



Informe Anual 2002

1. Introducción	2
2. Estrategia empresarial	6
3. Gobierno corporativo	8
4. Carta del presidente	10
5. Hechos relevantes del ejercicio	12
6. Datos clave	14
7. La cotización	16
8. Mercados y aprovisionamientos	20
9. Evolución de las divisiones	23
9.1 Química básica	24
9.2 Farmacia	26
9.3 Agroquímica y alimentación animal	28
9.4 Emulsiones	30
9.5 Internacional	32
10. Inversiones	34
11. Recursos humanos	36
12. Calidad industrial	38
13. Innovación y tecnología	42
14. Compromiso social	43
15. Información sobre la Sociedad	44
16. Cuentas anuales del Grupo Ercros	47
16.1 Balance consolidado	48
16.2 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	50
16.3 Memoria de las cuentas anuales consolidadas	53
16.4 Informe de gestión	80
16.5 Informe de auditoría	84
17. Cuentas anuales de Ercros, S.A.	87
17.1 Balance	88
17.2 Cuenta de pérdidas y ganancias	90
17.3 Memoria de las cuentas anuales	93
17.4 Informe de gestión	106
17.5 Informe de auditoría	108
18. Información complementaria	111
18.1 Series históricas abreviadas	112
18.2 Cumplimiento del Código de Buen Gobierno	116
18.3 Reglamento del Consejo de Administración	120
18.4 Glosario	122
18.5 Índice temático	128
18.6 Índice de cuadros y gráficos	130

Informe de Sostenibilidad 2001-2002

En documento anexo al final del Informe Anual

1. Introducción

Misión y principios

Ercros tiene como propósito general la consolidación de un proyecto industrial sólido y duradero que contribuya a la riqueza y al bienestar de la sociedad, que corresponda a la confianza que en ella han depositado sus accionistas y que permita desarrollar plenamente la capacidad personal y profesional de quienes la integran.

La actuación de Ercros, dirigida a incrementar el valor de la empresa, está guiada por tres principios básicos: máxima seguridad para sus trabajadores, vecinos e instalaciones; absoluto respeto por el entorno; y calidad total en sus productos y satisfacción de las necesidades de sus clientes.

Historia

Los antecedentes de Ercros se remontan al año 1817, cuando Francisco Cros instala su primera fábrica de productos químicos en Barcelona. En 1904, la empresa se constituye en sociedad anónima y pasa a denominarse S.A. Cros.

Al igual que S.A. Cros, Unión Explosivos Río Tinto, S.A. (ERT) era una empresa con gran tradición en el sector químico español. Sus antecedentes hay que buscarlos en Vizcaya cuando, en 1872, se crea la Sociedad Española de la Pólvora Dinamita. Esta empresa será la base a partir de la cual, veinticuatro años más tarde, se constituye la Unión Española de Explosivos, S.A. En 1969, ésta se fusiona con la Compañía Española de Minas de Río Tinto, S.A., sociedad constituida en 1954, para formar ERT.

En 1987, S.A. Cros se configura como el principal accionista de ERT, lo que supone el inicio del proceso que habrá de concluir en 1989 con la fusión de ambas empresas y el nacimiento de Ercros.

Ercros hoy

Ercros es la sociedad matriz donde se ubica la corporación de un grupo industrial y posee, directa e indirectamente, participaciones en las correspondientes sociedades filiales y asociadas. La empresa está diversificada en cinco divisiones: Química básica, Farmacia, Agroquímica y alimentación animal, Emulsiones e Internacional.

El capital de la Sociedad es de 84,21 millones de euros y sus acciones cotizan en el mercado continuo de las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia.

El volumen de producción es de alrededor de 1,5 millones de toneladas anuales, con una facturación de unos 250 millones de euros. La plantilla, integrada por casi un millar de personas, se distribuye en ocho centros de producción.

En el mercado nacional sus productos llegan a unos 1.500 clientes repartidos por toda la geografía española. Ercros es líder de ventas y único fabricante en España de acetato de etilo, acetaldehído, percloroetileno, eritromicina y fosfomicina. También ocupa el primer puesto del ranking nacional de ventas en los mercados de fosfato bicálcico, cloroformo e hipoclorito sódico.

La mitad de la producción se destina a la exportación. Ercros está presente en más de 70 países, principalmente de la UE, EE.UU., África y Asia. Sus productos de farmacia (eritromicina y fosfomicina) absorben una importante cuota del consumo mundial.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

Millones de euros

Conceptos	2002	2001	Variación %
INGRESOS	247,50	284,14	-12,9
GASTOS	225,84	246,73	-8,5
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	21,66	37,41	-42,1
Amortizaciones	-12,69	-12,86	-1,3
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8,97	24,55	-63,5
Resultados financieros y otros	-5,42	-9,90	45,3
RESULTADO ORDINARIO	3,55	14,65	-75,8
Resultados extraordinarios	4,05	-6,14	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7,60	8,51	-10,7
Impuestos	-0,17	-0,07	142,9
Socios externos	0,08	-0,11	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7,35	8,55	-14,0

Balance consolidado

Millones de euros

Activo	31-12-02	31-12-01	Variación %
INMOVILIZADO	230,07	216,53	6,3
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS Y OTROS	3,59	5,59	-35,8
ACTIVO CIRCULANTE	106,48	115,72	-8,0
Existencias	25,41	23,54	7,9
Deudores	69,33	73,65	-5,9
Inversiones financieras temporales, tesorería y otros	11,74	18,53	-36,6
TOTAL ACTIVO	340,14	337,84	0,7

Pasivo

FONDOS PROPIOS	144,90	137,55	5,3
Capital y reservas	137,55	129,00	6,6
Resultados	7,35	8,55	-14,0
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS Y OTROS	2,87	5,06	-43,3
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	17,42	53,52	-67,5
ACREEDORES A LARGO PLAZO	80,48	40,42	99,1
ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO	94,47	101,29	-6,7
TOTAL PASIVO	340,14	337,84	0,7

Datos económico-financieros y bursátiles

	2002 Millones de euros	2001 Millones de euros	Variación %
Nº de empleados	976	1.068	-8,6
Cifra de negocios	243,19	281,29	-13,5
Valor de la producción	247,50	279,35	-11,4
Valor añadido	64,73	81,85	-20,9
Deuda neta*	132,70	134,11	-1,1
Cotización (euros)*	0,36	0,40	-10,0
Nº de acciones (millones)*	233,91	233,91	-
Capitalización*	79,53	93,56	-15,0

* A 31 de diciembre.

Cifra de negocios por divisiones

2002	Millones de euros
Química básica	139,90
Farmacia	33,77
Agroquímica y alimentación animal	43,48
Emulsiones	19,74
Internacional	6,30

Resultado de explotación por divisiones

2002	Millones de euros
Química básica	6,77
Farmacia	4,27
Agroquímica y alimentación animal	2,77
Emulsiones	0,32
Internacional	0,29
Varios	-5,45

Estructura de Ercros

Divisiones	Plantas	Productos	Aplicaciones
Química básica	Tarragona Flix	Acetato de etilo Acetaldehido Sosa cáustica Hipoclorito sódico	Disolventes, tintas Industria química Industria química Tratamiento de aguas
Farmacia	Aranjuez	Eritromicina y derivados Fosfomicina Penicilinas semisintéticas	Industria farmacéutica
Agroquímica y alimentación animal	Flix Cardona Silla, Catadau y Huelva	Fosfato bicálcico Cloruro sódico Fitosanitarios	Piensos compuestos Industria química, deshielo de carreteras, piensos Protección de cosechas
Emulsiones	Recklinghausen (Alemania)	Polímeros en suspensión	Pinturas, adhesivos, recubrimientos
Internacional	Oficinas comerciales: Alemania Francia Italia Portugal	Comercialización de productos propios y ajenos	



2. Estrategia empresarial

La estrategia general de Ercros persigue optimizar su capacidad industrial y financiera, consolidar su presencia en los mercados en los que participa y compaginar sus planes de expansión con un escrupuloso respeto al medio ambiente.

Esta estrategia se concreta en dos líneas de acción: reducción de la deuda y diversificación de la actividad. La finalidad de esta estrategia es dotar a la empresa de una mayor fortaleza financiera y productiva que le permita afrontar sin tensiones las oscilaciones del ciclo de la química básica.

En 2001, por primera vez en la historia de Ercros, la deuda neta¹ se situó por debajo de los fondos propios. Alcanzado este hito, y sin por ello dejar de perseguir una mayor reducción de la deuda, el principal reto de 2002 ha sido avanzar en el segundo pilar de la estrategia: la diversificación de la actividad, cuyos logros fueron, durante los últimos años, menos brillantes que los alcanzados en el saneamiento del balance.

En consecuencia, los recursos generados se han dedicado de forma prioritaria a fomentar la diversificación, a través de nuevas inversiones. De tal manera que los 19,15 millones de euros procedentes de los recursos de explotación generados en el ejercicio, junto con los obtenidos del capital circulante, fueron empleados: en un 92% para financiar inversiones y en el 8% restante para reducir la deuda. En 2001, esta proporción fue del 33% y del 67% respectivamente.

1. Reducción de la deuda

La actuación de Ercros en este epígrafe se centra en la disminución paulatina del endeudamiento de la compañía, reduciendo las obligaciones financieras contraídas y limitando el uso de recursos externos para la financiación de las inversiones.

El objetivo de la política de reducción del endeudamiento es conseguir que en 2005 la deuda neta no supere el 60% de los fondos propios, nivel que se considera adecuado para que Ercros pueda transitar con comodidad por los tramos bajos del ciclo.

En 2002, la deuda neta ha quedado fijada en 132,70 millones de euros, con una minoración de 1,41 millones de euros, lo que supone un descenso del 1% frente a los 134,11 millones alcanzados en el ejercicio anterior. Este desendeudamiento ha sido posible gracias a la reducción de las deudas provenientes de la externalización del plan de pensiones, de los *leasing* y de los proveedores de inversión.

Estos cambios, más el incremento de los fondos propios en un 5%, han posibilitado que la deuda neta sea ya un 8% inferior a los fondos propios, cuando un año antes este porcentaje estaba situado en el 2,5%. Contemplado el ratio sobre la totalidad del pasivo, la mejora respecto al ejercicio pasado ha sido de un punto porcentual, al pasar del 39% al 40%.

Con una perspectiva temporal más amplia, las mejoras cobran una mayor relevancia: en 1996, cuando se inició esta estrategia, la deuda multiplicaba por tres los fondos propios y suponía el 70% del pasivo de la compañía. En ese año, el volumen de la deuda ascendía a 238,66 millones de euros, superando en casi 106 millones de euros la cifra actual.

2. Diversificación de la actividad

Ercros se encuentra inmersa en un proceso de diversificación que persigue la potenciación de las divisiones de carácter menos cíclico: Agroquímica y alimentación animal, Farmacia y Emulsiones. Este proceso va acompañado de un crecimiento, en términos absolutos, de todas las divisiones.

El objetivo de esta línea de acción es que en un plazo de cinco años la estructura de la empresa haya experimentado una significativa variación, de tal forma que la división de Química básica suponga el 40% de la facturación de Ercros, frente al 58% de 2002; la división de Farmacia se sitúe en el 20% de las ventas de la compañía, desde el 14% actual; y las otras divisiones, fundamentalmente Agroquímica y alimentación animal y Emulsiones, que ahora representan el 28% de la cifra de negocios de Ercros, ocupen el 40% restante. Se prevé asimismo que, al final del período citado, los tres grupos aporten, cada uno de ellos un tercio de los resultados de explotación de la compañía.

En 2002, se ha producido un leve retroceso en la consecución de este objetivo, motivado: por un lado, por la pérdida de peso específico de la división de Agroquímica y alimentación animal, como consecuencia del cierre de la fábrica de Cartagena a finales de 2001, y por las dificultades por las que está atravesando el negocio de Emulsiones, debido a la deprimida situación del mercado alemán donde está ubicado su centro de producción y su principal mercado; y por el otro, por la recuperación experimentada por los productos de Química básica en el último tramo del año.

