-
Provisiones de inmovilizaciones financieras	-	0,03
Recursos procedentes de las operaciones	6,92	2,12

Nota 21 - Cuenta analítica de pérdidas y ganancias

	2001		2000	
	Mill. euros	%	Mill. euros.	%
Importe neto de la cifra de negocios	0,09	100	0,10	100
Otros ingresos de explotación	0,86	955	4,33	4.330
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-0,03	-33	-0,14	-140
VALOR DE LA PRODUCCIÓN	0,92	1.022	4,29	4.290
Gastos externos de explotación	-2,48	-2.756	-2,57	-2.570
VALOR AÑADIDO	-156	-1.734	1,72	1.720
Gastos de personal	-0,57	-633	-0,46	-460
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	-2,13	-2.367	1,26	1.260
Dotación de amortizaciones del inmovilizado	-0,38	-422	-0,47	-470
Variación provisiones de circulante	0,01	11	0,50	500
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	-2,50	-2.778	1,29	1.290
Ingresos financieros	0,11	122	0,16	160
Variación de las provisiones de inversiones financieras	0,14	156	-	-
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-2,25	-2.500	1,45	1.450
Resultados procedentes del inmovilizado	0,33	367	0,48	480
Variación de provisiones del inmovilizado	8,00	8.889	-0,03	-30
Resultado de ejercicios anteriores	-1,26	-1.400	-0,15	-150
Otros resultados extraordinarios	1,74	1.933	-0,13	-130
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,56	7.289	1,62	1.620
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,56	7.289	1,62	1.620

Nota 22 - Otras informaciones

Aspectos contables de la introducción del euro

Según se ha indicado en la información de las bases de presentación de las cuentas anuales, no se han producido diferencias de carácter significativo como consecuencia del redondeo en la conversión de la unidad monetaria de pesetas a euros.

Cierre de la fábrica de Cartagena

El día 21 de diciembre la fábrica de Cartagena cesó definitivamente su actividad industrial, de acuerdo con el compromiso adquirido con las autoridades locales y regionales.

En virtud del acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores, casi la mitad del centenar de los empleados de la factoría pasó al régimen de prejubilado. El resto se ha acogido a un expediente de regulación de empleo mientras decide optar entre la baja voluntaria incentivada o su recolocación en otro centro de la empresa.

Para asegurar el suministro a los clientes, Ercros constituyó una *joint venture* con la empresa belga Tessenderlo Group, para comercializar sulfato potásico y otros productos relacionados con este fertilizante en España, Portugal y los países del Arco Mediterráneo. La nueva compañía, participada al 50% por ambas empresas, se denomina Potasas y Derivados S.A. y tiene su sede en Madrid.

Por lo que se refiere al fosfato bicálcico, que también se fabricaba en Cartagena, Ercros ha alcanzado acuerdos de suministro con empresas multinacionales para poder satisfacer la demanda mientras se construye una nueva fábrica en un terreno propiedad de la empresa en el Valle de Escombreras (Cartagena).

Nueva planta de ATIC

En diciembre de 2001 quedó finalizada la construcción de la nueva planta para la fabricación de ácido tricloroisocianúrico (ATIC) en Flix perteneciente a la sociedad Inquide Flix S.A., en cuyo capital Ercros participa con un 20% y la empresa Neokem Grup, S.A. con un 80%.

El ATIC es una materia prima para el tratamiento del agua de las piscinas. Entre los productos básicos para su fabricación se encuentran el cloro y la sosa, ambos producidos en la fábrica de Ercros de Flix. La capacidad de producción de la planta es de 7.000 toneladas anuales y el coste de la inversión ha alcanzado los 7,21 millones de euros.

Inversión en Cardona

Ercros inició a finales de 2001 el proyecto de ingeniería de una nueva instalación para mejorar la calidad de la sal industrial purificada que procesa en el centro de Cardona y que se usa como materia prima en los procesos electrolíticos para la producción de cloro y sosa cáustica.

La nueva instalación, cuyo coste se estima en unos 3,61 millones de euros y que se prevé que entre en funcionamiento a finales de 2002, permitirá la obtención de sal con menos impurezas, lo que va a facilitar que los procesos electrolíticos mejoren sus prestaciones medioambientales, funcionen de forma más regular y reduzcan los costes de operación.

INFORME DE GESTIÓN DE ERCROS, S.A.

a) Evolución de los negocios en el ejercicio 2001

La ralentización en la actividad económica mundial que se inició en otoño de 2000, se confirmó a lo largo de la primera mitad de 2001 y se vio repentinamente acentuada a raíz de los atentados del 11 de septiembre en EE.UU y de la crisis en Argentina. En el conjunto del año, el PIB mundial habrá crecido en torno al 2,7%, dos puntos por debajo del de 2000. La desaceleración tuvo como contrapartida la reducción de las tensiones inflacionistas que posibilitó una significativa reducción de los tipos de interés en las principales economías.

Este escenario tuvo en EE.UU. su reflejo más real. Hasta el 11 de septiembre la desaceleración estaba siendo más profunda de lo que se había previsto por la debilidad de la inversión, de las exportaciones y la moderación del consumo. A partir de esta fecha los acontecimientos se precipitaron, entrando la economía americana en una fase de menor crecimiento. La variación del PIB anual fue del 1,2%, casi 3 puntos porcentuales por debajo de la alcanzada en 2000; la inflación se situó en el 1,6%, 1,8 puntos inferior al índice de precios del año anterior.

En la UE la ralentización fue menos intensa que en las anteriores economías citadas, si bien algunos países de la zona, como Alemania e Italia, se vieron más afectados por la desaceleración mundial. El crecimiento del PIB de esta zona durante 2001 fue del 1,6%, casi la mitad que en 2000, en tanto que la inflación alcanzó una subida anual del 2%, 3 décimas inferior a la del año anterior.

La actividad económica española también se ralentizó en 2001. El PIB creció un 2,8% frente al 4,1% del año anterior. Este menor crecimiento fue resultado de una marcada desaceleración de las exportaciones, que aumentaron un 3,4% frente al 9,6% de 2000, y de la demanda interna, que pasó de crecer el 4,2% en 2000 al 2,8% en 2001. La inflación se aceleró hasta el 2,7% desde el 4% de 2000, si bien consiguió recortar en 0,9 puntos el diferencial de precios con el IPC de la UE del año anterior.

El sector químico europeo no escapó de la crisis que marcó la actividad económica. El volumen de producción cayó un 1,1% en relación con el año anterior, las exportaciones crecieron la mitad que en 2000 e incluso, aunque en menor medida, también se resintió la demanda interna.

En España, el sector mantuvo un comportamiento más sólido que en el resto de Europa, principalmente durante la primera parte del año, tanto en lo que se refiere a producción como precios. En el segundo semestre, el escenario dio un vuelco coincidiendo con la crisis internacional. En conjunto, cabe destacar el incremento en un 10% de las exportaciones en comparación con las de 2000.

Ercros consiguió mantener una fuerte actividad durante todo el ejercicio, caracterizado por la firmeza tanto de la demanda como de los precios de los productos que comercializa.

La división de Química básica fue la que consiguió mantener un mejor comportamiento, lo que le permitió alcanzar una cifra de negocios consolidada de 152,86 millones de euros, un

24% superior a la obtenida en 2000. Esta favorable evolución es atribuible al buen comportamiento de los productos de esta división, particularmente la sosa cáustica, cuyo precio medio subió un 78% en relación a 2000, y el acetato de etilo, que incrementó su precio medio en un 3%. Otra causa es la reducción del coste de los insumos, sobretudo del etileno, materia prima indirecta del acetato de etilo, que disminuyó su precio en un 9% en el mismo período.

La tendencia alcista de esta división se vio temporalmente afectada a mediados de diciembre por la irrupción de dos hechos puntuales que obligaron a tener prácticamente parada la fábrica de Flix hasta final de año: por un lado, las bajas temperaturas y las nevadas que afectaron a la comarca de las Tierras del Ebro, y por el otro, las reiteradas interrupciones del suministro eléctrico ordenadas por el Sistema Eléctrico español. Ello supuso unas pérdidas globales de producción de unas 12.700 toneladas, así como un aumento extraordinario de los gastos de mantenimiento para reparar los daños ocasionados.

La división de Agroquímica y alimentación animal también cerró el ejercicio con un significativo incremento de la cifra de negocio, del 11%, alcanzando los 64,87 millones de euros. En este caso la causa está relacionada con el buen comportamiento del fosfato bicálcico, sustituto de la harina de carne en la elaboración de piensos y principal producto de esta división, que vio cómo su precio medio se incrementaba en un 11% entre 2000 y 2001.

El negocio de Farmacia facturó 36,04 millones de euros, cifra un 3% superior a la alcanzada en el año anterior, debido al aumento de ventas de los nuevos productos lanzados al mercado, entre los que cabe destacar los derivados de la eritromicina, la famotidina y el ácido fusídico.

La división de Emulsiones, por su parte, siguió afectada por la debilidad del mercado alemán, país en el que está ubicado su centro de producción. La cifra de negocios acumulada se situó en los 21,43 millones de euros, un 9% menor que la obtenida en 2000. En tanto que el negocio de Internacional, cuya actividad consiste en la comercialización en el exterior de productos de terceros, sufrió las consecuencias de la crisis que padece el mercado europeo. Su facturación, de 5,94 millones de euros, fue un 15% inferior a la alcanzada el ejercicio anterior.

b) Situación de la Sociedad

Las cuentas anuales de Ercros, S.A. establecidas en el marco de la Ley de Sociedades Anónimas, representan su situación económica y financiera al cierre del ejercicio. Respecto a los distintos epígrafes de la cuenta de resultados y del balance cabe hacer las siguientes consideraciones:

El activo de la Sociedad importó 137,34 millones de euros, con un aumento del 4% con relación a los 132,04 millones de euros obtenidos en 2000. Los fondos propios aumentaron en cerca del 6%, hasta alcanzar los 118,53 millones de euros, lo que representa el 86,3% del pasivo total, 1,5 puntos porcentuales por encima de la ratio del año anterior.

El resultado de Ercros en 2001 fue de 6,56 millones de euros, más de 4 veces el resultado obtenido en 2000 que fue de 1,62 millones obtenidos en 2000. Este resultado ha sido

posible, fundamentalmente por la concurrencia de unos resultados extraordinarios de 8,82 millones de euros, como consecuencia del beneficio obtenido por la venta de activos inmobiliarios y otros ingresos.

c) **Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 2002**

El suave descenso de la actividad del Grupo, apreciado en el último trimestre del año pasado, dificulta la repetición en 2002 de unos resultados tan favorables como los presentados en 2001. Las previsiones apuntan a que los precios se mantendrán por encima de sus niveles medios, lo que supone que el resultado del ejercicio seguirá destacando positivamente dentro de la serie histórica de la compañía.