Sin embargo, la dedicación de un mayor volumen de recursos destinados a impulsar el esfuerzo inversor, que se ha incrementado en un 42% entre 2001 y 2002, constituye los cimientos para avanzar en el proceso de diversificación de la actividad. Las actuaciones llevadas a cabo en el pasado ejercicio han supuesto un desembolso de 17,75 millones de euros, 5,21 millones de euros más que en 2001.





Plan de inversiones

Para poder alcanzar los objetivos marcados para esta línea estratégica, Ercros ha diseñado un plan de inversiones que prevé actuaciones valoradas en cerca de 108 millones de euros hasta 2005. Dos terceras partes de esta cantidad se destinarán a ampliar y mejorar las instalaciones productivas y el tercio restante, fundamentalmente, a actuaciones medioambientales y de seguridad.

La división de Farmacia es la que va a recibir el mayor impulso inversor en los próximos años. Las actuaciones en este campo están orientadas a fabricar nuevos productos destinados al mercado internacional de medicamentos genéricos y establecer contratos de suministro con grandes clientes. En estos momentos hay varios proyectos en marcha, como la nueva planta polivalente para la fabricación de principios activos en el campo de la síntesis química que está en fase de construcción, la ampliación de la planta de derivados de la eritromicina que se ha acabado a principios de 2003 y una tercera planta para fabricar un nuevo producto en el campo de las penicilinas semisintéticas cuya construcción está previsto iniciar a lo largo del presente ejercicio.

La principal actuación en la división de Agroquímica y alimentación animal es la construcción de una nueva fábrica en el Valle de Escombreras (Cartagena), que permitirá recuperar y ampliar la producción de fosfatos suspendida a raíz del cierre de la fábrica de El Hondón en 2001. En la actualidad, el suministro de estos productos al mercado se asegura a través de la producción de la fábrica de Flix y de los acuerdos de comercialización que se han suscrito con empresas multinacionales.

En el negocio de Emulsiones, las actuaciones se concretan, por un lado, en el desarrollo de nuevos productos para diversificar las aplicaciones y mejorar los márgenes y, por el otro, en la ampliación del mercado.

En el negocio de Química básica, el plan incluye una serie de proyectos destinados a optimizar la capacidad de fabricación de cloro, mediante la introducción de productos de mayor valor añadido que absorban cantidades importantes de esta materia prima en su proceso productivo, así como a mejorar la calidad de los productos actuales.

Objetivos estratégicos

%	2001	2002	2005*
Estructura de ventas			
Química básica	54	58	40
Farmacia	13	14	20
Agroquímica y alimentación animal y Emulsiones	33	28	40
Saneamiento financiero			
Deuda neta (millones de euros)	134,11	132,70	100
Deuda neta/Total pasivo (%)	40	39	30
Deuda neta/Fondos propios (%)	98	92	60

* Objetivo.

(1) Deuda neta = Deuda financiera circulante (bancos a corto) más deuda estructural (bancos a largo, entidades públicas, *leasing*, pensiones, proveedores inversión) menos tesorería e inversiones financieras temporales.





3. Gobierno corporativo

Desde hace dos años, Ercros cumple con la totalidad del contenido del Código de Buen Gobierno. El Consejo de Administración, en su reunión de 24 de febrero de 1999, aprobó la implantación gradual y progresiva de las recomendaciones incluidas en el Código de Buen Gobierno. Con la aprobación del Reglamento del Consejo de Administración, el 14 de marzo de 2000, al amparo del artículo 141 de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 31 de los Estatutos Sociales de Ercros, el Consejo dio por asumidas las recomendaciones que quedaban pendientes.

En el punto 18.3 de la presente memoria se detalla, como información complementaria, el grado de cumplimiento de cada una de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno. Asimismo, el anexo 18.4 contiene el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad.

De acuerdo con la Disposición Adicional número 18 de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Ercros acordó, el 18 de febrero de 2003, incluir en la convocatoria de la próxima Junta General un punto en el orden del día sobre la determinación estatutaria del Comité de Auditoría en los términos

previstos por la mencionada Disposición Adicional. Entre tanto ha adaptado a la nueva normativa los preceptos del Reglamento del Consejo de Administración sobre dicho Comité. Ello ha supuesto la designación como presidente de Ubaldo Usunáriz, quien cumple la condición de no ser consejero ejecutivo.

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 24 del Reglamento del Consejo, en la reunión de 23 de julio de 2002, el consejero Juan Antonio Borés puso su cargo a disposición del Consejo por haber alcanzado los 70 años de edad. El Consejo, después de haber oído al Comité de Nombramientos y Remuneración, acordó en su reunión de 12 de diciembre de 2002 ofrecer al Sr. Borés la permanencia en el mismo hasta la caducidad de su nombramiento.

Desde el 12 de enero de 1994, Ercros dispone de un Reglamento Interno de Conducta en Materias Relacionadas con el Mercado de Valores, cuyos preceptos son de obligado cumplimiento por parte de los consejeros y la alta dirección de la Sociedad.



3.1 Órganos de gobierno

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad y su misión principal es el ejercicio del gobierno de ésta concentrando su actividad en la tarea de supervisión. El Consejo delega la gestión ordinaria en el equipo directivo, excepto las facultades reservadas al conocimiento directo del Consejo y las imprescindibles para un responsable ejercicio de la supervisión, tales como la definición de las estrategias generales, la identificación de los principales riesgos de la Sociedad y la política relativa a la autocartera.

Presidente y Consejero delegado	Antonio Zabalza Martí * +
Vicepresidente	Ubaldo Usunáriz Balanzategui *
Consejero	Juan Antonio Borés Montal
Consejero	Rafael Loste Paño
Consejero	Laureano Roldán Aguilar * +
Consejero	Ramón Blanco Balin +
Consejero	Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A. ⁽¹⁾
Consejero	Joan Hortalà Arau
Secretario no consejero	Javier Pera Madrazo

* Miembro de la Comisión de Auditoría.

+ Miembro de la Comisión de Nominamientos y Remuneración.

(1) Representada por su Consejero delegado, Francesc Raventós Torras.

Comité de Dirección

El Comité de Dirección tiene como función asegurar la puesta en práctica y el seguimiento de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración y el control periódico de la evolución de las divisiones. Está integrado por el presidente, los directores generales, los directores de las divisiones y los directores de Administración, Comunicación, Control y Finanzas.

Presidente y Consejero delegado	Antonio Zabalza Martí
Director general Corporativo y de desarrollo de negocios	José Luis Muñoz Álvarez
Director general de Química básica	Francisco García Bru
Director de la división de Agroquímica y alimentación animal	Francisco Prats Sastre
Director de la división de Emulsiones	Francisco Acosta Luque*
Director de la división de Internacional	Antonio Llena Estruch
Director de Administración	Pedro Bienes Bonet
Directora de Comunicación	Teresa Conesa Fabregues
Director de Control	Pelayo Gordo Pastor
Director de Finanzas	Pascual Belda Riquelme

* Como consecuencia de la jubilación de Francisco Acosta, el 31 de diciembre, Peter Montag fue nombrado director de la división de Emulsiones.



4. Carta del presidente

Señoras y señores accionistas:

Para Ercros 2002 fue un ejercicio que tuvo dos partes claramente diferenciadas: una actividad muy débil durante el primer semestre, acorde con lo vivido en los últimos meses de 2001, y una mejora sustancial con la llegada del segundo semestre. El origen de este cambio fue la escasez manifestada en el mercado del acetato de etilo, uno de los principales productos de la compañía, y una cierta moderación en el coste de los aprovisionamientos. Hacia finales del ejercicio, la fortaleza de este mercado se fue contagiando al resto del sector, especialmente al mercado de la sosa cáustica, que es también uno de los productos que más pondera en la facturación de Ercros. La conjunción de estas circunstancias hizo que el resultado del segundo semestre fuera 21 veces mayor que el del primero.

Para el conjunto del ejercicio, el resultado neto consolidado fue de 7,35 millones de euros, un 22,5% por encima del inicialmente previsto por la empresa y un 14% inferior al obtenido en el ejercicio anterior. De este resultado, 4,05 millones corresponden a resultados extraordinarios. La composición de esta partida se explica por la aplicación de ingresos diferidos procedentes de la antigua filial Potasas y Derivados, la venta de inmovilizado y el cobro de indemnizaciones de seguros. Por otro lado, el *cash flow* alcanzó los 20,04 millones de euros, 1,37 millones menos que los obtenidos en el ejercicio anterior.

Como puede comprobarse en la información facilitada en esta memoria, todos estos resultados son significativamente menores que los obtenidos en 2001. En esta comparación, sin embargo, además del cierre de la fábrica de Cartagena, debe tenerse en cuenta que, debido a los altos precios alcanzados por los tres principales productos de la compañía (sosa cáustica, acetato de etilo y fosfato bicálcico), 2001 fue un ejercicio excepcional, lo que hace del mismo una referencia particularmente exigente.

El ejercicio 2002 fue significativo porque supuso la finalización de una etapa de la compañía caracterizada por fuertes requerimientos financieros. El elevado endeudamiento que resultó de la crisis de 1992 ha ido reduciéndose de forma laboriosa pero constante, de tal suerte que en 2001, por primera vez en la historia de Ercros, la deuda neta se situó por debajo de los fondos propios y en 2002 ha quedado fijada en 132,70 millones de euros, un descenso del 1% respecto al año anterior. Para evaluar el esfuerzo realizado, estas cifras deben compararse con los 238,66 millones de deuda neta que la compañía tenía en 1996.

El ejercicio 2002 también se caracterizó por un significativo esfuerzo inversor, posibilitado por los mayores márgenes de actuación que el menor endeudamiento nos va permitiendo. De ahí que el ejercicio 2002 sea distinto al de 2001 respecto a la utilización de los recursos generados. De los 19,15 millones de euros procedentes de los recursos de explotación y del capital circulante, un 92% fueron empleados para financiar inversiones y un 8% para reducir la deuda. En 2001 estos porcentajes fueron 33% y 67% respectivamente.

Los 17,75 millones de euros desembolsados en inversiones durante 2002 han servido para avanzar en una serie de actuaciones importantes para la diversificación de la compañía, entre las que cabe destacar las siguientes:

- La construcción de una nueva fábrica de fosfatos para la alimentación animal en los terrenos que Ercros posee en el Valle de Escombreras (Cartagena), cuya misión es continuar con la producción interrumpida temporalmente por el cierre, en diciembre de 2001, de la fábrica de El Hondón. La inversión requiere un desembolso de 12 millones de euros y, además del fosfato bicálcico, la planta también producirá un nuevo producto hasta ahora ajeno al portafolio de la empresa: el fosfato monocálcico, de la misma familia que el anterior pero con un mayor potencial de crecimiento.

- La ampliación de la planta de derivados de la eritromicina en la fábrica de Aranjuez de la división de Farmacia, cuyo objetivo es hacer frente al incremento constante de la demanda de estos productos que en 2002 han duplicado su volumen de ventas. Esta inversión ha tenido un coste cercano al millón de euros y ha entrado en funcionamiento a principios de 2003.

- La nueva planta polivalente destinada a la fabricación de varios principios activos farmacéuticos en el campo de la síntesis química, cuya ingeniería ha sido desarrollada también en 2002. El coste previsto para esta inversión es de unos nueve millones de euros.

- La construcción, en estos momentos ya finalizada, de una nueva instalación para mejorar la calidad de la sal industrial que se procesa en Cardona y que se utiliza como materia prima en los procesos electrolíticos para la producción de cloro y sosa cáustica. El coste total ha sido de 3,61 millones de euros.

Los desembolsos de inversión también van a ser importantes en 2003, al coincidir en dicho ejercicio la culminación de los proyectos iniciados en 2002 junto con la construcción de otra nueva planta en Aranjuez, para la fabricación de nuevos principios farmacéuticos. La dedicación durante el período 2002-2003 de un mayor volumen de recursos a la construcción de equipos productivos constituye la base para avanzar en el objetivo estratégico de la diversificación y dejar a la empresa perfectamente preparada para afrontar los retos del próximo quinquenio.

Estos logros están siendo posibles gracias al continuado esfuerzo y dedicación del equipo humano que trabaja en Ercros, a quien desde aquí y en nombre del Consejo de Administración quiero dar las gracias. Quisiera también aprovechar la oportunidad que me brinda esta carta anual para agradecer la labor desempeñada por el director de la división de Emulsiones, Francisco Acosta, que en diciembre dejó la empresa con motivo de su jubilación. Deseo dar la enhorabuena a Peter Montag, que ha pasado a desempeñar estas responsabilidades.

La incertidumbre impuesta por el clima bélico imperante en el momento de escribir esta carta, así como la temporal desaceleración en que se ha sumido la actividad económica internacional, hacen difícil en estos momentos avanzar una predicción con un mínimo grado de fiabilidad para el ejercicio en curso. Sin embargo, la fortaleza con que Ercros cerró la actividad en 2002, animada por la recuperación de los precios de los productos finales, se está manteniendo en el primer trimestre de 2003 y hace presagiar un buen ejercicio para el conjunto del año.

Señoras y señores accionistas, la política llevada a cabo durante los últimos seis años nos ha llevado a un nivel de endeudamiento que, aunque todavía alto, comienza a ser manejable. Por otra parte, el esfuerzo inversor de 2002-2003 está poniendo a la empresa en condiciones de afrontar los retos industriales de los próximos cinco años sin necesidades de gastos de capital significativos. Estas circunstancias nos permiten por fin plantear una política que conjugue el carácter continuado del compromiso de pago de dividendos con el mantenimiento de las políticas estratégicas que tan buen resultado han dado a la compañía. Esta iniciativa es novedosa y su puesta en marcha compromete la actuación del Consejo de Administración, pero estoy convencido de que ha de redundar en el fortalecimiento de la confianza de los accionistas de la compañía y en el futuro desarrollo de la misma.

Antonio Zabalza

Presidente y Consejero delegado de Ercros

Barcelona, 21 de marzo de 2003



5. Hechos relevantes del ejercicio

Febrero

Se constituye la sociedad Fosfatos de Cartagena, S.L., filial al 100% de Ercros Industrial, cuyo objeto es la producción y venta de fosfatos.

Ercros firma con la Comunidad de Murcia un convenio de colaboración para la construcción de una fábrica en un terreno propiedad de la empresa en el Valle de Escombreras (Cartagena).

En el mismo acto, tiene lugar la firma de un acuerdo con el Ayuntamiento de Cartagena para promover la transformación urbanística de los terrenos que ambas sociedades poseen en este municipio.

Junio

El día 5 se celebra la Junta General de Accionistas de Ercros.

Julio

Ercros Industrial adquiere el 7,5% de la empresa Cogeneración Eléctrica de la Ribera del Ebro, A.I.E. (CERE) que le faltaba para alcanzar la totalidad de su capital social.





Octubre

El presidente de la Generalitat de Catalunya, Jordi Pujol inaugura la nueva planta de Inquide Flix, situada en el recinto industrial de Ercros en esta localidad y participada en un 20% por la compañía.

Noviembre

CERE se integra en Ercros Industrial mediante una fusión por absorción.

Ercros participa en la 13ª edición de Expoquimia, la feria internacional del sector químico que tiene lugar en Barcelona.





6. Datos clave

2002 fue un ejercicio que tuvo dos partes claramente diferenciadas: se inició con una actividad muy debilitada, acorde con lo vivido en los últimos meses de 2001, cuando se produjo un brusco descenso en los precios de los productos finales. Con la llegada del segundo semestre de 2002, se vislumbró un cambio en la tendencia, al aparecer los primeros síntomas de tensión en el mercado del acetato de etilo, uno de los principales productos de la compañía, que estuvieron acompañados por una moderación en los costes de los aprovisionamientos. Hacia finales del ejercicio, la fortaleza de este mercado se fue contagiando al resto del sector, especialmente al mercado de la sosa cáustica, que es también uno de los productos que más pondera en la facturación de Ercros. De hecho, el resultado del segundo semestre fue 21 veces mayor que el del primero.

Para el conjunto del ejercicio, el resultado neto consolidado alcanzó los 7,35 millones de euros, cifra un 22,5% más elevada que la prevista por la empresa y un 14% inferior a la obtenida en el ejercicio anterior.

El importe neto de la cifra de negocios fue de 243,19 millones de euros. Esta cifra supone un decremento del 13,5% con relación a la facturación alcanzada en el año 2001, pero se debe, en una parte significativa, al cierre de la fábrica de Cartagena. En términos homogéneos, el descenso de la facturación hubiera sido del 8%.

Los gastos consolidados ascendieron a 225,84 millones de euros y suponen una reducción del 8,5% en relación a los realizados en el ejercicio anterior. Entre éstos destacan los referidos al personal, que importaron 42,44 millones de euros, un 4% por debajo de los de 2001, debido en buena medida a la disminución experimentada por la plantilla que ha pasado de 1.068 empleados a 976 como consecuencia del cierre de Cartagena. Del resto del epígrafe destaca los aprovisionamientos, que ascendieron a 112,07 millones de euros, cifra un 12% inferior a la de 2001.

Cifra de negocios por divisiones

	Importe		Variación		Estructura	
	2002	2001	02 / 01		2002	2001
	Millones de euros	Millones de euros	%	Millones de euros	%	%
Química básica	139,90	152,86	-8,5	-12,96	57,5	54,3
Farmacia	33,77	36,04	-6,3	-2,27	13,9	12,8
Agroquímica y alimentación animal	43,48	64,87	-33,0	-21,39	17,9	23,1
Emulsiones	19,74	21,43	-7,9	-1,69	8,1	7,6
Internacional	6,30	5,94	6,1	0,36	2,6	2,1
Varios	-	0,15	-	-0,15	-	0,1
Ercros	243,19	281,29	-13,5	-38,10	100,0	100,0

Resultado de explotación por divisiones

	Importe		Variación		Estructura	
	2002	2001	02 / 01		2002	2001
	Millones de euros	Millones de euros	%	Millones de euros	%	%
Química básica	6,77	19,32	-65,0	-12,55	75,5	78,7
Farmacia	4,27	6,48	-34,1	-2,21	47,6	26,4
Agroquímica y alimentación animal	2,77	3,47	-20,2	-0,70	30,9	14,1
Emulsiones	0,32	-0,05	-740,0	0,37	3,6	-0,2
Internacional	0,29	0,60	-51,7	-0,31	3,2	2,4
Varios	-5,45	-5,27	3,4	-0,18	-60,8	-21,5
Ercros	8,97	24,55	-63,5	-15,58	100,0	100,0





La mayor actividad en los seis últimos meses del año posibilitó una mejora del resultado bruto de explotación anual, que quedó fijado en 21,66 millones de euros, cifra casi tres veces superior a la presentada en el primer semestre del año. Las amortizaciones, por su parte, fueron de 12,69 millones de euros, lo que lleva a un resultado de explotación de 8,97 millones de euros. Dada la disminución de los costes financieros, que alcanzaron los 5,42 millones de euros, mejorando en un 45% la cifra del año anterior, el resultado ordinario –que en la primera mitad de año arrojaba un saldo negativo de 1,64 millones de euros– consiguió invertir su signo y terminar el ejercicio en 3,55 millones de euros.

Los resultados extraordinarios fueron de 4,05 millones de euros, frente a los resultados negativos de 2001, que alcanzaron los 6,14 millones. La composición de esta partida se explica por la aplicación de ingresos diferidos procedentes de la antigua filial Potasas y Derivados, la venta de inmovilizado y el cobro de indemnizaciones de seguros. Por otro lado, el *cash flow* alcanzó los 20,04 millones de euros, 1,37 millones menos que el obtenido en el ejercicio anterior.

Todos estos resultados son significativamente menores que los de 2001. En esta comparación, sin embargo, además del cierre de la fábrica de Cartagena, debe tenerse en cuenta que, debido a los altos precios alcanzados por los tres principales productos de la compañía (sosa cáustica, acetato de etilo y fosfato bicálcico), 2001 fue un ejercicio excepcional, lo que hace del mismo una referencia particularmente exigente.

Datos económicos y financieros

	2002	2001	Variación
	Millones de euros	Millones de euros	%
Importe neto de la cifra de negocios	243,19	281,29	-13,5
Valor de la producción	247,50	279,35	-11,4
Valor añadido	64,73	81,85	-20,9
Resultado bruto de explotación	21,66	37,41	-42,1
Resultado ordinario	3,55	14,65	-75,8
Resultado del ejercicio	7,35	8,55	-14,0
Recursos procedentes de las operaciones	20,04	21,58	-7,1
Inmovilizado neto	230,70	216,53	6,3
Total activo*	340,14	337,84	0,7
Capital social*	84,21	84,21	-
Fondos propios*	144,90	137,55	5,3
Recursos permanentes**	245,67	236,55	3,9
Deuda neta***	132,70	134,11	-1,1

* A 31 de diciembre.

** Recursos permanentes = Fondos propios más acreedores y provisiones a largo plazo.

*** Deuda neta = Deuda financiera circulante (bancos a corto) más deuda estructural (bancos a largo, entidades públicas, *leasing*, pensiones, proveedores inversión) menos tesorería e inversiones financieras temporales.

Otros datos e índices

	2002	2001	Variación
			%
Nº de empleados	976	1.068	-8,6
Cifra de negocios/Nº de empleados (millones de euros)	0,25	0,26	-3,8
Valor añadido/Cifra de negocios (%)	26,62	29,10	-8,5
Resultado bruto de explotación/Cifra de negocios (%)	8,91	13,30	-33,0
Resultado del ejercicio/Cifra de negocios (%)	3,02	3,04	-0,6
Activo circulante/Deudas a corto plazo (%)*	1,13	1,22	-7,1
Deuda neta/Fondos propios (%)*	91,58	97,50	-6,1
Deuda neta/Total pasivo (%)*	39,01	39,70	-1,7
Fondos propios/Total pasivo (%)*	42,60	40,71	4,6
Recursos permanentes/Total pasivo (%)*	72,23	70,02	3,2

* A 31 de diciembre.





7. Cotización

En 2002, la cotización de Ercros no pudo escapar del clima de pesimismo imperante en los mercados bursátiles internacionales y cerró el año a 0,34 euros, lo que supone un retroceso del 15%, equivalente a seis céntimos. En este mismo período, el Ibex-35 sufrió una pérdida del 28%, en tanto que el Índice General de la Bolsa de Madrid cayó un 23%.

A lo largo del año se negociaron 108,68 millones de acciones por un valor de 48,84 millones de euros, con un volumen medio diario de 0,43 millones de acciones y 0,20 millones de euros. Al cierre del ejercicio, la capitalización alcanzó los 79,53 millones de euros.

El capital social de la compañía es de 84,21 millones de euros, representado por 233,91 millones de acciones.