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

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

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

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

f) **Acciones propias**

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 8-6-01 autorizó al Consejo de Administración para que, durante el plazo de 18 meses, pueda adquirir directamente o a través de las sociedades del Grupo, acciones de la propia Sociedad, hasta el máximo permitido por la Ley, por un precio o contravalor que oscile entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

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

SERIES HISTÓRICAS ABREVIADAS DE ERCROS, S.A
Balances

Millones de euros

Activo	31-12-01	31-12-00	31-12-99	31-12-98	31-12-97
INMOVILIZADO	126,18	119,18	112,84	104,58	106,01
Gastos de establecimiento	0,93	1,30	1,64	0,18	0,27
Inmovilizaciones materiales	0,74	1,43	1,45	1,47	6,33
Inmovilizaciones financieras	124,51	116,45	109,75	102,93	99,41
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,02	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	11,14	12,86	16,11	6,93	33,90
Existencia	0,93	0,96	1,10	1,14	27,12
Deudores	9,92	10,38	12,35	3,82	5,13
Inversiones financieras temporales	0,22	1,35	2,40	1,74	1,54
Tesorería	0,03	0,17	0,26	0,23	0,11
Ajustes por periodificación	0,04	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	137,34	132,04	128,95	111,51	139,91
<hr/>					
Pasivo					
FONDOS PROPIOS	118,53	111,97	103,69	60,65	60,65
Capital	84,21	84,21	80,40	55,11	55,11
Reservas	27,76	26,14	21,73	5,54	5,58
Resultados del ejercicio	6,56	1,62	1,56	-	-0,04
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	12,73	17,83	23,16	19,34	21,04
ACREEDORES A LARGO PLAZO	0,43	0,01	0,02	7,97	9,53
ACREEDORES A CORTO PLAZO	5,65	2,23	2,08	23,55	48,69
TOTAL PASIVO	137,34	132,04	128,95	111,51	139,91

Cuentas de pérdidas y ganancias

Millones de euros

Conceptos	2001	2000	1999	1998	1997
INGRESOS	0,95	4,43	4,04	2,36	0,14
GASTOS	-3,45	-3,14	-3,59	-4,77	-3,31
RESULTADO DE EXPLOTACION	-2,50	1,29	0,45	-2,41	-3,17
Resultados financieros	0,24	0,16	0,05	-0,06	0,16
RESULTADO	-2,26	1,45	0,50	-2,47	-3,01
Resultados extraordinarios	8,82	0,17	1,06	2,47	2,97
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,56	1,62	1,56	-	-0,04
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,56	1,62	1,56	-	-0,04

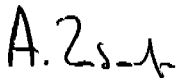
**DILIGENCIA DE FIRMA DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DE ERCROS, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2000.**

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el Consejo de Administración de **ERCROS, S.A.**, en su reunión de 27 de marzo de 2001, en relación con el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2000, formuló las Cuentas Anuales de **ERCROS, S.A.** (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), las cuales constan en 26 hojas, numeradas de la 1 a la 26 ambos inclusive; y el Informe de Gestión de **ERCROS, S.A.** en 4 hojas, numeradas de la 27 a la 30 ambos inclusive; extendidas en papel común, impresas por una sola cara, estampadas con el sello de la sociedad y firmadas, a efectos de identificación, por el Secretario del Consejo de Administración D. Javier Pera Madrazo.

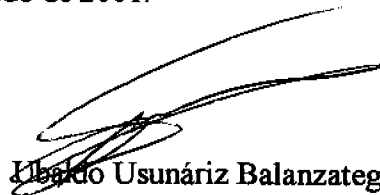
En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, todos los Consejeros de la Sociedad, cuyos nombre figuran en las antefirmas, suscriben la presente diligencia en prueba de conformidad.

Todos los nombramientos de Consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

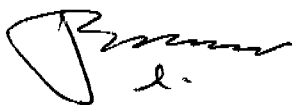
Barcelona, 27 de marzo de 2001.



Antonio Zabalza Martí



Eusebio Usunáriz Balanzategui



Juan Antonio Borés Montal



Rafael Loste Paño



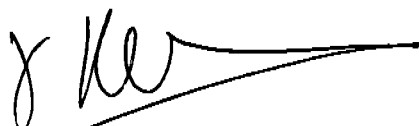
Laureano Roldán Aguilar



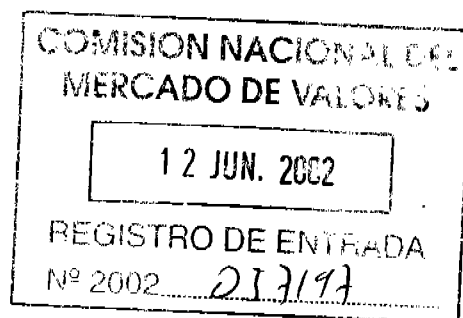
Ramón Blanco Balín



Joan Hortalá i Arau



Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.
Francesc Raventós i Torras



Cuentas Anuales del Grupo Ercros

Ejercicio 2001

16.5 Informe de auditoría del Grupo Ercros



BDO Audiberia
Auditores y Consultores

Juan Bravo, 3-B, 5ª • 28006 Madrid - España
Teléfono: 00 34-914 364 190
Fax: 00 34-914 364 191/192
Email: bdo@bdo.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Ercros, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ercros, S.A. y de las sociedades que componen el Grupo Ercros, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, 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 de Ercros, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, y cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 28 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ercros, S.A. y de las sociedades que componen el Grupo Ercros al 31 de diciembre de 2001 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.

Organización Internacional BDO

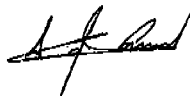
BDO Audiberia Auditores, S.L.
Registro Mercantil de Madrid, Tomo 14.113
Sección 8ª Folio 201, Hoja Nº M-238188 (Inscripción 1ª)
C.I.F. B-82587572

Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas nº 51.273
Miembro del Registro de Economistas
Auditores del Consejo General de Colegios
de Economistas de España

BDO

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores de Ercros, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo Ercros, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado, concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

BDO Audiberia



Carlos de Corral Gargallo
Socio - Auditor de Cuentas

Madrid, 22 de marzo de 2002

Fe de erratas

Página: 30, capítulo: 9.3 Agroquímica y alimentación animal

Resultados consolidados de la división			
	2001	2000	Variación
	Millones de euros	Millones de euros	%
Cifra de negocios	64,87	58,34	11,2
Resultado neto de explotación	3,47	1,21	186,8
Resultados financieros	-0,10	-0,46	79,2
Resultado ordinario	3,38	0,75	353,2
Resultados extraordinarios	0,17	0,29	-42,9
Resultado antes de impuestos	3,55	1,04	241,0
Resultado del ejercicio	3,55	1,04	241,0
Ventas (toneladas)	928501	851.042	9,1
Nº de empleados	209	203	3,0
Cifra de negocios/Nº empleados (%)	31,04	28,74	8,0
Resultado de explotación/Cifra de negocios (%)	5,35	2,07	157,9

PREÁMBULO

Las cuentas consolidadas del Grupo Ercros están constituidas por el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria de las cuentas consolidadas, a las que se acompaña el informe de gestión. En su presentación y redacción se sigue la normativa establecida por el Código de Comercio.

Se presenta una serie histórica de las principales magnitudes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el período 1997-2001.

Las cuentas anuales del ejercicio, tanto de Ercros, S.A. como del Grupo Ercros y de todas las sociedades del Grupo objeto de informe individual de auditoría, han sido auditadas por BDO Audiberia, con excepción de las correspondientes a Ercros Deutschland, que lo han sido por Stehle, Hollaender & Partner. Los honorarios totales de auditoría han importado 0,168 millones de euros (0,174 millones de euros en 2000).

Balance consolidado al 31 de diciembre de 2001 y de 2000 del Grupo Ercros

Millones de euros

Activo	31/12/01	31/12/00
INMOVILIZADO	216,53	218,76
Gastos de establecimiento (Nota 5)	0,94	1,34
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	12,21	9,98
Bienes y derechos inmateriales	16,08	13,16
Provisiones y amortizaciones	-3,87	-3,18
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	198,03	200,57
Terrenos y construcciones	72,58	72,45
Instalaciones técnicas y maquinaria	350,79	346,52
Otro inmovilizado	5,78	6,06
Anticipos e inmovilizados en curso	6,89	4,11
Provisiones y amortizaciones	-238,01	-228,57
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	5,35	6,87
Participaciones puestas en equivalencia	0,42	0,46
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	0,12	0,12
Cartera de valores a largo plazo	4,98	4,84
Otros créditos	5,92	6,36
Provisiones	-6,09	-4,91
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 9)	0,02	0,04
De sociedades consolidadas por integración global	0,02	0,04
GASTOS A DISTR. EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)	5,57	8,09
ACTIVO CIRCULANTE (Nota 11)	115,72	115,27
Existencias	23,54	30,22
Deudores	73,65	71,95
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	58,22	56,27
Empresas puestas en equivalencia	0,38	0,22
Otros deudores	17,01	17,39
Provisiones	-1,96	-1,93
Inversiones financieras temporales	4,29	3,88
Otros créditos	4,29	3,88
Tesorería	11,04	5,64
Ajustes por periodificación	3,20	3,58
TOTAL ACTIVO	337,84	342,16

Pasivo	31/12/01	31/12/00
FONDOS PROPIOS (Nota 12)	137,55	129,00
Capital suscrito	84,21	84,21
Otras reservas de la sociedad dominante	27,76	26,13
Prima de emisión de acciones	25,33	25,33
Otras reservas	2,43	0,80
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	17,03	16,89
Pérdidas y ganancias atribuidas a la sociedad dominante	8,55	1,77
SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	1,12	1,23
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	-	0,01
De sociedades consolidadas por integración global	-	0,01
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 15)	3,94	3,15
Subvenciones de capital	0,22	0,17
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	3,72	2,98
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16)	53,52	57,58
ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 17)	40,42	43,03
Deudas con entidades de crédito	34,99	30,20
Otros acreedores	5,43	12,83
ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 18)	95,12	102,08
Deudas con entidades de crédito	41,02	47,13
Deudas con empresas puestas en equivalencia	0,03	0,02
Acreedores comerciales	35,41	34,24
Otras deudas no comerciales	18,18	18,99
Provisiones para operaciones de tráfico	0,07	0,16
Ajustes por periodificación	0,41	1,54
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	6,17	6,08
TOTAL PASIVO	337,84	342,16

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000 del Grupo Ercros

Millones de euros

Conceptos	2001	2000
INGRESOS (Nota 19)	284,15	256,29
Importe neto de la cifra de negocios	281,29	246,75
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	0,42	0,44
Otros ingresos de explotación	2,44	7,46
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	1,64
GASTOS (Nota 20)	259,60	244,52
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	4,80	-
Consumos y otros gastos externos	127,62	123,35
Gastos de personal	44,24	42,53
Dotaciones para amortización del inmovilizado	12,86	13,07
Variación de provisiones de tráfico	0,20	-0,46
Otros gastos de explotación	69,88	66,03
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (Nota 21)	24,55	11,77
RESULTADOS FINANCIEROS	-9,84	-11,97
Ingresos financieros	1,16	1,45
Otros ingresos financieros	0,48	0,60
Diferencias positivas de cambio	0,68	0,85
Gastos financieros	10,00	13,31
Gastos financieros	8,07	8,46
Diferencias negativas de cambio	1,93	4,85
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-1,00	-0,11
AJUSTES DE PUESTA EN EQUIVALENCIA Y OTROS (Nota 22)	-0,06	-0,02
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-0,04	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-0,02	-0,02
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	14,65	-0,22

Conceptos	2001	2000
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	14,65	-0,22
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	-6,14	1,72
Positivos	22,00	3,78
Procedentes del inmovilizado material e inmaterial	4,30	0,75
Reversión de subvenciones de capital	0,07	0,06
Ingresos y beneficios extraordinarios	17,63	2,97
Negativos	28,14	2,06
Variación de provisiones del inmovilizado financiero	0,17	0,04
Procedentes del inmovilizado material e inmaterial	2,25	-
Gastos y pérdidas extraordinarios	25,72	2,02
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	8,51	1,50
Impuestos sobre beneficios (Nota 24)	-0,07	-0,04
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8,44	1,46
Resultado atribuido a socios externos	0,11	0,31
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	8,55	1,77

Memoria de las cuentas anuales consolidadas de Ercros y su Grupo de Sociedades a 31 de diciembre de 2001 y de 2000

Nota 1 - Actividad del Grupo

Ercros, S.A. (en adelante Ercros) y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que más adelante se relacionan, componen a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, el Grupo Ercros (en adelante el Grupo).