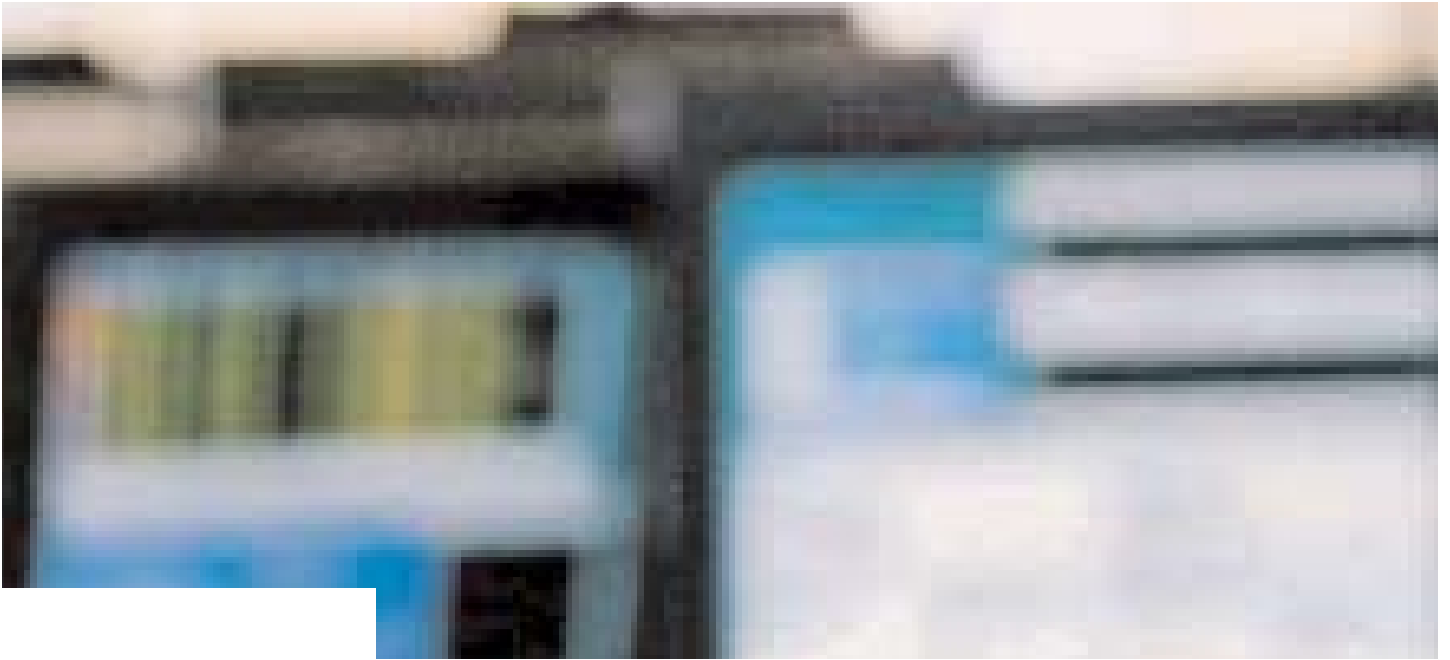
Los accionistas más significativos son: Grupo Torras, con el 8,69% del capital social; Mesa Redonda, con el 6,67% y Catalana d'Iniciatives, con el 4,08%. El 80,56% restante se encuentra repartido en el mercado, sin que se conozca la existencia de otros titulares con un porcentaje superior al 5% del capital.

Principales accionistas

Titular	Nº acciones Millones	Participación %
Grupo Torras, S.A.	20,33	8,69
Mesa Redonda, S.L.	15,61	6,67
Catalana d'Iniciatives, C.R. S.A.*	9,54	4,08
<i>Free float</i>	188,43	80,56

* A través de Nexus Capital, S.A.





Consta a la Sociedad las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: Antonio Zabalza, 120.366 acciones; Ubaldo Usunáriz, 308.832 acciones; Juan Antonio Borés, 16.000 acciones; Laureano Roldán, 1.000 acciones; Rafael Loste, 246 acciones; Catalana d'Iniciatives, 9.539.875 acciones y su representante en el Consejo, Francesc Raventós, 63.500 acciones.

Según los datos disponibles¹, el 83% del capital de Ercros está en manos de accionistas españoles. Del 17% del capital en manos extranjeras, un 40% corresponde a ciudadanos de otros países de la UE y un 37% a ciudadanos del resto de la OCDE.

Ercros no posee acciones de la propia Sociedad en cartera, bien directamente o a través de persona interpuesta. Tampoco dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus empleados.

(1) Datos correspondientes a los accionistas que acudieron a la ampliación de capital de mayo de 1999.





Evolución de la acción

	2002	2001	2000	1999	1998
ACCIONES EN EL MERCADO (millones)	233,91	233,91	233,91 ⁽¹⁾	223,35 ⁽²⁾	152,82
CAPITALIZACIÓN (millones de euros)*	79,53	93,56	74,85	104,97	175,74
ACCIONES NEGOCIADAS (millones)					
En el año	108,68	114,77	247,22	167,96	414,15
Máximo en un día	4,01	5,36	18,11	4,97	14,15
Mínimo en un día	0,01	0,02	0,05	0,07	0,11
Promedio diario	0,43	0,46	0,99	0,67	1,67
VOLUMEN NEGOCIADO (millones de euros)					
En el año	48,84	49,17	140,48	140,16	81,86
Promedio diario	0,20	0,20	0,56	0,56	1,98
COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN (euros)					
Máxima	0,56	0,53	0,88	1,21	1,42
Mínima	0,33	0,33	0,29	0,44	0,83
Media	0,45	0,42	0,56	0,83	1,18
Última	0,34	0,40	0,32	0,47	1,15
ÍNDICE DE FRECUENCIA (%)	100	100	100	100	100
ÍNDICE DE LIQUIDEZ (%)	46	49	106	87	271

* A 31 de diciembre.

(1) Promedio anual = 233,03 millones de acciones.

(2) Promedio anual = 192,31 millones de acciones.

Ratios bursátiles*

	2002	2001	Variación %
VCA (euros) (%)	61,95	58,80	5,4
BPA (euros) (%)	3,13	3,66	-14,1
CFA (euros) (%)	8,57	9,15	-6,4
PVC (euros) (%)	54,88	68,02	-19,3
PCF (euros)	3,97	4,37	-9,2
PER	10,82	10,94	-1,1

* A 31 de diciembre.

VCA = Fondos propios / N° Acciones

CFA = Cash flow / N° Acciones

PCF = Capitalización / Cash flow

BPA = Resultado / N° Acciones

PVC = Capitalización / Fondos propios

PER = Capitalización / Resultado

Evolución de los índices*

	Ercros	General	Ibex-35	Químicas
1998	100,00	100,00	100,00	100,00
1999	40,87	116,22	118,35	141,88
2000	27,83	101,49	92,61	111,29
2001	34,78	95,00	85,37	115,98
2002	29,57	73,06	61,37	184,10 ⁽¹⁾

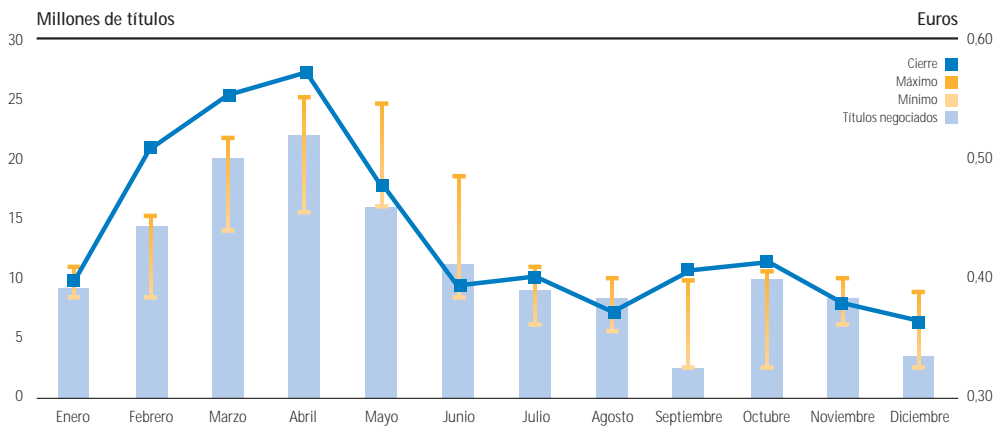
* A 31 de diciembre.

(1) Durante el ejercicio, la Bolsa de Madrid cambió la composición de este índice.

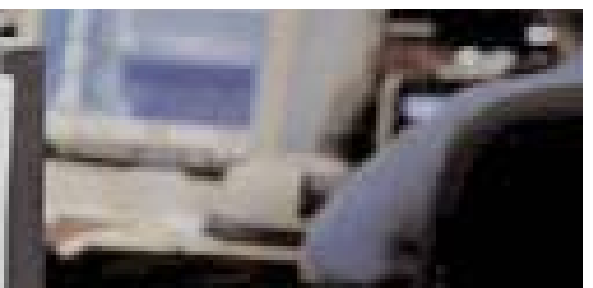
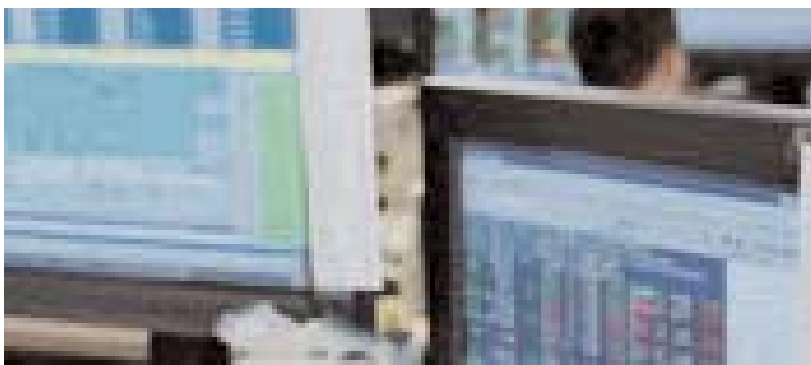
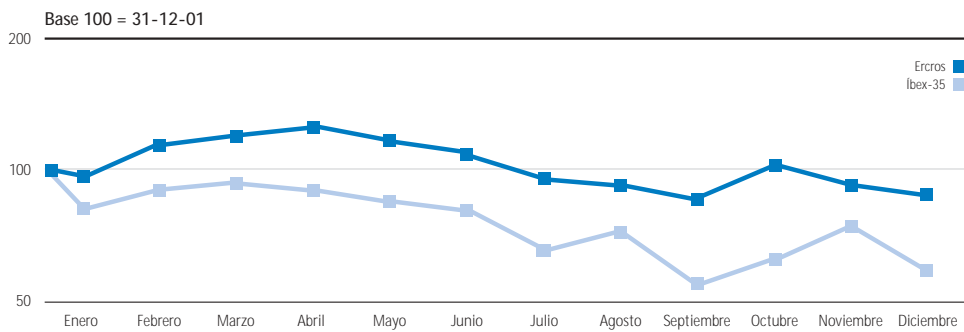


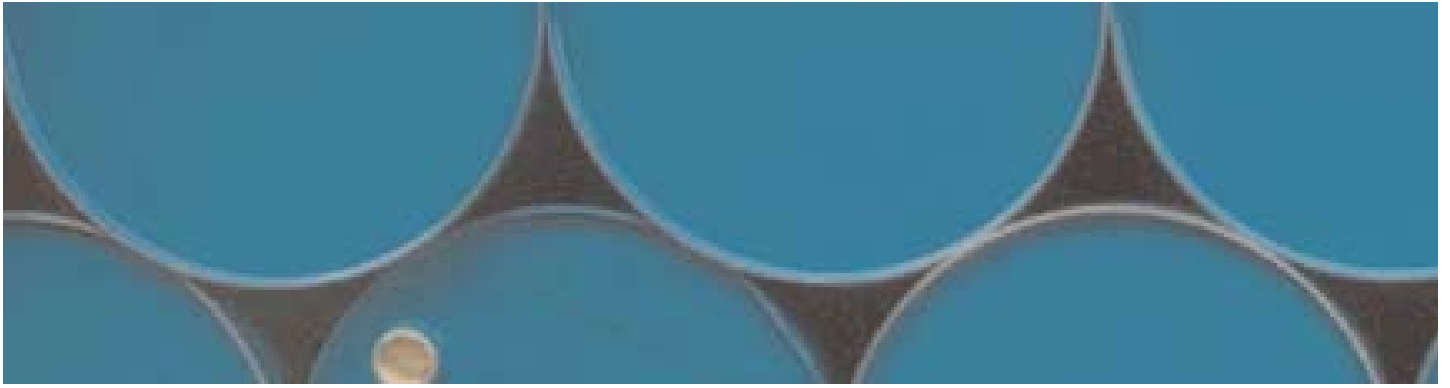


Cifra de negocio / N° de empleados



Comparación entre la cotización de Ercros y el Ibex-35





8. Mercados y aprovisionamientos

La cifra de negocios de Ercros en 2002 fue de 243,19 millones de euros, un 13,5% inferior a la obtenida el año anterior. Esta disminución surge como consecuencia de la caída en un 15% de las ventas en el mercado interior y de la disminución del 12% de las ventas en el exterior. Ambos mercados se reparten prácticamente a partes iguales la facturación total de Ercros.

El 72% de las exportaciones se concentró en los países de la UE y alcanzó los 87,23 millones de euros, dos puntos porcentuales más que en el ejercicio pasado. El resto de países pertenecientes a la OCDE captó ventas por valor de 14 millones de euros, lo que representó el 12% del volumen exportado por Ercros. Otros mercados, principalmente del arco mediterráneo y del sudeste asiático, fueron el destino del 16% de las ventas de la empresa en el exterior, que supuso 19,05 millones de euros. Los productos que comercializa Ercros estuvieron presentes en más de 70 países. La empresa posee oficinas comerciales en Alemania, Francia, Italia y Portugal.

En términos relativos, el negocio con más actividad en el exterior fue Farmacia, que vendió fuera de España el 85,5% de su producción, con unos ingresos de 28,88 millones de euros, lo que representa una cuarta parte de la exportación total de Ercros. Química básica fue la división que tuvo una facturación en el exterior más elevada, por valor de 61,51 millones de euros, que supone más de la mitad de las exportaciones de la empresa y el 44% de las ventas de este negocio. Las exportaciones de los negocios de Emulsiones y de Agroquímica y alimentación animal representaron el 14% y el 6%, respectivamente, de las transacciones de la empresa en el exterior.

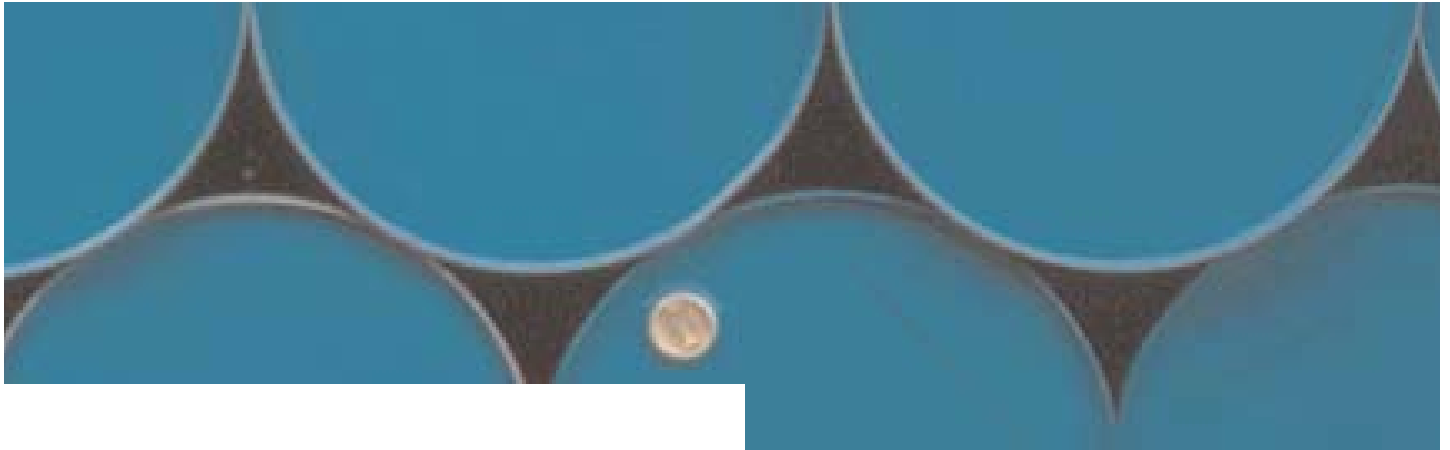
Las ventas de Ercros en el mercado interior alcanzaron los 122,36 millones de euros. Dos terceras partes de esta cifra se obtuvieron por las ventas de productos de Química básica, por un importe de 78,39 millones de euros, que representan el 56% de las ventas de esta división. Agroquímica y alimentación animal destinó al mercado nacional el 82% de sus ventas, que se elevaron a 42,48 millones de euros, lo que representa una cuota del 29% de la facturación de Ercros en España. A pesar de que para la división de Farmacia las ventas realizadas en el mercado interior sólo supusieron el 14,5% de su facturación, en 2002 éstas crecieron de forma espectacular, un 35%, hasta alcanzar 4,89 millones de euros. El mercado español también es cada vez más significativo para la división de Emulsiones, destino del 16% de sus ventas.

La red comercial de Ercros en España distribuye los productos de la empresa a más de 1.500 clientes.

En 2002, el peso de los tres principales productos fabricados por Ercros, acetato de etilo, sosa cáustica y fosfato bicálcico, creció hasta el 47%, dos puntos más que el año anterior, fundamentalmente debido al buen comportamiento que tuvo el primero de ellos.

Los productos que más se exportaron fueron: en la gama de Química básica, el acetato de etilo, y la sosa cáustica; en Farmacia, la eritromicina y la fosfomicina; y en la división de Agroquímica y alimentación animal, el fosfato bicálcico y la sal gema. A lo largo del ejercicio, Ercros se mantuvo como líder y único fabricante en España de acetato de etilo, acetaldehído, percloroetileno, eritromicina y fosfomicina y ocupó el primer puesto en el ranking nacional de ventas de fosfato bicálcico, cloroformo e hipoclorito sódico.





En el pasado ejercicio, la factura de los aprovisionamientos ascendió a 112,07 millones de euros, un 12% menos que la de 2001, en línea con la disminución observada en las ventas. El coste de las materias primas, que había mantenido un suave comportamiento bajista a lo largo del ejercicio, experimentó fuertes subidas a final de año como consecuencia del encarecimiento del petróleo, especialmente en los productos más directamente ligados a éste. Entre ellos, el que mayor incidencia tiene para Ercros es el etileno, materia prima indirecta para la fabricación de acetato de etilo, y cuyo precio medio durante el año pasado se abarató un 17%.

También ofrecieron importantes descuentos otros derivados del petróleo, como el acetato de vinilo que disminuyó un 26%, el metanol cuyo precio medio bajó un 24% y los acrilatos, un 23%; por el contrario, el estireno se encareció un 7% y el fuelóleo un 4%. Entre el resto de materias básicas significativas destaca el fosfato de roca que disminuyó un 5,5% su precio medio.

La factura eléctrica es la que mayor impacto tiene en los costes de la compañía. El consumo de electricidad rozó los 650 Gw/h, un 6% menos que en el año anterior.

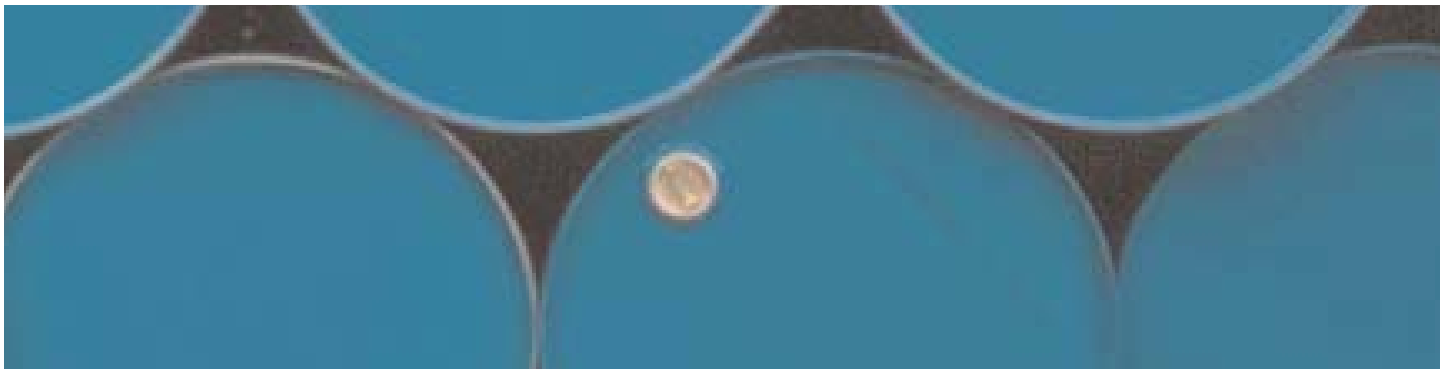
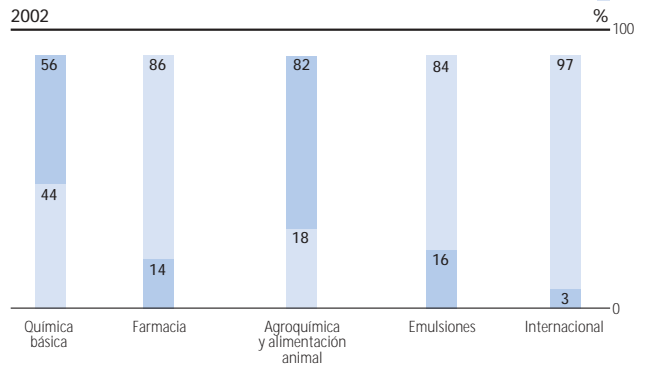
En 2002, la producción de las plantas de cogeneración de electricidad y vapor que Ercros posee en las fábricas de Flix, Tarragona y Aranjuez fue de 175 Gw/h, ligeramente inferior a la registrada en 2001. Este descenso estuvo motivado por la concentración de la actividad en las zonas horarias más económicas, con la consecuente reducción del tiempo total de funcionamiento.

Los 10 principales productos*

2002	%
Acetato de etilo	22,3
Fosfato bicálcico	14,6
Sosa cáustica	10,0
Eritromicinas	6,7
Acetaldehído	6,4
Emulsiones estirero-acrílicas	5,4
Fosfomicina	4,6
Disolventes clorados	3,9
Hipoclorito sódico	3,8
Ácido nítrico	2,8
Varios	19,5

* Clasificados según su porcentaje de participación en las ventas de Ercros.

Mercados de las divisiones





9.2 Farmacia

9.1 Química básica





9.3 Agroquímica
y alimentación animal

9.4 Emulsiones

9.5 Internacional

9. Evolución de las divisiones



9.1 Química básica

Para la división de Química básica de Ercros, 2002 fue un ejercicio absolutamente dispar. La debilidad apuntada en los últimos meses del año anterior se vio confirmada y agravada durante el primer semestre del año, cuando los precios sufrieron importantes descensos. Con la llegada del segundo semestre se vislumbró un cambio en la tendencia, primero en el acetato de etilo, principal producto de esta división, y hacia finales del ejercicio en el resto de los productos, especialmente la sosa cáustica, que junto con el anterior supone dos tercios de la facturación del negocio.

El resultado de la división en el último ejercicio fue de 4,41 millones de euros frente a los 15,91 millones de 2001. El resultado de explotación, que supuso el 75,5% del resultado de explotación de Ercros, fue de 6,77 millones de euros. Esta división cerró el año con una facturación de 139,90 millones de euros, un 8,5% menos que en 2001. La participación de Química básica en las ventas de Ercros fue del 57,5%. En términos de volumen, se vendieron 474.548 toneladas.

Un 56% de las ventas se efectuó en el mercado interior y alcanzó la cifra de 78,39 millones de euros; las exportaciones ascendieron a 61,51 millones de euros.

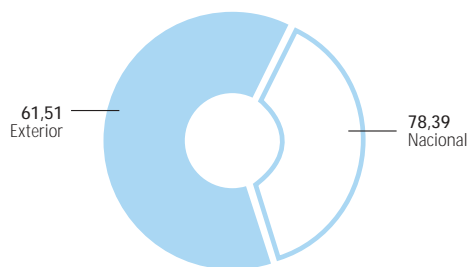
Los centros de esta división, radicados en Flix (Tarragona) y en Tarragona, produjeron más de 774.000 toneladas.

Por productos, lo más reseñable del año fue la evolución del acetato de etilo, cuyo precio inició en el mes de junio una súbita escalada causada por problemas de abastecimiento de este mercado, y propició que las ventas de este producto en el conjunto del año alcanzaran los 52,30 millones de euros, un 7% más que en 2001. El acetato de etilo, que se fabrica en Tarragona, es el producto que más pondera en la facturación de la empresa, el 22%, y supone el 42% de esta división. Casi el 70% de sus ventas se destina a la exportación, con las que Ercros se posiciona como la segunda empresa productora en Europa.