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

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

En el cuadro siguiente se indican las sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 2001, con expresión del método de consolidación aplicado. Todas ellas cierran su ejercicio en la misma fecha que Ercros. En la nota 31 se incluyen las cuentas anuales de las principales sociedades dependientes.

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

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

Societades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 2001

Societades	Municipio del domicilio social*	Capital	Reservas	Resultados	%	Valor de la participación		Societad tenedora	Método de consolidación
						Importe	%		
Química básica									
Ercros Industrial, S.A.	Barcelona	38,49	69,39	8,00	100	93,93		Ercros, S.A.	Global
Cogeneración Eléctrica Ribera de l'Ebre, AIE	Flix	6,82	-0,26	0,13	92,50	6,19		Ercros Industrial, S.A.	Global
Marcoating, S.L.	Madrid	-	0,03	-	100	-		Ercros Industrial, S.A.	Global
Asociación Flix-Coquiza, S.L.	Barcelona	0,05	-	-0,05	50	-		Ercros Industrial, S.A.	Equivalencia
Farmacía									
Ercros Industrial, S.A. (ver Química básica)									
Ufeys, S.L.	Avinjuz	2,37	-0,53	-0,31	60	0,92		Ercros Industrial, S.A.	Global
Laboratorios Busto, S.A.	Madrid	0,06	-0,01	-	100	0,06		Ercros Industrial, S.A.	Global
Agroquímica y alimentación animal									
Ercros Industrial, S.A. (ver Química básica)									
Agrocros, S.A.	Barcelona	0,36	0,22	0,13	100	0,16		Ercros Industrial, S.A.	Global
Sainera de Cardona, S.L.	Cardona	0,48	0,38	-0,03	50	0,29		Ercros Industrial, S.A.	Equivalencia
Emulsiones									
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	3,32	0,54	-2,98	100	0,88		Ercros Industrial, S.A.	Global
Freihoff Chemie, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	0,10	-	-	100	0,10		Ercros Deutschland, GmbH	Global
Produr, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	0,03	-	-	100	0,09		Ercros Deutschland, GmbH	Global
Internacional									
Ercros Industrial, S.A. (ver Química básica)									
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,11	0,01	100	0,21		Ercros Industrial, S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,25	0,06	100	0,21		Ercros Industrial, S.A.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,27	0,23	-0,01	100	0,66		Ercros Industrial, S.A.	Global
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	-		Ercros Industrial, S.A.	Global
Fortor, Ltd.	Dublín (Irlanda)	0,01	-	-	100	-		Ercros Industrial, S.A.	Global
Otras participaciones									
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Barcelona	1,54	-	-	100	1,54		Ercros, S.A.	Global
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.	Madrid	0,10	0,16	-	100	0,23		Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Global
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.	Madrid	0,01	0,03	-	100	0,03		Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Global

*En las societades domiciliadas en el extranjero se incluye el país correspondiente

Nota 2 - Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Cuentas anuales consolidadas

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

En la memoria, presentada en forma de notas, se expresan los importes en millones de euros, con excepción de los incluidos en las notas 12.1 y 24 que se expresan en miles de euros. En este primer ejercicio de presentación de las cuentas en euros, se han adaptado las cifras del ejercicio anterior, que se formularon originariamente en pesetas, aplicando el tipo de convertibilidad de 1 euro=166,386 pesetas en todos los importes contenidos en las mismas. Este proceso ha obligado a redondear las cifras sin que ello haya comportado ningún cambio sustancial.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales consolidadas en su reunión del 21-3-2002.

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

b) Principios contables

En Ercros y en las sociedades consolidadas, se aplican los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación vigente, especialmente establecidos en el Plan General de Contabilidad que aprobó el Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre. En las cuentas consolidadas del Grupo, se aplican las normas establecidas en el Real Decreto 1.815/1991, de 20 de diciembre.

Si en algún caso se aplicase algún otro principio o norma que difiera de los anteriores se justificaría en el apartado correspondiente, indicándose su incidencia en el patrimonio y en los resultados, cuando las cifras resulten significativas para mostrar la imagen fiel.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales consolidadas formuladas para el presente ejercicio se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 8-6-01.

d) Imagen fiel

Las informaciones que ofrecen las cuentas anuales se consideran suficientes para mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo,

habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y los criterios expuestos en la nota 4.

Nota 3 - Métodos y reglas de consolidación

a) Método de consolidación por integración global

La primera consolidación se realizó sobre la base de los valores contables existentes el 1-1-89 en las sociedades dependientes en dicha fecha. Las sociedades incorporadas sucesivamente se consolidan desde la fecha de su adquisición.

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

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

b) Procedimiento de puesta en equivalencia para sociedades asociadas

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

La primera inclusión se realizó sobre la base de los valores existentes en el ejercicio 1989. Las sociedades asociadas incorporadas sucesivamente se ajustan por el procedimiento de puesta en equivalencia desde la fecha de inversión.

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

c) Diferencias en primera consolidación

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

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

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

Nota 4 - Criterios contables y normas de valoración

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

a) Gastos de establecimiento

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

b) Inmovilizaciones inmateriales

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

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

Cuando la evaluación del proyecto es negativa o no existen planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su importe íntegro al resultado del ejercicio. En el caso de evaluación positiva se produce su amortización durante el período estimado de vida técnica.

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

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

c) **Inmovilizaciones materiales**

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

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre el coste actualizado de los mismos, siguiendo el método lineal durante su vida útil estimada. Los gastos de mantenimiento y conservación que no mejoran o alargan la vida útil de los elementos del inmovilizado, se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren. Los importes relacionados con los trabajos efectuados por las empresas para su inmovilizado material, están formados por los costes directos incurridos, así como por una proporción razonable de los costes indirectos.

Los intereses y diferencias de cambio, consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del inmovilizado material que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje antes de que el inmovilizado se encuentre en condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos en la medida en que con esta incorporación no se supere su valor de mercado. Al cierre del ejercicio se provisionan las correcciones valorativas necesarias para atribuir a cada elemento del inmovilizado material valores no superiores a los de mercado.

d) **Inmovilizaciones financieras**

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

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

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

e) **Fondo de comercio de consolidación**

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

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

Se incluyen en esta cuenta, entre otros conceptos, principalmente los intereses diferidos por el plan de externalización del fondo de pensiones acordado (nota 41), con vencimiento superior a un año.

g) **Créditos y deudas no comerciales**

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

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

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

h) **Existencias**

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

Los criterios particulares de valoración adoptados son los siguientes:

- Almacén de aprovisionamientos: al coste de adquisición, de acuerdo con el sistema primera entrada-primer salida (FIFO).
- Productos y trabajos en curso y almacenes comerciales: al coste de fabricación en base al mismo sistema, incluyendo materias primas y materiales generales, mano de obra directa e indirecta, amortizaciones y otros gastos de fabricación asignables.
- Promociones inmobiliarias: al coste de construcción, que incluye proyectos, costes subcontratados, impuestos y otros costes directos e indirectos asignables.

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

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

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

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

j) **Diferencia negativa de consolidación**

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

k) **Subvenciones**

De capital

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

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

De explotación

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

l) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Determinadas empresas del Grupo que tenían compromisos sobre complementos de pensiones para su personal pasivo y activo, llegaron a acuerdos para modificar estos compromisos, fijando a efecto de lo dispuesto por la Ley 30/95 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados un plazo de diez años para culminar el proceso de transferencia de la externalización a través de una póliza de seguros colectivos, que finaliza el 1-12-2006.

Las anualidades pendientes de pago se contabilizan en las cuentas de "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y los intereses devengados en la cuenta de "Gastos a distribuir en varios ejercicios", aplicándose sistemáticamente a "Gastos financieros" (nota 4f).

m) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

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

n) Impuesto sobre Sociedades

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

Ercros, S.A. tributa en base especial de beneficio consolidado, al amparo de la Ley 43/1995, sobre el "Grupo fiscal" formado por ella misma y las siguientes sociedades dependientes: Ercros Industrial, S.A., Marcoating, S.L., Agrocros, S.A., Laboratorios Busto, S.A., Inmobiliaria Unión Industrial, S.A., Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L. y Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.

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

ñ) Compensación por terminación de empleo

Excepto en los casos de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Tales indemnizaciones no son

exigibles por aquellos empleados que se jubilan o abandonan voluntariamente su empleo y en consecuencia no son objeto de provisión.

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

Nota 5 - Gastos de establecimiento

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	Gastos de constitución	Gastos de establecimiento	Gastos de ampliación de capital y otros	Total
Saldo a 31-12-99	0,02	0,07	1,70	1,79
Aumentos	-	-	0,12	0,12
Amortización	-0,01	-0,07	-0,49	-0,57
Saldo a 31-12-00	0,01	-	1,33	1,34
Amortización	-0,01	-	-0,39	-0,40
Saldo a 31-12-01	-	-	0,94	0,94

Nota 6 - Inmovilizaciones inmateriales

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	Investigación y desarrollo	Concesiones y patentes	Otro inmovilizado	Total
Saldo a 31-12-99	0,87	0,74	8,14	9,75
Aumentos	0,35	-	3,42	3,77
Reducciones	-	-	-0,07	-0,07
Trasposos	-	-	-0,29	-0,29
Saldo a 31-12-00	1,22	0,74	11,20	13,16
Aumentos	0,56	0,02	2,80	3,38
Reducciones	-0,16	-0,08	-0,07	-0,31
Trasposos	-	-	-0,15	-0,15
Saldo a 31-12-01	1,62	0,68	13,78	16,08

Los aumentos más significativos corresponden a derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero por valor de 2,68 millones de euros.

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

	Investigación y desarrollo	Concesiones y patentes	Otro inmovilizado	Total
Saldo a 31-12-99	0,56	0,44	1,67	2,67
Amortizaciones	0,06	0,13	0,57	0,76
Trasposos y otros	-	0,07	-0,32	-0,25
Saldo a 31-12-00	0,62	0,64	1,92	3,18
Amortizaciones	0,14	0,05	0,63	0,82
Trasposos y otros	-	-0,08	-0,05	-0,13
Saldo a 31-12-01	0,76	0,61	2,50	3,87

Nota 7 - Inmovilizaciones materiales

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

	Terrenos y construcciones	Instalaciones y maquinaria	Otro inmovilizado	Anticipos y en curso	Total
Saldo a 31-12-99	71,87	337,14	7,57	5,67	422,25
Altas	0,32	0,70	0,30	6,15	7,47
Bajas	-0,56	-	-0,05	-	-0,61
Trasposos	0,82	8,68	-1,76	-7,71	0,03
Saldo a 31-12-00	72,45	346,52	6,06	4,11	429,14
Altas	3,60	0,66	0,22	7,49	11,97
Bajas	-3,68	-0,95	-0,64	-	-5,27
Trasposos	0,21	4,56	0,14	-4,71	0,20
Saldo a 31-12-01	72,58	350,79	5,78	6,89	436,04

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

	Terrenos y construcciones	Instalaciones y maquinaria	Otro inmovilizado	Anticipos y en curso	Total
Saldo a 31-12-99	21,11	190,20	4,32	1,38	217,01
Bajas	-0,06	-	-0,08	-	-0,14
Amortización	0,57	10,66	0,51	-	11,74
Provisiones	-	-0,29	-	-	-0,29
Traspos	-0,09	0,67	-0,33	-	0,25
Saldo a 31-12-00	21,53	201,24	4,42	1,38	228,57
Bajas	-0,79	-0,99	-0,42	-	-2,20
Amortización	0,95	10,30	0,39	-	11,64
Provisiones	0,03	0,26	-	-	0,29
Traspos	-2,47	4,16	-0,60	-1,38	-0,29
Saldo a 31-12-01	19,25	214,97	3,79	-	238,01

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

Los coeficientes medios de amortización son los siguientes:

	2001 %	2000 %
Edificios y construcciones	1,3	1,3
Maquinaria e instalaciones	3,3	3,3
Utillaje y mobiliario	3,3	3,3
Otro inmovilizado	9,4	9,4

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

Determinados bienes inmuebles se encuentran hipotecados en garantía de deudas, extendiéndose dicha garantía hasta la cifra de 22,73 millones de euros (31,05 millones de euros en 2000).

Nota 8 - Inmovilizaciones financieras

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

	Saldo	Movimientos 2000		Saldo
	31-12-99	Altas	Bajas	31-12-00
Participaciones puestas en equivalencia	0,58	-	-0,12	0,46
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	0,12	-	-	0,12
Cartera de valores a largo plazo	4,36	0,49	-0,01	4,84
Otros créditos	7,04	-	-0,68	6,36
	12,10	0,49	-0,81	11,78
Provisiones	-5,27	-0,11	0,47	-4,91
	6,83	0,38	-0,34	6,87

	Saldo	Movimientos 2001		Saldo
	31-12-00	Altas	Bajas	31-12-01
Participaciones puestas en equivalencia	0,46	-	-0,04	0,42
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	0,12	-	-	0,12
Cartera de valores a largo plazo	4,84	0,15	-0,01	4,98
Otros créditos	6,36	0,08	-0,52	5,92
	11,78	0,23	-0,57	11,44
Provisiones	-4,91	-1,32	0,14	-6,09
	6,87	-1,09	-0,43	5,35

De los 1,32 millones de euros que importan las altas de provisiones, 1,14 millones corresponden a Química del Estroncio, S.A.

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

El detalle total de ambas rúbricas se representa a continuación.

	2001			2000		
	Participación	Crédito	Provisión	Participación	Crédito	Provisión
Salinera de Cardona, S.L.	0,42	0,12	-	0,43	0,12	-
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	-	-	-	0,03	-	-
	0,42	0,12	-	0,46	0,12	-

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

	2001		2000	
	Inversión	Provisión	Inversión	Provisión
Química del Estroncio, S.A.	1,24	-1,24	1,24	-0,10
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	1,20	-1,20	1,20	-1,20
Tharsis Española, S.A.	0,80	-0,80	0,80	-0,80
Ercros Great Britain, Ltd.	0,33	-0,33	0,33	-0,33
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	0,30	-0,10	0,30	-0,10
Erfei, AIE	0,18	-0,13	0,26	-
Inversiones ISA, S.A.	0,24	-0,24	0,24	-0,24
Inquide Flix, S.A.	0,25	-	0,13	-
Otras sociedades	0,44	-0,29	0,34	-0,24
	4,98	-4,33	4,84	-3,01

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	2001		2000	
	Inversión	Provisión	Inversión	Provisión
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	1,76	-1,76	1,90	-1,90
Otras sociedades	4,16	-	4,46	-
	5,92	-1,76	6,36	-1,90

Nota 9 - Fondo de comercio de consolidación

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	2001	2000
Valor al principio	0,04	0,06
Amortización en el ejercicio	-0,02	-0,02
Valor al final	0,02	0,04

Al final de cada ejercicio, el fondo de comercio de consolidación corresponde a la siguiente sociedad consolidada por integración global:

	2001	2000
Produr, GmbH	0,02	0,04
Valor al final	0,02	0,04

Nota 10 - Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	Total
Saldo a 31-12-99	10,94
Altas	1,21
Bajas	-0,49
Trasposos	-3,57
Saldo a 31-12-00	8,09
Altas	1,00
Bajas	-0,41
Trasposos	-3,11
Saldo a 31-12-01	5,57

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

Nota 11 - Activo circulante

11.1 - Existencias

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	2001	2000
Almacenes de aprovisionamiento y otros	12,59	12,97
Productos terminados y en curso	10,02	16,29
Promociones inmobiliarias	0,93	0,96
Valor al final	23,54	30,22

11.2 - Empresas puestas en equivalencia

	2001	2000
Salinera de Cardona, S.L.	0,29	0,18
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	0,05	0,04
Potasas y Derivados, S.A.	0,04	-
Valor al final	0,38	0,22

11.3 - Otros deudores

Las citadas cuentas incluyen la relación deudora de las Administraciones Públicas por un importe de 12,51 millones de euros (13,98 millones euros en 2000) relativa a los derechos por devolución de retenciones en la fuente, cuotas a compensar o a devolver por el Impuesto sobre el Valor Añadido, subvenciones pendientes de cobro del Estado y comunidades autónomas e importes entregados a cuenta de actas recurridas.

Nota 12 - Fondos propios

12.1 - Capital suscrito

El capital social de Ercros, íntegramente desembolsado, está configurado mediante acciones ordinarias y al portador, en una serie única, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores españolas (mercado continuo).

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

	2001		2000		1999	
	Número acciones	Nominal Miles de euros	Número acciones	Nominal Miles de euros	Número acciones	Nominal Miles de euros
Valor inicial	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405	152.817.152	55.014
Movimientos en el ejercicio	-	-	10.557.792	3.801	70.530.994	25.391
Valor final	233.905.938	84.206	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405

Acciones propias

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 8-6-01 autorizó al Consejo de Administración para que durante el plazo de 18 meses, pueda adquirir directamente o a través de las sociedades de su grupo, acciones de la propia Sociedad, hasta el máximo permitido por la Ley, por un precio o contravalor que oscile entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

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

Principales accionistas

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

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

Consejeros accionistas

Consta a la Sociedad las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: Sr. Zabalza Martí, 120.366 acciones; Sr. Usunáriz Balanzategui, 308.832 acciones; Sr. Borés Montal, 16.000 acciones; Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones; Sr. Loste Paño, 246 acciones; Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A., a través de Nexus Capital, S.A., 9.539.875 acciones y su representante en el Consejo, Sr. Raventós Torras, 63.500 acciones.

12.2 - Prima de emisión de acciones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2001	2000
Valor al principio	25,33	22,48
Ampliaciones de capital	-	2,85
Valor al final	25,33	25,33

12.3 - Otras reservas

El detalle de estas reservas es el siguiente:

	2001	2000
Reserva voluntaria	2,02	0,55
Reserva legal	0,32	0,16
Reserva indisponible	0,09	0,09
Valor al final	2,43	0,80

La variación en los importes de las reservas voluntaria y legal corresponden a la distribución de resultados del ejercicio 2000 de Ercros S.A. La reserva indisponible se deriva de ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, sobre introducción del euro.

12.4 - Reservas en sociedades consolidadas

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

	2001	2000
Valor al principio	16,89	25,91
Trasposos	0,14	-9,02
Valor al final	17,03	16,89

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

	2001	2000
Ercros, S.A.	-0,67	-0,79
Ercros Industrial, S.A.	17,67	17,65
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	0,03	0,03
	17,03	16,89

Nota 13 - Socios externos

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	Patrimonio	Resultados	Total
Saldo a 31-12-99	1,51	0,04	1,55
Traspasso de resultados	0,04	-0,04	-
Resultado del ejercicio	-	-0,32	-0,32
Saldo a 31-12-00	1,55	-0,32	1,23
Traspasso de resultados	-0,32	0,32	-
Resultados del ejercicio	-	-0,11	-0,11
Saldo a 31-12-01	1,23	-0,11	1,12

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

	Patrimonio	Resultados	Total
Cogeneración Eléctrica Ribera de l'Ebre, AIE	0,52	-0,03	0,49
Ufefys, S.L.	1,03	-0,29	0,74
Saldo a 31-12-00	1,55	-0,32	1,23
Cogeneración Eléctrica Ribera de l'Ebre, AIE	0,49	0,01	0,50
Ufefys, S.L.	0,74	-0,12	0,62
Saldo a 31-12-01	1,23	-0,11	1,12

Nota 14 - Diferencia negativa de consolidación

Al final de cada ejercicio, la diferencia negativa de consolidación corresponde a la siguiente sociedad consolidada por integración global:

	2001	2000
Ercros Industrial, S.A.	-	0,01

Nota 15 - Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Subvenciones de capital	Otros ingresos diferidos	Total
Saldo a 31-12-99	0,25	3,88	4,13
Adiciones	-	0,08	0,08
Aplicación a resultados extraordinarios	-0,06	-0,95	-1,01
Otros movimientos	-0,02	-0,03	-0,05
Saldo a 31-12-00	0,17	2,98	3,15
Adiciones	0,24	1,80	2,04
Aplicación a resultados extraordinarios	-0,07	-1,06	-1,13
Otros movimientos	-0,12	-	-0,12
Saldo a 31-12-01	0,22	3,72	3,94

Nota 16 - Provisiones para riesgos y gastos

16.1 - Composición de las cuentas

Estas cuentas incluyen los conceptos que se señalan a continuación:

	2001	2000
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	32,31	39,34
Otras provisiones	21,21	18,24
	53,52	57,58
Para pensiones y obligaciones similares a corto plazo	6,17	6,08
	59,69	63,66

16.2 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Como se explica en la nota 41, en las cuentas de provisiones para pensiones y obligaciones similares se contabilizan las anualidades pendientes de pago a aportar inicialmente a pólizas de seguros.