La sosa cáustica, que es junto con el cloro el producto básico de la fábrica de Flix, inició el ejercicio acusando la debilidad con que finalizó 2001. En agosto, tuvo lugar la inflexión con una tímida recuperación que se manifestó de forma decidida en los dos últimos meses del año y que prosigue durante el primer trimestre de 2003. Las ventas fueron de 23,44 millones de euros y absorbieron el 19% de la facturación del negocio. En el conjunto de la empresa, la ponderación de la sosa alcanzó el 10%. El 82% de las ventas se realizaron al mercado interior, exportándose el resto a países de la UE y de África.

Mercados

2002 Millones de euros



Ventas totales: 139,90 millones de euros.

Participación en las ventas de Ercros

2002	%
Química básica	57,5
Farmacia	13,9
Agroquímica y alimentación animal	17,9
Emulsiones	8,1
Internacional	2,6

En 2002, la producción de cloro fue de 143.977 toneladas, prácticamente el mismo volumen que el año anterior. Casi toda la producción se consume en el propio centro como materia prima para la fabricación de derivados clorados, tanto orgánicos como inorgánicos.

Entre los disolventes clorados producidos en Flix cabe destacar el percloroetileno y el cloruro de metileno, que en conjunto facturaron 9,05 millones de euros, un 8% más que en 2001. El 70% de las ventas se efectuaron en el exterior, siendo la UE, EE.UU., Extremo Oriente y China los destinos más destacados.

Ercros es el primer productor nacional de hipoclorito sódico, igualmente fabricado en Flix. El peso de este producto en la facturación de la división es del 7%. En 2002, la cifra de negocios del hipoclorito fue de 8,82 millones de euros, ligeramente superior a la del ejercicio anterior.

Otro de los derivados del cloro que se fabrica en Flix es el cloroformo, cuyas ventas en 2002 alcanzaron los 5,98 millones de euros. La participación del cloroformo en la facturación del negocio de Química básica fue del 5%. Ercros se mantiene como principal suministrador del mercado nacional de este producto.

La producción de ácido clorhídrico durante el año pasado fue de 129.892 toneladas, de las cuales dos tercios se consumieron en el propio centro como materia prima para producir fosfato bicálcico. El tercio restante se distribuyó en el mercado, alcanzando su venta un importe de 2,53 millones de euros. En su proceso de producción, el ácido clorhídrico absorbe un tercio del cloro producido en Flix.

Además del acetato de etilo, la fábrica de Tarragona produce acetaldehído. Este producto presentó en 2002 un excelente comportamiento con unas ventas de 15,16 millones de euros que doblaron las del año precedente. El 82% de este volumen se consumió en el propio centro para fabricar acetato de etilo. A pesar de que las ventas sólo representan el 18% de la producción, el acetaldehído es ya el tercer producto que más factura de la división y el quinto de la compañía. Ercros es el único fabricante en España de este producto.

Por segundo año consecutivo, el ácido nítrico –también producido en Tarragona– mantuvo una fuerte actividad, con unas ventas que alcanzaron los 6,56 millones de euros y fueron un 24% mayores que las de 2001 gracias al empuje del mercado exterior.

Resultados consolidados de la división

	2002 Millones de euros	2001 Millones de euros	Variación %
Cifra de negocios	139,90	152,86	-8,5
Resultado neto de explotación	6,77	19,32	-65,0
Resultados financieros	-2,96	-4,07	27,3
Resultado ordinario	3,82	15,25	-75,0
Resultados extraordinarios	0,59	0,67	-11,9
Resultado antes de impuestos	4,41	15,92	-72,3
Resultado de la división	4,41	15,91	-72,3
Ventas (toneladas)	474.548	470.343	0,9
Nº de empleados	495	493	0,4
Cifra de negocios/Nº de empleados	0,28	0,31	-9,7
Resultado neto de explotación/Cifra de negocios (%)	4,84	12,64	-61,7



9.2 Farmacia

El rasgo más destacado del negocio de Farmacia en 2002 fue el efecto que tuvo sobre su cuenta de resultados la devaluación del dólar, moneda en que se realiza casi la mitad de las transacciones de este negocio. Por un lado, fue el principal motivo de la rebaja en un 6% de la cifra de negocios, que alcanzó 33,77 millones de euros; pero por el otro, como consecuencia de la política de aseguramiento por diferencias de cambio seguida por la empresa, generó unos ingresos financieros que explican en buena medida el aumento del resultado del ejercicio en un 24%, hasta alcanzar 5,58 millones de euros.

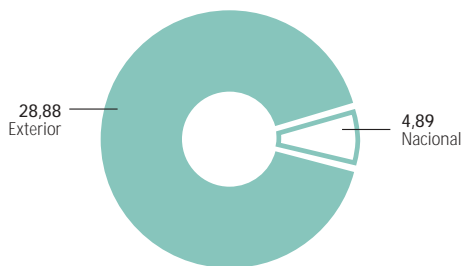
En relación a la actividad de la división, 2002 fue un año de continuidad, en el que los mercados de los productos maduros, como la eritromicina y la fosfomicina, siguieron mostrando síntomas de agotamiento, frente al impulso que empiezan a imprimir los productos más recientemente incorporados a la cartera del negocio, como son los derivados de la eritromicina, la famotidina, el ácido fusídico o la lovastatina. Estos productos además de moverse en mercados expansivos, como consecuencia de la caducidad de las patentes y su implantación como genéricos, aportan una mayor contribución a la empresa. Mientras que estos nuevos productos conforman el 20% de las ventas de la división, su aportación al resultado de explotación sube hasta el 32%.

Este hecho adquiere una mayor relevancia si se tiene en cuenta que los productos de la división de Farmacia presentan un valor añadido mucho más elevado que el resto del portafolio de la compañía, como lo demuestra el hecho de que la participación de Farmacia en el resultado de explotación de Ercros sea tres veces mayor que la cuota que le corresponde en las ventas totales de la empresa.

Otro rasgo destacable del ejercicio ha sido el elevado crecimiento de las ventas en el mercado nacional, concretamente un 35%, que supone 4,89 millones de euros, de tal forma que este mercado es ya el destino del 15% de las ventas de la división. La factura en el mercado exterior ha importado 28,88 millones, siendo los principales mercados EE.UU., Oriente Medio, México y Japón. Ercros se mantiene como segundo fabricante mundial de eritromicina, con una cuota del 11% de la producción del mercado libre, y como líder de ventas de fosfomicina, con la que satisface el 71% de la demanda mundial.

Mercados

2002 Millones



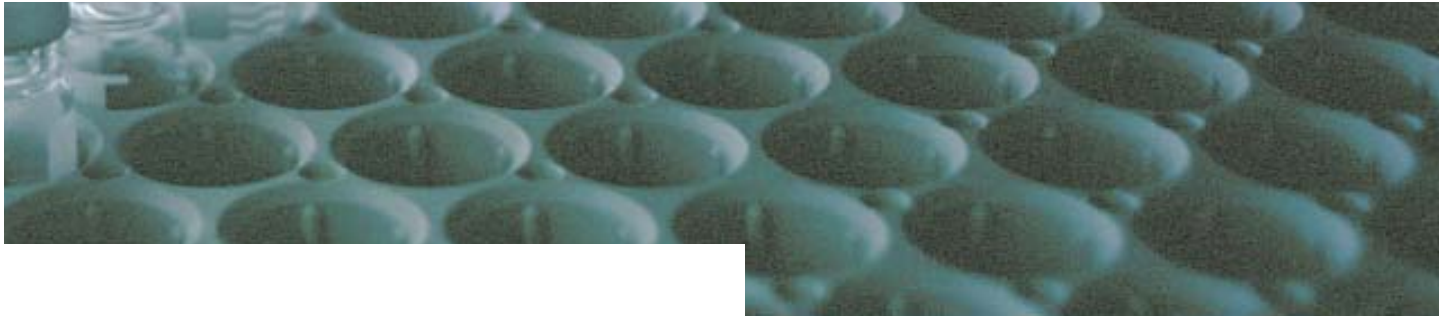
Ventas totales: 33,77 millones de euros.

Participación en las ventas de Ercros

2002 %

Química básica	57,5
Farmacia	13,9
Agroquímica y alimentación animal	17,9
Emulsiones	8,1
Internacional	2,6





La producción del centro de Aranjuez alcanzó las 358 toneladas, cifra un 3% inferior a la obtenida hace doce meses. En 2002 entró en funcionamiento una nueva planta para la fabricación de lovastatina, que es un principio activo farmacéutico especialmente indicado para combatir el exceso de colesterol y los triglicéridos y para prevenir la progresión de la arteriosclerosis coronaria.

Las eritromicinas, principal familia de productos de la división de Farmacia, alcanzaron en 2002 unas ventas de 15,82 millones de euros, que supusieron casi la mitad de la facturación del negocio y el 7% de la de Ercros.

El mejor comportamiento de esta familia vino de la mano de los derivados –azitromicina y claritromicina– que de un año a otro han doblado su volumen de ventas, frente al estancamiento del resto. Estos productos, que se empezaron a comercializar hace sólo dos años, suponen en la actualidad el 16% del resultado de explotación del negocio. Los derivados de la eritromicina son antibióticos de amplio espectro, cuya peculiaridad frente al producto de base es su mayor efectividad y la mejor tolerancia fisiológica en los individuos.

El mercado de la fosfomicina acusó la debilidad de Japón y de México, principales destinos de este producto. Las ventas alcanzaron 10,75 millones de euros, un 11% menos que en 2001. La fosfomicina representa el 34% de la facturación de Farmacia y el 4% de la de Ercros.

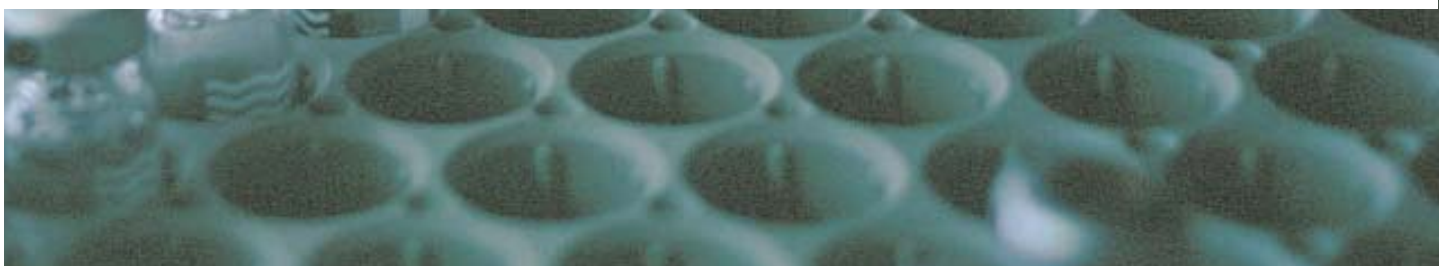
Al igual que en los dos años anteriores, durante 2002 las penicilinas semisintéticas no tuvieron un buen comportamiento al caer sus ventas un 3% para situarse en los 2,62 millones de euros.

Las ventas de famotidina alcanzaron 1,40 millones de euros. El 99% de la facturación de este producto se realiza en el exterior, principalmente en EE.UU.

El ácido fusídico sigue incrementando su participación en los mercados, después de su lanzamiento en el año 2000. Las ventas en el último ejercicio alcanzaron 1,09 millones de euros, con un crecimiento del 5%.