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	2001	2000
Valor inicial de la provisión a largo plazo	39,34	45,27
Aumentos:		
Con cargo a gastos a distribuir en varios ejercicios	0,87	0,32
Reducciones:		
Traspaso a corto plazo	-6,13	-5,86
Pagos y cancelaciones en el ejercicio	-1,77	-0,39
Valor final de la provisión a largo plazo	32,31	39,34

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

<u>Sociedades</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ercros Industrial, S.A.	30,98	37,40
Agrocros, S.A.	0,74	0,95
Ercros, S.A.	0,43	0,82
Ercros Italia, S.A.	0,16	0,17
	32,31	39,34

16.3 - Otras provisiones

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

	Provisiones para impuestos	Provisiones para responsabilidades	Provisiones varias	Total
Saldo a 31-12-99	2,78	9,51	3,61	15,90
Dotaciones	0,28	0,17	-	0,45
Aplicaciones	-1,26	-4,88	-0,06	-6,20
Trasposos	11,60	-2,61	-0,90	8,09
Saldo a 31-12-00	13,40	2,19	2,65	18,24
Dotaciones	5,59	13,84	0,96	20,39
Aplicaciones	-12,89	-2,99	-0,08	-15,96
Trasposos	-	-1,06	-0,40	-1,46
Saldo a 31-12-01	6,10	11,98	3,13	21,21

Las dotaciones para responsabilidades recogen 9 millones de euros por la estimación del cierre de la fábrica de Cartagena y 3,31 millones por gastos de limpieza de terrenos en Valencia.

De los 12,89 millones de euros que importan las aplicaciones para impuestos, 12,83 millones corresponden a una sentencia favorable a la Sociedad sobre liquidación del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos.

Nota 17 - Acreedores a largo plazo

17.1 - Deudas con entidades de crédito

A continuación se expone el detalle de estas deudas, instrumentadas a tipos de interés normales de mercado, agrupadas por los vencimientos previstos para su cancelación. Están cubiertas con garantías reales 12,57 millones de euros en 2001 (16,24 millones de euros en 2000).

	Valor 31-12-01	Vencimientos				Otros
		2002	2003	2004	2005	
Deudas a largo plazo	34,99	-	16,74	7,75	3,64	6,86
Deudas a corto plazo	41,02	41,02	-	-	-	-
	76,01	41,02	16,74	7,75	3,64	6,86

El importe de 41,02 millones de euros, anotado con vencimiento en 2002, se corresponde con efectos descontados pendientes de vencimiento por 10,41 millones de euros, con financiación de exportaciones por 8,44 millones de euros, con arrendamientos financieros por 3,04 millones de euros, con créditos renovables por 18,99 millones de euros y con otros créditos por 0,14 millones de euros.

17.2 - Otros acreedores a largo plazo

El saldo de estas cuentas es el siguiente:

	2001	2000
Administraciones Públicas a largo plazo	1,75	5,11
Otros acreedores	3,68	7,72
	5,43	12,83

Nota 18 - Acreedores a corto plazo

18.1 - Deudas con sociedades puestas en equivalencia

La citada cuenta contiene las siguientes deudas:

	2001	2000
Salinera de Cardona, S.L	0,03	0,02

18.2 - Otras deudas no comerciales

El detalle de estas deudas es el siguiente:

	2001	2000
Administraciones Públicas	10,19	7,24
Otros acreedores	7,99	11,75
	18,18	18,99

Nota 19 - Ingresos

Importe neto de la cifra de negocios

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

	2001	2000
Química básica	152,86	122,94
Farmacia	36,04	34,84
Agroquímica y alimentación animal	64,87	58,34
Emulsiones	21,43	23,56
Internacional	5,94	6,97
Varios	0,15	0,10
Ercros	281,29	246,75

La cifra de negocios agrupada por mercados es la siguiente:

	2001	%	2000	%
Mercado nacional	144,59	51	122,15	50
Mercado exterior	136,70	49	124,60	50
Ercros	281,29	100	246,75	100

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

	2001	2000
Química básica	66,16	45,59
Farmacia	32,41	29,33
Agroquímica y alimentación animal	15,19	21,58
Emulsiones	17,28	21,29
Internacional	5,66	6,81
Ercros	136,70	124,60

La eliminación de cifras de negocios entre sociedades del Grupo, considerada para determinar la cifra de negocios consolidada, ha ascendido en el ejercicio 2001 a 54,71 millones de euros (36,87 millones de euros en 2000).

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

Nota 20 - Gastos**20.1 - Personal**

Estos gastos incluyen 33,39 millones de euros de sueldos y salarios (31,91 millones de euros en 2000) y 10,85 millones de euros por cargas sociales y otros (10,62 millones de euros en 2000).

El número de empleados distribuido por categorías es el siguiente:

	2001	2000
Técnicos titulados	187	173
Técnicos no titulados	203	215
Administrativos	129	126
Subalternos	8	17
Obreros	541	532
	1.068	1.063

20.2 - Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

El detalle de la expresada cuenta es el siguiente:

	2001	2000
Amortización de gastos de establecimiento (Nota 5)	0,40	0,57
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 6)	0,82	0,76
Amortización del inmovilizado material (Nota 7)	11,64	11,74
	12,86	13,07

Nota 21 - Resultado de explotación

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

	2001	2000
Química básica	19,32	2,78
Farmacia	6,48	5,55
Agroquímica y alimentación animal	3,47	1,21
Emulsiones	-0,05	0,67
Internacional	0,60	0,13
Varios	-5,27	1,43
Ercros	24,55	11,77

Nota 22 - Ajustes de puesta en equivalencia y otros

Resultados de sociedades puestas en equivalencia

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

	2001		2000	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Salinera de Cardona, S.L.	-	0,01	-	-
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	-	0,03	-	-
	-	0,04	-	-

Nota 23 - Resultados extraordinarios

23.1 - Ingresos o beneficios extraordinarios

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	2001	2000
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	0,65	1,06
Otros ingresos extraordinarios	16,98	1,91
	17,63	2,97

El epígrafe "otros ingresos extraordinarios", incluye el efecto de una sentencia favorable a la Sociedad, correspondiente a la liquidación del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos (benceno), por un importe de 12,83 millones de euros.

23.2 - Gastos o pérdidas extraordinarios

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	2001	2000
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	4,39	1,00
Otros gastos extraordinarios	21,33	1,02
	25,72	2,02

Dentro del epígrafe "otros gastos extraordinarios" están incluidos 9,40 millones de euros correspondientes al cierre de la fábrica de Cartagena, 4,36 millones para gastos de limpieza de terrenos en Valencia y Camas (Sevilla), 1,50 millones para liquidar unas actas de Impuestos Especiales (naftas) y 1,76 millones para pagar los intereses de demora por aplazamientos del IVA.

Nota 24 - Impuesto sobre beneficios

Según se explica en la nota 4 n, todas las bases calculadas individualmente por cada sociedad perteneciente al Grupo son agregadas inicialmente, corrigiéndose por el efecto impositivo que se deriva de la consideración de la tributación especial consolidada para las sociedades del "Grupo fiscal".

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

Sociedades	Resultado antes de impuestos	Diferencias permanentes y temporales	Compensación bases negativas individuales	Bases imponibles agregadas
Ercros, S.A.	6.561,78	7.491,26	14.053,04	-
Ercros Industrial, S.A	8.012,63	6.977,20	14.330,65	659,18
Laboratorios Busto, S.A	-0,10	-	-	-0,10
Marcoating, S.A.	-0,64	-	-	-0,64
Agrocros, S.A.	126,64	-124,43	2,21	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-4,17	0,19	-	-3,98
Corpotur, S.A.	0,72	-	0,72	-
Seritur, S.L.	0,46	-	-	0,46
Grupo fiscal	14.697,32	14.344,22	28.386,62	654,92

Los ajustes que corresponden en el proceso de consolidación corresponden a las siguientes cifras expresadas en miles de euros:

Sociedades	Bases imponibles agregadas	Ajustes fiscales	Bases imponibles ajustadas	Cuotas líquidas proporcionales	Pagos a cuenta en el ejercicio
Ercros, S.A.	-	-	-	-	17,26
Ercros Industrial, S.A.	659,18	-	659,18	-	87,48
Laboratorios Busto, S.A.	-0,10	-9,68	-9,78	-3,42	-
Marcoating, S.A.	-0,64	-	-0,64	-0,22	-
Agrocros, S.A.	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-3,98	-	-3,98	-1,39	0,13
Corpotur, S.A.	-	-	-	-	-
Seritur, S.L.	0,46	-	0,46	0,16	0,08
Ajuste consolidado	-	-	-	4,87	-
Grupo fiscal	654,92	-9,68	645,24	-	104,95

El gasto fiscal del Grupo en su totalidad es de 69,34 miles de euros.

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

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

En el Grupo, como sujeto pasivo, existen bases imponibles negativas pendientes de compensación, según detalle expresado en miles de euros:

Año de origen	Año de extinción	Importes
1999	2014	6.925,44
2000	2015	3.115,90
		10.041,34

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

Nota 25 - Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración de Ercros importan 0,32 millones de euros en sueldos y 0,26 millones de euros en dietas (0,53 millones euros y 0,22 millones euros respectivamente en 2000). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y retribuciones en especie se han devengado además 0,05 millones de euros (0,05 millones euros en 2000).

Nota 26 - Contingencias

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

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

Nota 27 - Transacciones con empresas asociadas

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

Nota 28 - Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Nueva fábrica de fosfatos para alimentación animal en Escombreras

Ercros ha decidido construir una nueva fábrica de fosfatos, productos básicos para la alimentación animal, en un terreno de su propiedad situado en el Valle de Escombreras, Cartagena. La inversión requerida es de unos 12 millones de euros y la ocupación prevista es de 30 personas de forma directa y de otras 150 de forma inducida.

La nueva fábrica estará destinada a la producción de fosfato bicálcico y de fosfato monocálcico, producto este último hasta ahora ajeno al portafolio de Ercros y cuyo mercado muestra unas perspectivas de crecimiento muy favorables debido a las ventajas que supone por su mejor asimilación del fósforo por parte de los animales y por su mayor concentración, lo que aminora los costes de almacenamiento y transporte.

Una vez la nueva fábrica entre en funcionamiento, a principios de 2004, Ercros tendrá instalada una capacidad de producción de fosfatos de 200.000 toneladas anuales, repartidas a partes iguales entre los centros de Flix y de Escombreras. Para poder seguir satisfaciendo la demanda durante el lapso de tiempo que media entre la puesta en marcha de la nueva planta y el cese de la producción en la fábrica de El Hondón, que tuvo lugar en diciembre de 2001, Ercros ha alcanzado acuerdos de suministro con empresas multinacionales.

El 14 de febrero de 2002, Ercros y la Comunidad de Murcia firmaron un acuerdo por el que dicha comunidad autónoma se compromete a colaborar con la empresa en la obtención de las subvenciones y ayudas necesarias para financiar la construcción de la planta. Esta colaboración se enmarca en el interés estratégico que tiene esta actividad para la región por su contribución a la diversificación económica del tejido industrial de la zona y por la creación de puestos de trabajo que comporta.

Transformación urbanística de El Hondón

Ercros ha alcanzado un acuerdo con la sociedad Polígono para el Desarrollo de Cartagena, Podecasa, empresa participada en un 70% por el Ayuntamiento de Cartagena y en un 30% por la C.A de Murcia, para promover la transformación urbanística de los terrenos que ambas empresas poseen en la zona de El Hondón, Cartagena, y para asegurar que el desarrollo de la ciudad se realiza de forma armónica y coherente.

De la superficie total disponible, que ocupa unas 108 Ha., el 51% corresponde a Ercros y el 49% restante a Podecasa. Según el proyecto propuesto, dos terceras partes estarán destinadas a espacios verdes, equipamientos públicos y viales, y el tercio restante a zona residencial.

Podecasa se compromete a redactar y tramitar los instrumentos urbanísticos necesarios para poder acometer el proyecto, tales como la modificación del Plan General, el Plan Parcial, el Programa de Actuación y los Proyectos de Urbanización y de Parcelación.

Nota 29 - Cuadro de financiación del Grupo Ercros

Millones de euros

Aplicaciones	2001	2000
Provisiones para riesgos y gastos	4,07	3,59
Aplicación de reservas	-	8,37
Cancelación o traspaso de subvenciones	0,07	0,06
Adquisición de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales y gastos de establecimiento	3,04	3,79
Inmovilizaciones materiales	12,17	7,54
Inmovilizaciones financieras:		
Otras inversiones financieras	-	0,19
Aplicación de ingresos diferidos	-	0,92
Socios externos	0,11	0,32
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo:		
Otros acreedores	2,61	8,47
Total aplicaciones	22,07	33,25
Aumento de capital circulante	7,30	-
	29,37	-
<hr/>		
Orígenes	2001	2000
Ampliación de capital	-	6,65
Recursos procedentes de las operaciones	21,58	14,88
Ingresos diferidos	0,86	-
Enajenación y traspaso de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	3,06	0,47
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	0,04	0,12
Otras inversiones financieras	1,30	-
Gastos diferidos	2,53	2,88
Total orígenes	29,37	25,00
Disminución del capital circulante	-	8,25
	-	33,25

Millones de euros

**Variación neta del capital
circulante**

	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	6,69	1,71	-
Deudores	1,71	-	6,08	-
Inversiones temporales	0,41	-	-	5,70
Tesorería	5,39	-	-	0,63
Ajustes por periodificación	0,75	-	-	2,60
Acreedores	5,73	-	-	7,11
	13,99	6,69	7,79	16,04
Variación neta	7,30	-	-	8,25

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

	2001	2000
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	8,55	1,77
Amortizaciones	12,86	13,08
Provisiones de inmovilizaciones financieras	0,17	0,03
Recursos procedentes de las operaciones	21,58	14,88

Nota 30 - Cuenta analítica consolidada de pérdidas y ganancias

	2001		2000	
	Millones euros	%	Millones euros.	%
Importe neto de la cifra de negocios	281,29	100,0	246,75	100,0
Otros ingresos de explotación	2,86	1,0	7,90	3,2
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-4,80	-1,7	1,64	0,7
VALOR DE LA PRODUCCIÓN	279,35	99,3	256,29	103,9
Compras	-127,62	-45,4	-123,35	-50,0
Gastos externos y de explotación	-69,88	-24,8	-66,03	-26,8
VALOR AÑADIDO	81,85	29,1	66,91	27,1
Gastos de personal	-44,24	-15,7	-42,53	-17,2
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	37,61	13,4	24,38	9,9
Dotación de amortizaciones del inmovilizado	-12,86	-4,6	-13,07	-5,3
Variación de provisiones de circulante	-0,20	-0,1	0,46	0,2
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	24,55	8,7	11,77	4,8
Ingresos financieros	1,16	0,4	1,45	0,6
Gastos financieros	-11,00	-3,9	-13,42	-5,4
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia	-0,04	-	-	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-0,02	-	-0,02	-
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	14,65	5,2	-0,22	-
Resultados procedentes del inmovilizado	2,05	0,7	0,70	0,3
Variación de las provisiones del inmovilizado	-0,17	-0,1	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-3,74	-1,3	0,07	-
Otros resultados extraordinarios	-4,28	-1,5	0,94	0,3
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	8,51	3,0	1,49	0,6
Impuestos sobre beneficios	-0,07	-	-0,04	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8,44	3,0	1,45	0,6
Resultado atribuido a socios externos	0,11	-	0,32	0,1
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	8,55	3,0	1,77	0,7

Nota 31 - Cuentas anuales de 2001 y de 2000 de las principales sociedades dependientes
Millones de euros

**Ercros Industrial, S.A. Ercros Deutschland,
GmbH**

Balances

Activo	31-12-01	31-12-00	31-12-01	31-12-00
INMOVILIZADO	205,46	206,31	4,60	4,94
Gastos de establecimiento	-	0,02	-	-
Inmovilizaciones inmateriales	12,04	9,92	0,12	0,05
Inmovilizaciones materiales	176,41	176,87	4,28	2,70
Inmovilizaciones financieras	17,01	19,50	0,20	2,19
GASTOS A DIST. EN VARIOS EJERCICIOS	5,31	7,72	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	98,32	94,24	6,55	7,98
Existencias	19,03	25,32	1,34	1,57
Deudores	63,23	58,04	2,71	6,25
Inversiones financieras temporales	6,05	4,09	-	-
Tesorería	6,99	3,29	2,44	0,15
Ajustes por periodificación	3,02	3,50	0,06	0,01
TOTAL ACTIVO	309,09	308,27	11,15	12,92
Pasivo				
FONDOS PROPIOS	115,88	107,88	0,88	1,30
Capital	38,49	38,49	3,33	0,77
Reservas	69,39	68,08	0,53	0,52
Resultados del ejercicio	8,00	1,31	-2,98	0,01
INGRESOS A DIST. EN VARIOS EJERCICIO	3,09	1,92	-	-
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	39,05	37,85	0,49	0,56
ACREEDORES A LARGO PLAZO	61,23	64,88	5,59	3,26
ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO	89,84	95,74	4,19	7,80
TOTAL PASIVO	309,09	308,27	11,15	12,92
Cuentas de pérdidas y ganancias				
Conceptos	2001	2000	2001	2000
INGRESOS	246,96	213,86	21,88	31,98
GASTOS	220,10	202,85	22,34	31,51
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	26,86	11,01	-0,46	0,47
Resultados financieros	-9,01	-10,21	-0,43	-0,27
RESULTADO ORDINARIO	17,85	0,80	-0,89	0,20
Resultados extraordinarios	-9,85	0,51	-2,09	-0,18
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8,00	1,31	-2,98	0,02
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-0,01
RESULTADO DEL EJERCICIO	8,00	1,31	-2,98	0,01

Nota 32 - Otras informaciones

Aspectos contables de la introducción del euro

Según se ha indicado en la información de las bases de presentación de las cuentas anuales, no se han producido diferencias de carácter significativo como consecuencia del redondeo en la conversión de la unidad monetaria de pesetas a euros.

Cierre de la fábrica de Cartagena

El día 21 de diciembre la fábrica de Cartagena cesó definitivamente su actividad industrial, de acuerdo con el compromiso adquirido con las autoridades locales y regionales.

En virtud del acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores, casi la mitad del centenar de los empleados de la factoría pasó al régimen de prejubilado. El resto se ha acogido a un expediente de regulación de empleo mientras decide optar entre la baja voluntaria incentivada o su recolocación en otro centro de la empresa.

Para asegurar el suministro a los clientes, Ercros constituyó una *joint venture* con la empresa belga Tessenderlo Group, para comercializar sulfato potásico y otros productos relacionados con este fertilizante en España, Portugal y los países del Arco Mediterráneo. La nueva compañía, participada al 50% por ambas empresas, se denomina Potasas y Derivados S.A. y tiene su sede en Madrid.

Por lo que se refiere al fosfato bicálcico, que también se fabricaba en Cartagena, Ercros ha alcanzado acuerdos de suministro con empresas multinacionales para poder satisfacer la demanda mientras se construye una nueva fábrica en un terreno propiedad de la empresa en el Valle de Escombreras (Cartagena).

Nueva planta de ATIC

En diciembre de 2001 quedó finalizada la construcción de la nueva planta para la fabricación de ácido tricloroisocianúrico (ATIC) en Flix perteneciente a la sociedad Inquide Flix S.A., en cuyo capital Ercros participa con un 20% y la empresa Neokem Grup, S.A. con un 80%.

El ATIC es una materia prima para el tratamiento del agua de las piscinas. Entre los productos básicos para su fabricación se encuentran el cloro y la sosa, ambos producidos en la fábrica de Ercros de Flix. La capacidad de producción de la planta es de 7.000 toneladas anuales y el coste de la inversión ha alcanzado los 7,21 millones de euros.

Inversión en Cardona

Ercros inició a finales de 2001 el proyecto de ingeniería de una nueva instalación para mejorar la calidad de la sal industrial purificada que procesa en el centro de Cardona y que se usa como materia prima en los procesos electrolíticos para la producción de cloro y sosa cáustica.

La nueva instalación, cuyo coste se estima en unos 3,61 millones de euros y que se prevé que entre en funcionamiento a finales de 2002, permitirá la obtención de sal con menos impurezas, lo que va a facilitar que los procesos electrolíticos mejoren sus prestaciones medioambientales, funcionen de forma más regular y reduzcan los costes de operación.

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO ERCROS

a) Evolución de los negocios en el ejercicio 2001

La ralentización en la actividad económica mundial que se inició en otoño de 2000, se confirmó a lo largo de la primera mitad de 2001 y se vio repentinamente acentuada a raíz de los atentados del 11 de septiembre en EE.UU y de la crisis en Argentina. En el conjunto del año, el PIB mundial habrá crecido en torno al 2,7%, dos puntos por debajo del de 2000. La desaceleración tuvo como contrapartida la reducción de las tensiones inflacionistas que posibilitó una significativa reducción de los tipos de interés en las principales economías.

Este escenario tuvo en EE.UU. su reflejo más real. Hasta el 11 de septiembre la desaceleración estaba siendo más profunda de lo que se había previsto por la debilidad de la inversión, de las exportaciones y la moderación del consumo. A partir de esta fecha los acontecimientos se precipitaron, entrando la economía americana en una fase de menor crecimiento. La variación del PIB anual fue del 1,2%, casi 3 puntos porcentuales por debajo de la alcanzada en 2000; la inflación se situó en el 1,6%, 1,8 puntos inferior al índice de precios del año anterior.