Resultados consolidados de la división

	2002 Millones de euros	2001 Millones de euros	Variación %
Cifra de negocios	33,77	36,04	-6,3
Resultado neto de explotación	4,27	6,48	-34,1
Resultados financieros	0,50	-2,16	-
Resultado ordinario	4,77	4,32	10,4
Resultados extraordinarios	0,89	0,06	1.383,3
Resultado antes de impuestos	5,66	4,38	29,2
Resultado de la división	5,58	4,51	23,7
Ventas (toneladas)	334	344	-2,9
Nº de empleados	232	231	0,4
Cifra de negocios/Nº de empleados	0,15	0,16	-6,3
Resultado neto de explotación/Cifra de negocios (%)	12,64	17,99	-29,7



9.3 Agroquímica y alimentación animal

El hecho más relevante ocurrido en 2002 en relación con la división de Agroquímica y alimentación animal fue el cierre de la fábrica de Cartagena (Murcia) con el consiguiente cese de la producción y venta de sulfato potásico. En cuanto al fosfato bicálcico, que Ercros fabricaba tanto en Cartagena como en Flix, en donde sigue la producción, la empresa ha alcanzado acuerdos comerciales con compañías multinacionales que están garantizando el suministro a los clientes mientras se construye una nueva planta en el Valle de Escombreras, de esta misma localidad.

Este hecho, más la ralentización que ha sufrido el mercado de fosfatos en la parte final del año, ha ocasionado que la cifra de negocios de la división, de 43,48 millones de euros, sea un 33% inferior a la del año anterior. Excluyendo el efecto del cese de la actividad en Cartagena, la reducción hubiera sido del 10%. La repercusión del cierre en el resultado de explotación se ha saldado con una caída del 20%, hasta situarlo en 2,77 millones de euros.

En 2002, el negocio de Agroquímica y alimentación animal ha supuesto el 18% de las ventas de Ercros y el 31% de su resultado de explotación.

El 82% de las ventas de esta división se realizó en el mercado español con una factura de 35,71 millones de euros. En el exterior se vendieron productos por valor de 7,77 millones de euros, es decir el 18% de las ventas del negocio.

Después del cierre de Cartagena, la línea de Agroquímica y alimentación animal está integrada por los centros de Flix (Tarragona), Cardona (Barcelona), Silla y Catadau (Valencia) y Huelva, que en conjunto produjeron, durante el último año, 808.813 toneladas, un 13% menos que en 2001.

Resultados consolidados de la división

	2002 Millones de euros	2001 Millones de euros	Variación %
Cifra de negocios	43,48	64,87	-33,0
Resultado neto de explotación	2,77	3,47	-20,2
Resultados financieros	0,12	-0,1	-
Resultado ordinario	2,89	3,37	-14,2
Resultados extraordinarios	0,21	0,18	16,7
Resultado antes de impuestos	3,10	3,55	-12,7
Resultado de la división	3,10	3,55	-12,7
Ventas (toneladas)	854.354	928.501	-8,0
Nº de empleados	111	209	-46,9
Cifra de negocios/Nº de empleados	0,39	0,31	25,8
Resultado neto de explotación/Cifra de negocios (%)	6,37	5,35	19,1





Los fosfatos, principal familia de productos de la división, con una participación del 76%, vivieron en 2002 un período de atonía, que les llevó a disminuir sus ventas en un 9% hasta los 34,31 millones de euros. Este es el segundo producto de la compañía que más contribuye a la cifra de ventas, concretamente el 14%. Ercros es líder en el mercado español de fosfatos, al que destina el 77% de las ventas. Las zonas en las que tiene una mayor implantación son Cataluña, Aragón y el área de levante, centro y noroeste del país.

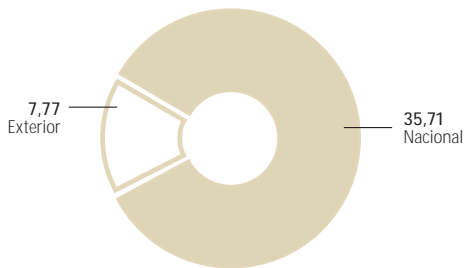
Las ventas de sal industrial, que se extrae de la explotación de las terreras de potasa en Cardona, fueron de 5,76 millones de euros, prácticamente el mismo importe que doce meses atrás.

El producto que tuvo mejor comportamiento entre los de esta división fue la sal gema, extraída de la mina Las Salinas, también en Cardona. Las ventas, de 1,94 millones de euros, fueron un 38% superiores a las de 2001 gracias al impulso producido por el aumento de la demanda de sal para el deshielo de carreteras.

Ercros fabrica también una amplia gama de productos fitosanitarios en sus instalaciones de Silla, Catadau y Huelva. La facturación de estos productos alcanzó en 2002 los 2,16 millones de euros, un 9% más que en 2001, con una cuota del 5% de la cifra de ventas de la división.

Mercados

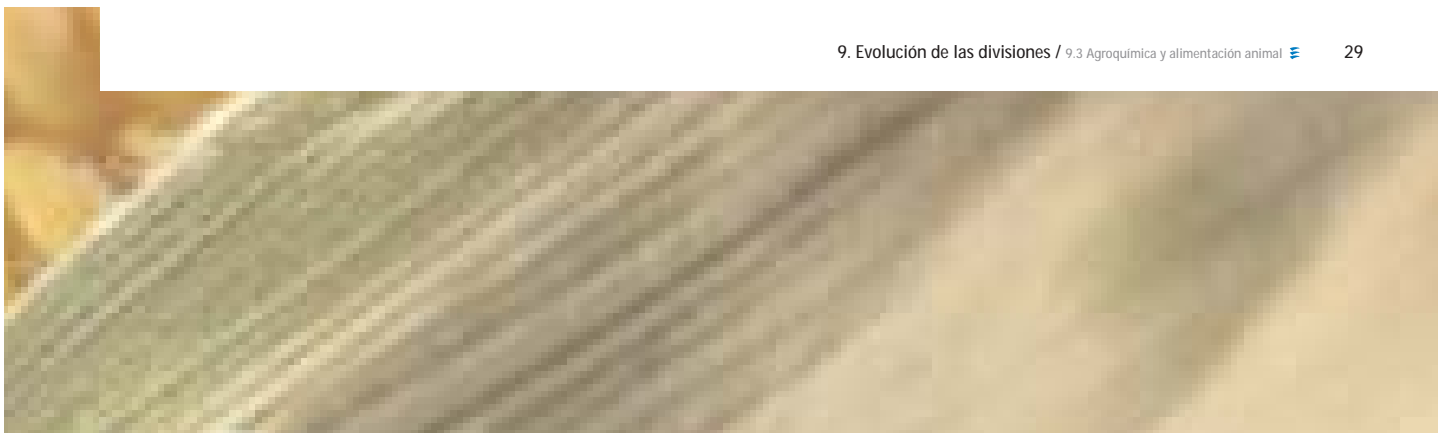
2002 Millones de euros



Ventas totales: 43,48 millones de euros.

Participación en las ventas de Ercros

2002	%
Química básica	57,5
Farmacia	13,9
Agroquímica y alimentación animal	17,9
Emulsiones	8,1
Internacional	2,6





9.4 Emulsiones

La división de Emulsiones siguió afectada por la debilidad del mercado alemán, país en el que está radicado su centro de producción y cuyo mercado absorbe el 68% de las ventas. Por este motivo la cifra de negocios, de 19,74 millones de euros, fue un 8% inferior a la alcanzada en 2001. Sin embargo, el abaratamiento del coste total de los aprovisionamientos permitió una recuperación del resultado de explotación del negocio, que invirtió su signo al pasar de los 0,05 millones de euros negativos de 2001 a los 0,32 millones del ejercicio pasado.

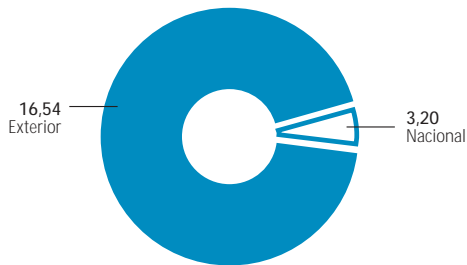
En 2002, el negocio de Emulsiones contribuyó en un 8% en la facturación de Ercros y en un 4% en su resultado de explotación.

La producción de la fábrica de Recklinghausen fue de 27.429 toneladas, un 5% menos que en 2001.

Dada la atonía del mercado tradicional alemán, los esfuerzos en el área comercial se dirigieron hacia España, país en el que se consiguió aumentar las ventas en un 9% hasta representar el 14% de esta división, y hacia otras zonas emergentes, como Austria y Polonia y otros países del este de Europa, que obtuvieron crecimientos en las ventas superiores al 100%. Durante el año, se continuaron desarrollando nuevas familias de emulsiones, con aplicaciones distintas al sector de pinturas, como son el recubrimiento de metales, barnices para maderas y la fabricación de tintas de impresión.

Mercados

2002 Millones de euros



Ventas totales: 19,74 millones de euros.

Participación en las ventas de Ercros

2002 %

Química básica	57,5
Farmacia	13,9
Agroquímica y alimentación animal	17,9
Emulsiones	8,1
Internacional	2,6



Las ventas de las emulsiones estireno-acríticas presentaron una variación negativa respecto a 2001 del 6%. Esta gama de productos, con unas ventas de 12,64 millones de euros, representa el 62% de la facturación de este negocio y el 5% de Ercros.

Las emulsiones vinílicas, que importaron 3,62 millones de euros, cayeron un 19%. El mejor comportamiento de la división lo presentó la gama de las acrílicas, que alcanzaron 3,77 millones de euros, un 2% más que en 2001.

Resultados consolidados de la división

	2002 Millones de euros	2001 Millones de euros	Variación %
Cifra de negocios	19,74	21,43	-7,9
Resultado neto de explotación	0,32	-0,05	-
Resultados financieros	-0,38	-0,45	15,6
Resultado ordinario	-0,06	-0,50	88,0
Resultados extraordinarios	0,07	-0,50	-
Resultado antes de impuestos	0,01	-1,00	-
Resultado de la división	-0,07	-1,00	93,1
Ventas (toneladas)	27.932	29.305	-4,7
Nº de empleados	44	42	4,8
Cifra de negocios/Nº de empleados	0,45	0,51	-11,8
Resultado neto de explotación/Cifra de negocios (%)	1,62	-0,23	-



9.5 Internacional

En 2002, la división de Internacional, que comprende las ventas de productos de terceros en el exterior efectuadas por la red comercial de Ercros, presentó un aumento de la facturación del 6%, hasta alcanzar los 6,30 millones de euros, lo que supone el 3% de la cuota de Ercros.

El resultado de explotación fue de 0,29 millones de euros, frente a los 0,60 millones del año anterior. Esta división participó en un 3% en el resultado de explotación de la empresa.

Los productos ajenos comercializados por la compañía en el exterior representaron el 11% de la actividad exportadora. Entre éstos destacan los fertilizantes, los productos químicos intermedios y los plásticos, productos todos ellos consumidos en mercados afines a los propios, con lo cual se optimiza la estructura de distribución.

En el negocio de comercialización de productos propios se realizaron ventas por un importe de 38,50 millones de euros, un 29% menos que en 2001. Entre estos productos cabe destacar el acetato de etilo, el fosfato bicálcico y la sosa líquida. Las ventas de los productos de la compañía supusieron el 59% de toda la actividad en el exterior.

En su condición de agente intermediario, Ercros comercializó productos por un valor de 18,20 millones de euros, que fue 2,5 veces mayor que el del ejercicio pasado.

Participación en las ventas de Ercros

2002	%
Química básica	57,5
Farmacia	13,9
Agroquímica y alimentación animal	17,9
Emulsiones	8,1
Internacional	2,6





En conjunto, se comercializó un volumen de 201.401 toneladas de productos, un 10% menos que en el año 2001.

Erros opera desde las oficinas de Alemania, Francia, Italia y Portugal. El 72% del volumen exportado se dirigió a la UE, y en particular a los países en donde la empresa cuenta con representación, con una tasa de crecimiento anual de dos puntos porcentuales. El 12% se dirigió a otros países de la OCDE y el 16% restante a otras áreas del arco mediterráneo y de Asia.