En la UE la ralentización fue menos intensa que en las anteriores economías citadas, si bien algunos países de la zona, como Alemania e Italia, se vieron más afectados por la desaceleración mundial. El crecimiento del PIB de esta zona durante 2001 fue del 1,6%, casi la mitad que en 2000, en tanto que la inflación alcanzó una subida anual del 2%, 3 décimas inferior a la del año anterior.

La actividad económica española también se ralentizó en 2001. El PIB creció un 2,8% frente al 4,1% del año anterior. Este menor crecimiento fue resultado de una marcada desaceleración de las exportaciones, que aumentaron un 3,4% frente al 9,6% de 2000, y de la demanda interna, que pasó de crecer el 4,2% en 2000 al 2,8% en 2001. La inflación se aceleró hasta el 2,7% desde el 4% de 2000, si bien consiguió recortar en 0,9 puntos el diferencial de precios con el IPC de la UE del año anterior.

El sector químico europeo no escapó de la crisis que marcó la actividad económica. El volumen de producción cayó un 1,1% en relación con el año anterior, las exportaciones crecieron la mitad que en 2000 e incluso, aunque en menor medida, también se resintió la demanda interna.

En España, el sector mantuvo un comportamiento más sólido que en el resto de Europa, principalmente durante la primera parte del año, tanto en lo que se refiere a producción como precios. En el segundo semestre, el escenario dio un vuelco coincidiendo con la crisis internacional. En conjunto, cabe destacar el incremento en un 10% de las exportaciones en comparación con las de 2000.

Ercros consiguió mantener una fuerte actividad durante todo el ejercicio, caracterizado por la firmeza tanto de la demanda como de los precios de los productos que comercializa.

La división de Química básica fue la que consiguió mantener un mejor comportamiento, lo que le permitió alcanzar una cifra de negocios consolidada de 152,86 millones de euros, un

24% superior a la obtenida en 2000. Esta favorable evolución es atribuible al buen comportamiento de los productos de esta división, particularmente la sosa cáustica, cuyo precio medio subió un 78% en relación a 2000, y el acetato de etilo, que incrementó su precio medio en un 3%. Otra causa es la reducción del coste de los insumos, sobretodo del etileno, materia prima indirecta del acetato de etilo, que disminuyó su precio en un 9% en el mismo período.

La tendencia alcista de esta división se vio temporalmente afectada a mediados de diciembre por la irrupción de dos hechos puntuales que obligaron a tener prácticamente parada la fábrica de Flix hasta final de año: por un lado, las bajas temperaturas y las nevadas que afectaron a la comarca de las Tierras del Ebro, y por el otro, las reiteradas interrupciones del suministro eléctrico ordenadas por el Sistema Eléctrico español. Ello supuso unas pérdidas globales de producción de unas 12.700 toneladas, así como un aumento extraordinario de los gastos de mantenimiento para reparar los daños ocasionados.

La división de Agroquímica y alimentación animal también cerró el ejercicio con un significativo incremento de la cifra de negocio, del 11%, alcanzando los 64,87 millones de euros. En este caso la causa está relacionada con el buen comportamiento del fosfato bicálcico, sustituto de la harina de carne en la elaboración de piensos y principal producto de esta división, que vio cómo su precio medio se incrementaba en un 11% entre 2000 y 2001.

El negocio de Farmacia facturó 36,04 millones de euros, cifra un 3% superior a la alcanzada en el año anterior, debido al aumento de ventas de los nuevos productos lanzados al mercado, entre los que cabe destacar los derivados de la eritromicina, la famotidina y el ácido fusídico.

La división de Emulsiones, por su parte, siguió afectada por la debilidad del mercado alemán, país en el que está ubicado su centro de producción. La cifra de negocios acumulada se situó en los 21,43 millones de euros, un 9% menor que la obtenida en 2000. En tanto que el negocio de Internacional, cuya actividad consiste en la comercialización en el exterior de productos de terceros, sufrió las consecuencias de la crisis que padece el mercado europeo. Su facturación, de 5,94 millones de euros, fue un 15% inferior a la alcanzada el ejercicio anterior.

b) Situación del Grupo

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros establecidas en el marco del Código de Comercio, representan su situación económica y financiera al cierre del ejercicio. Respecto a los distintos epígrafes de la cuenta de resultados y del balance cabe hacer las siguientes consideraciones:

El resultado neto consolidado de Ercros durante 2001 fue de 8,55 millones de euros, lo que supone multiplicar casi por 5 los 1,77 millones alcanzados en el ejercicio del anterior.

Este elevado beneficio se explica por la sustancial mejora de los márgenes experimentada este año como consecuencia de la favorable situación de mercado de los productos de la compañía y de la reducción de los costes de los aprovisionamientos.

El importe neto de la cifra de negocio fue de 281,29 millones de euros, 34,54 millones más que la facturación alcanzada en el año 2000, lo que representa un incremento del 14%. Del total de la cifra de negocios, la mitad corresponde a ventas al exterior y la otra mitad a ventas al mercado interior.

En el capítulo de gastos consolidados, que en su conjunto ascendieron a 259,60 millones de euros, destaca los referidos al personal, que importaron 44,24 millones de euros, un 4% por encima de los de 2000. De este porcentaje, un 0,5% correspondió al aumento de la plantilla, que pasó de 1.063 empleados a 1.068, y el 3,5% restante al mayor gasto por empleado. Las ventas por empleado fueron de 0,26 millones de euros, lo que supone una mejora del 13% respecto al año anterior.

Los aprovisionamientos ascendieron a 127,62 millones de euros, cifra un 3% más elevada que la de 2000. El incremento de este gasto en 11 puntos porcentuales por debajo del aumento de la facturación, viene explicado fundamentalmente por el descenso del precio del barril de petróleo, que incidió de forma muy acusada en el coste de las materias primas más directamente ligadas a este producto, como son el etileno, el propileno, el gasóleo, el fuelóleo y los acrilatos.

La fortaleza demostrada por la actividad de la compañía se refleja en el resultado bruto de explotación que alcanzó los 37,41 millones de euros. Esto supone un aumento del 53% en relación al resultado bruto de explotación registrado el año anterior, que se situó en los 24,38 millones. Las amortizaciones, por su parte, fueron de 12,86 millones de euros, lo que nos lleva a un resultado de explotación de 24,55 millones de euros, más del doble de los 11,77 millones obtenidos en 2000. Dado que los resultados financieros alcanzaron los 9,90 millones de euros, mejorando en un 17% la cifra del año anterior, el resultado ordinario arroja un saldo de 14,65 millones de euros frente a los -0,22 millones de euros alcanzados en el pasado ejercicio.

Los resultados extraordinarios fueron negativos por importe de 6,14 millones de euros debido fundamentalmente al coste del cierre de la fábrica de Cartagena. Esto nos lleva a un resultado antes de impuestos de 8,51 millones de euros, cifra casi 6 veces superior al resultado de 2000, y a un resultado del ejercicio de 8,55 millones de euros frente a los 1,77 millones de euros del año anterior.

Con relación al balance, los inmovilizados material e inmaterial disminuyeron en 0,32 millones de euros. Como sea que las amortizaciones fueron de 12,86 millones de euros, esto significa que el esfuerzo inversor del ejercicio fue de 12,54 millones de euros, 1,42 millones por encima del volumen invertido en 2000. Por otro lado, el *cash flow* alcanzó este ejercicio los 21,41 millones de euros, un 49% superior a la cifra obtenida el año pasado.

La fortaleza en la actividad demostrada a lo largo de 2001, que proporcionó una importante generación de recursos, fue aprovechada por Ercros para sanear financieramente la empresa. De acuerdo con esta estrategia, se consiguió una disminución de la deuda neta del 14% hasta alcanzar los 134,11 millones de euros. El desendeudamiento, entre 2000 y 2001, de 21,43 millones de euros se materializó en la reducción de la financiación del circulante de la compañía en 7,02 millones de euros y en la minoración de la deuda estructural a largo

plazo en 14,41 millones de euros, de los cuales 6,99 millones corresponden a la deuda proveniente de la externalización del plan de pensiones.

Estos cambios, más el incremento de los fondos propios en un 7%, posibilitaron que la proporción entre la deuda neta y el pasivo total haya mejorado en casi 6 puntos, al pasar del 45,5% en 2000 al 39,7% en 2001.

c) Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 2002

Las previsiones del consenso del mercado apuntan a una recuperación de la actividad económica mundial para la segunda parte de 2002, basada en los menores tipos de interés y las rebajas impositivas introducidas en muchos países. En los primeros meses del año se está observando la coexistencia de unos indicadores que siguen reflejando la debilidad de la actividad de finales de 2001 con otras señales de optimismo respecto a la recuperación. El FMI prevé que el crecimiento del PIB mundial se sitúe en el 3,6%.

En EE.UU se espera que la recuperación gradual apuntada a finales de 2001 se consolide. De hecho, los datos de los primeros meses del año, correspondientes al consumo privado y público, a la inversión en vivienda y en menor medida a la actividad productiva, auguran el fin de la recesión. En Japón la coyuntura sigue siendo recesiva, con significativas caídas de la actividad industrial y la demanda.

La información disponible en Europa indica que, si bien todavía persisten algunos de los elementos que intensificaron la crisis en los últimos meses de 2001, otros indicadores de opinión reflejan una cierta corrección de la tendencia, especialmente los relacionados con la actividad industrial, que aventuran una gradual recuperación a lo largo del año.

Las previsiones para España apuntan a que la economía seguirá expandiéndose a un mayor ritmo que la media comunitaria, aunque todavía a una tasa moderada, en torno al 2,1%, 6 décimas por debajo de la cifra obtenida en 2001.

La industria química europea mantiene unas perspectivas favorables para 2002, especialmente a partir de la segunda mitad del año por el estímulo que pueden imprimir a la actividad las actuaciones de las autoridades monetarias y la moderación del precio del barril de petróleo.

En España, el sector también está a la expectativa de una recuperación basada en la recuperación de los precios, que se ha empezado ya a experimentar, y en el crecimiento sostenido de los niveles de producción, alentados por la presión de la demanda.

El suave descenso de la actividad de Ercros, apreciado en el último trimestre del año pasado, dificulta la repetición en 2002 de unos resultados tan favorables como los presentados en 2001. Las previsiones apuntan a que los precios se mantendrán por encima de sus niveles medios, lo que supone que el resultado del ejercicio seguirá destacando positivamente dentro de la serie histórica de la compañía.

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

Ercros invirtió, durante el ejercicio 2001, en el capítulo de innovación 2,93 millones de euros, un 5% más que en el año anterior. De esta cantidad, un 40% se dedicó a la mejora de procesos y a elaborar estudios para reducir el impacto medioambiental de la actividad industrial; un 36 %, al desarrollo de nuevos procesos y el 24% restante, a la asistencia técnica y comercial.

En la planta de acetato de etilo de la fábrica de Tarragona, integrada en la división de Química básica, se han llevado a cabo varios proyectos para asegurar al producto la mejor calidad del mercado, y para mejorar las prestaciones medioambientales y el rendimiento de la planta. En la planta de acetaldehído, de este mismo centro, se ha desarrollado, a escala planta piloto, un sistema para reducir los inertes contenidos en los gases de reciclo al reactor. El proceso, actualmente en fase de evaluación económica, permitirá la mejora del rendimiento de la planta y una reducción de sus efluentes gaseosos.

En 2001, se inició el proyecto de ingeniería de una instalación para mejorar la calidad de la sal industrial, producida a través de la recuperación del cloruro sódico contenido en las escombreras de las antiguas minas de cloruro potásico en Cardona. El proyecto tiene como objetivo proporcionar una sal más pura a las plantas de electrólisis de cloro-sosa, lo que redundará en el mayor rendimiento de las mismas y en una reducción en la producción de efluentes. La puesta en marcha de la instalación está programada para finales del presente año.

En la división de Farmacia, se ha continuado con el desarrollo de nuevos procesos de fabricación de principios activos, mediante síntesis química y fermentación, con el objetivo de incorporar nuevos productos al portafolio de Ercros. Igualmente, se han incorporado nuevos catalizadores para la síntesis de la fosfomicina, antibiótico especialmente destinado a las infecciones de las vías urinarias y genitales, lo que va a permitir reducir los costes de fabricación y generar menores cantidades de efluentes. También se ha iniciado la fabricación industrial de lovastatina, producto destinado a combatir el exceso de colesterol, cuya planta había diseñado el Departamento de Innovación y Tecnología en el año 2000.

En este mismo negocio, Ercros está llevando a cabo desde hace dos años un programa de mejora del rendimiento de las existentes y de obtención de nuevas cepas, cuyo objetivo es obtener nuevos productos, encontrar mecanismos de resistencia a los virus y aumentar la productividad de la instalación.

En la planta de Recklinghausen, de la división de Emulsiones, se ha instalado un nuevo reactor de polimerización a baja temperatura como parte del programa de ampliación de la capacidad de producción de la planta y de diversificación de la cartera de productos. En este sentido cabe destacar el lanzamiento al mercado de cuatro nuevas especialidades de emulsiones destinadas a recubrimientos y protección de metales; y de otras tres especialidades para tintas de impresión, incluida una para conseguir efectos especiales. También se ha ampliado el sistema de control de calidad y la asistencia técnica a los clientes.

El acto de entrega de los diplomas a ocho técnicos de la compañía, que tuvo lugar en diciembre de 2001, puso el colofón final al I Master en Ingeniería y Reingeniería de Procesos Químicos, organizado por Ercros, en colaboración con la Escuela Técnica Superior de Ingeniería Química y el Servicio de Tecnología Química de la Universidad Rovira i Virgili de Tarragona y que ha tenido una duración de dos cursos académicos.

Colaboran con Ercros en su esfuerzo innovador investigadores de las facultades de Biología, Geología y Ciencias Químicas de la Universidad de Barcelona; del departamento de Química Orgánica de la Universidad Autónoma de Madrid y de la Universidad de Huelva; de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid y del Instituto Químico de Sarrià.

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

Nueva fábrica de fosfatos para alimentación animal en Escombreras

Ercros ha decidido construir una nueva fábrica de fosfatos, productos básicos para la alimentación animal, en un terreno de su propiedad situado en el Valle de Escombreras, Cartagena. La inversión requerida es de unos 12 millones de euros y la ocupación prevista es de 30 personas de forma directa y a otras 150 de forma inducida.

La nueva fábrica estará destinada a la producción de fosfato bicálcico y de fosfato monocálcico, producto éste último hasta ahora ajeno al portafolio de Ercros y cuyo mercado muestra unas perspectivas de crecimiento muy favorables debido a las ventajas que supone por su mejor asimilación del fósforo por parte de los animales y por su mayor concentración, lo que aminora los costes de almacenamiento y transporte.

Una vez la nueva fábrica entre en funcionamiento, a principios de 2004, Ercros tendrá instalada una capacidad de producción de fosfatos de 200.000 toneladas anuales, repartidas entre los centros de Flix, con 100.000 toneladas, y de Escombreras, con las 100.000 toneladas restantes. Para poder seguir satisfaciendo la demanda durante el lapso de tiempo que media entre la puesta en marcha de la nueva planta y el cese de la producción en la fábrica de El Hondón, que tuvo lugar en diciembre de 2001, Ercros ha alcanzado acuerdos de suministro con empresas multinacionales.

El 14 de febrero de 2002, Ercros y la Comunidad de Murcia firmaron un acuerdo por el que dicha comunidad autónoma se compromete a colaborar con la empresa en la obtención de las subvenciones y ayudas necesarias para financiar la construcción de la planta. Esta colaboración se enmarca en el interés estratégico que tiene esta actividad para la región por su contribución a la diversificación económica del tejido industrial de la zona y por la creación de puestos de trabajo que comporta.

Transformación urbanística de El Hondón

Ercros ha alcanzado un acuerdo con la sociedad Polígono para el Desarrollo de Cartagena, Podecasa, empresa participada en un 70% por el Ayuntamiento de Cartagena y en un 30% por la CC.AA. de Murcia, para promover la transformación urbanística de los terrenos que ambas empresas poseen en la zona de El Hondón, Cartagena, y para asegurar que el desarrollo de la ciudad se realiza de forma armónica y coherente.

De la superficie total disponible, que ocupa unas 108 Ha., el 51% corresponde a Ercros y el 49% restante a Podecasa. Según el proyecto propuesto, dos terceras partes estarán destinadas a espacios verdes, equipamientos públicos y viales, y el tercio restante a zona residencial.

Podecasa se compromete a redactar y tramitar los instrumentos urbanísticos necesarios para poder acometer el proyecto, tales como la modificación del Plan General, el Plan Parcial, el Programa de Actuación y los Proyectos de Urbanización y de Parcelación.

f) Acciones propias

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 8-6-01 autorizó al Consejo de Administración para que, durante el plazo de 18 meses, pueda adquirir directamente o a través de las sociedades del Grupo, acciones de la propia Sociedad, hasta el máximo permitido por la Ley, por un precio o contravalor que oscile entre el 500% y el 100% de su valor nominal. El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

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

SERIES HISTÓRICAS ABREVIADAS
Grupo Ercros. Balances consolidados

Millones de euros

Activo	31-12-01	31-12-00	31-12-99	31-12-98	31-12-97
INMOVILIZADO	216,53	218,76	220,93	220,69	227,19
Gastos de establecimiento	0,94	1,34	1,79	0,52	0,82
Inmovilizaciones inmateriales	12,21	9,98	7,07	5,66	4,15
Inmovilizaciones materiales	198,03	200,57	205,24	207,61	205,82
Inmovilizaciones financieras	5,35	6,87	6,83	6,90	16,40
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	0,02	0,04	0,07	0,08	0,12
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	5,57	8,09	10,94	14,23	16,11
ACTIVO CIRCULANTE	115,72	115,27	115,17	106,45	141,47
Existencia	23,54	30,22	28,51	27,18	52,21
Deudores	73,65	71,95	65,87	58,89	68,12
Inversiones financieras temporales	4,29	3,88	9,59	6,14	6,76
Tesorería	11,04	5,64	6,27	7,88	7,82
Ajustes por periodificación	3,20	3,58	4,93	6,36	6,56
TOTAL ACTIVO	337,84	342,16	347,11	341,45	384,89
Pasivo					
FONDOS PROPIOS	137,55	129,00	128,94	86,56	83,78
Capital suscrito	84,21	84,21	80,40	55,11	55,11
Reservas	44,79	43,02	47,63	28,67	21,04
Resultados del ejercicio	8,55	1,77	0,91	2,78	7,63
SOCIOS EXTERNOS	1,12	1,23	1,55	1,51	0,46
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	0,01	0,01	0,01	0,07
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3,94	3,15	4,13	3,14	3,91
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	53,52	57,58	61,18	62,24	65,23
ACREEDORES A LARGO PLAZO	40,42	43,03	51,49	79,92	84,78
ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO	101,29	108,16	99,81	108,07	146,66
TOTAL PASIVO	337,84	342,16	347,11	341,45	384,89

Grupo Ercros. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Millones de euros

Conceptos	2001	2000	1999	1998	1997
INGRESOS	284,15	256,29	239,20	153,27	144,74
GASTOS	-259,60	-244,52	-232,14	-142,13	-134,47
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	24,55	11,77	7,06	11,14	10,27
Resultados financieros	-9,84	-11,97	-9,28	-5,28	-4,58
Ajustes de puesta en equivalencia y otros	-0,06	-0,02	0,01	-0,02	0,02
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	14,65	-0,22	-2,21	5,84	5,71
Resultados extraordinarios	-6,14	1,72	3,66	-3,77	-0,81
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	8,51	1,50	1,45	2,07	4,90
Impuestos sobre beneficios	-0,07	-0,04	-0,50	-0,34	-0,24
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8,44	1,46	0,95	1,73	4,66
Resultado atribuido a socios externos	0,11	0,31	-0,04	-0,06	-0,07
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	8,55	1,77	0,91	1,67	4,59

**DILIGENCIA DE FIRMA DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL GRUPO ERCROS, CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2001**

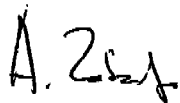
La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el Consejo de Administración de Ercros, S.A, en su reunión de 21 de marzo de 2002, en relación con el ejercicio cerrado de 31 de diciembre de 2001, formuló las Cuentas Anuales del Grupo Ercros (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), las cuales constan en 40 hojas, numeradas de la 1 a la 40, ambas inclusive, y el Informe de Gestión del Grupo Ercros, en 9 hojas, numeradas de la 41 a la 49, ambas inclusive; extendidas en papel común, impresas por una sola cara, estampadas con sello de la sociedad y firmadas, a efectos de identificación, por el Secretario del Consejo de Administración, D. Javier Pera Madrazo.

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, todos los Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, suscriben la presente diligencia en prueba de conformidad.

Todos los nombramientos de Consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 21 de marzo de 2002

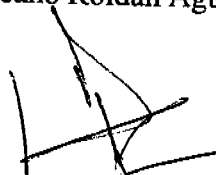
Antonio Zabalza Martí



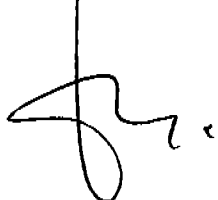
Juan Antonio Borés Montal



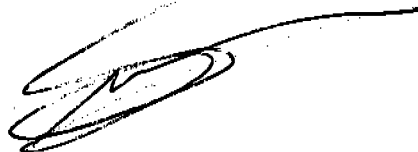
Laureano Roldán Aguilar



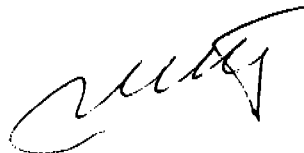
Joan Hortalá i Arau



Ubaldo Usunáriz Balanzategui



Rafael Loste Paño



Ramón Blanco Balín



Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.
Francesc Raventós i Torras