Resultados consolidados de la división

	2002 Millones de euros	2001 Millones de euros	Variación %
Cifra de negocios	6,30	5,94	6,1
Resultado neto de explotación	0,29	0,60	-51,7
Resultados financieros	0,02	-0,08	-
Resultado ordinario	0,31	0,52	-40,4
Resultados extraordinarios	0,03	-	-
Resultado antes de impuestos	0,34	0,52	-34,7
Resultado de la división	0,26	0,44	-41,0
Ventas (toneladas)	35.422	25.857	37,0
Nº de empleados	8	9	-11,1
Cifra de negocios/Nº de empleados	0,79	0,66	19,7
Resultado neto de explotación/Cifra de negocios (%)	4,60	10,10	-54,5

*Datos correspondientes solo a la actividad comercial de productos ajenos.





10. Inversiones

El esfuerzo inversor de Ercros en el ejercicio 2002 fue de 17,75 millones de euros, 5,21 millones de euros más que en 2001, con un incremento del 42%. Dicho importe absorbió el 92% de los recursos generados en el ejercicio.

El 62% del volumen invertido se aplicó a actuaciones destinadas a la mejora de la capacidad productiva de las instalaciones, el 15% tuvo como finalidad diversas actuaciones enmarcadas en el capítulo de seguridad y medio ambiente y el 23% restante se dedicó a inversiones de reposición y varios. Por líneas de negocio, el 38% del volumen total se destinó a los centros productivos de la división de Química básica, el 36% se invirtió en el negocio de Agroquímica y alimentación animal, destinándose un 21% a la división de Farmacia y el 6% restante a la de Emulsiones.

Entre las actuaciones llevadas a cabo en 2002, destacan:

- La construcción de una nueva fábrica de fosfatos para la alimentación animal, en terrenos de Ercros en el Valle de Escombreras (Cartagena), cuya misión es continuar con la producción interrumpida temporalmente por el cierre, en diciembre de 2001, de la fábrica de El Hondón. La inversión requiere un desembolso de 12 millones de euros, para cuya financiación Ercros cuenta con el apoyo técnico de la Comunidad Autónoma de Murcia, con la que firmó un acuerdo de colaboración para la obtención de subvenciones y otras ayudas.

Además del fosfato bicálcico, la planta también producirá un nuevo producto hasta ahora ajeno al portafolio de la empresa: el fosfato monocálcico, de la misma familia que el anterior pero con un mayor potencial de crecimiento. Con la puesta en marcha de esta instalación, que está previsto que entre en funcionamiento a principios de 2004, la empresa alcanzará una producción conjunta de fosfatos de 200.000 toneladas anuales, un 25% más que la capacidad que tenía antes del cierre de la antigua planta, de las cuales la mitad procederá de la fábrica de Flix y la otra mitad del nuevo centro.

- La ampliación de la planta de derivados de la eritromicina en la fábrica de Aranjuez de la división de Farmacia, cuyo objetivo es hacer frente al incremento constante de la demanda de estos productos: en 2002 han duplicado su volumen de ventas. Esta inversión ha tenido un coste cercano al millón de euros y entró en funcionamiento a principios de 2003.

- En 2002 se ha desarrollado la ingeniería de la nueva planta polivalente destinada a fabricar varios principios activos farmacéuticos en el campo de la síntesis química. Con la puesta en marcha de esta instalación, a mediados de 2004, se volverá a incrementar la capacidad de producción de derivados de la eritromicina además de fabricar otros nuevos productos de próxima incorporación al portafolio de la compañía. El coste previsto para esta inversión es de unos nueve millones de euros.

- En Cardona está a punto de finalizar la construcción de una nueva instalación para mejorar la calidad de la sal industrial que se procesa en este centro y que se utiliza como materia prima en los procesos electrolíticos para la producción de cloro y sosa cáustica. Con la nueva instalación se obtiene una sal con menos impurezas, lo que permite que los procesos productivos mejoren sus prestaciones medioambientales, funcionen de forma más regular y se reduzcan los costes de operación. El coste total se ha elevado a 3,61 millones de euros.

- En el centro de Flix, se ha puesto en marcha una nueva planta para fabricar ácido tricloroisocianúrico (ATIC) e hipoclorito sódico. El coste de la inversión ha sido de nueve millones de euros, un 20% del cual es imputable a Ercros de acuerdo con su participación en la sociedad Inquide Flix, S.A., propietaria de la planta.





Se prevé una facturación anual de 18 millones de euros. El ATIC se emplea en el tratamiento del agua de las piscinas y requiere como materias primas para su fabricación cloro y sosa cáustica, a razón de 7.000 y 6.000 toneladas anuales, respectivamente, ambos producidos en Flix. Ercros también está comercializando el hipoclorito sódico fabricado.

- Además de esta inversión, en la factoría de Flix se han incorporado mejoras medioambientales en la estación depuradora de aguas residuales, por un importe de 0,85 millones de euros; y se han destinado 0,62 millones a la renovación de equipos críticos. En la fábrica de Tarragona se han introducido mejoras medioambientales en la planta de acetato de etilo por importe de 0,29 millones de euros.

En 2003, se prevé continuar el esfuerzo inversor del ejercicio anterior con un volumen de gasto similar al de 2002.

En este ejercicio las actuaciones más significativas van a tener lugar de nuevo en la división de Farmacia. En la factoría de Aranjuez de este negocio se va a iniciar la construcción de una planta para la producción de un nuevo principio activo en el campo de las penicilinas semisintéticas, con un coste de 4,30 millones de euros, que está previsto que se ponga en marcha en 2004, junto con la nueva planta polivalente de síntesis química, cuya construcción comenzó en 2002.

Asimismo, en 2003 también quedará prácticamente culminada la fábrica del Valle de Escombreras de la división de Agroquímica y alimentación animal. En la división de Química básica, las principales actuaciones se van a desarrollar en la planta de acetaldehído de la fábrica de Tarragona, con un coste de 2,34 millones de euros y tienen como objetivo asegurar la calidad del producto, la disponibilidad de la planta y mejorar sus prestaciones medioambientales.

Inversiones por naturaleza

2002	Millones de euros
Productivas	10,99
Seguridad y medio ambiente	2,72
Reposición y otras	4,04

Inversiones por divisiones

2002	Millones de euros
Química básica	6,69
Farmacia	3,69
Agroquímica y alimentación animal	6,35
Emulsiones	1,02





11. Recursos humanos

La plantilla media de Ercros en 2002 se redujo en 92 personas al pasar de 1.068 empleados a 976, como consecuencia del cierre de la fábrica de Cartagena, en diciembre de 2001. En virtud del acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores, 40 personas de la plantilla de este centro pasaron al régimen de prejubilados y las 58 personas restantes se acogieron a un expediente de suspensión de contrato de trabajo. Asimismo, se constituyó una comisión de seguimiento cuya misión es establecer criterios objetivos para la selección del personal que integrará la plantilla de la nueva fábrica que Ercros está construyendo en esta localidad. El resto podrá optar entre recolocarse en otros centros de la empresa o acogerse a la indemnización por cese de actividad, prevista en el citado acuerdo.

Los gastos de personal ascendieron a 42,44 millones de euros, un 4% por debajo de los de 2001, debido en un -9% a la disminución de la plantilla y en un +5% al aumento del gasto por empleado. Las ventas por empleado fueron de 0,25 millones de euros, cifra ligeramente inferior a la obtenida un año atrás.

A principios del ejercicio, la dirección de la compañía y la representación de los sindicatos mayoritarios en la empresa, CC.OO., UGT y USO, alcanzaron el primer acuerdo sindical de adhesión y adaptación al XIII Convenio General de la Industria Química Española para 2001, 2002 y 2003. Como resultado de este acuerdo, se procedió a lo largo del año a la firma o prórroga de los pactos de cada centro de trabajo.

A raíz de los acuerdos alcanzados entre la dirección de la empresa y los representantes sindicales en los años 1994 y 1997, Ercros se ha visto involucrada en varios litigios que se encuentran en la actualidad abiertos en diversos juzgados.

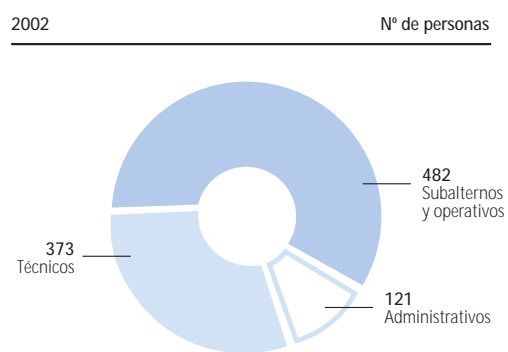
En noviembre de 2002, el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña desestimó el recurso de suplica interpuesto por 43 pensionistas de Flix contra la sentencia del Juzgado de lo Social número 17 de Barcelona que admitía los argumentos expuestos por la empresa.

Distribución de la plantilla por centros*

2002	Nº de personas	%
Fábricas	882	90,4
Flix	361	37,0
Tarragona	134	13,7
Aranjuez	232	23,8
Cardona	48	4,9
Cartagena	19	1,9
Silla, Catadau y Huelva	44	4,5
Recklinghausen	44	4,5
Comercial	40	4,1
Corporación	54	5,5
Ercros	976	100,0

* Plantilla media.

Distribución por categoría*



* Plantilla media.





El Tribunal Superior de Justicia de Madrid desestimó en mayo el recurso de suplica interpuesto por pensionistas de la región contra el acuerdo de conciliación de 13 de diciembre de 1994, alcanzado por la empresa y los sindicatos ante la Audiencia Nacional. En julio se celebró en Barcelona el primer juicio contra dicho acuerdo, a raíz del cual el Juzgado de lo Social número 2 de esta ciudad confirmó la validez y vigencia del mismo, desestimando la demanda presentada por un colectivo de pensionistas.

En septiembre, el Tribunal Supremo no admitió el recurso de casación para unificación de doctrina interpuesto por la empresa contra la sentencia dictada por la Sala de lo Social del Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León, en el procedimiento promovido por un grupo de pensionistas de Guardo. El Juzgado de lo Social número 1 de Palencia citó a las partes, a primeros de 2003, para dilucidar la procedencia de la solicitud de ejecución instada por los pensionistas.

En junio de 2002 inició su andadura la Comisión de Formación de Ercros, en cumplimiento de lo dispuesto en el primer acuerdo sindical. Esta comisión se constituye como un foro de diálogo entre la representación de los trabajadores y la dirección de la empresa para potenciar la formación, adecuarla a las necesidades de la compañía y promover la satisfacción de los integrantes de la plantilla.

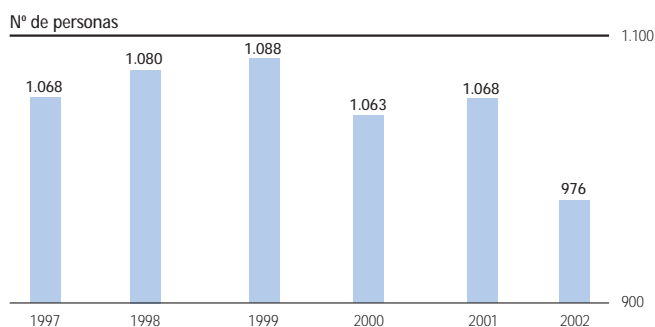
La comisión fue el marco para pactar el plan de formación de Ercros para el bienio 2002-2003, cuyos objetivos son: aumentar la motivación de la plantilla; reforzar el sentimiento corporativo; impulsar la comunicación interna; practicar los valores del trabajo en equipo; ser estrictos en las prácticas del Compromiso de Progreso; reforzar los principios de calidad, seguridad y medio ambiente; dominar las herramientas informáticas y seguir con el aprendizaje de idiomas.

Para financiar el programa de formación, la empresa ha contado con una subvención de 0,85 millones de euros desembolsada por la Fundación para la Formación Continua (Forcem).

856 empleados pasaron en 2002 por las aulas de formación, en las que se impartieron un total de 10.560 horas lectivas, lo que supone una media de 12 horas por trabajador. Un tercio de los cursos celebrados estuvo dedicado al desarrollo de las habilidades profesionales, otro tercio a los capítulos de seguridad, medio ambiente y calidad y el tercio restante se repartió entre la enseñanza de idiomas y de informática.

La labor de formación continua desarrollada por la fábrica de Flix fue merecedora de un reconocimiento por parte de la Cámara de Comercio de Reus.

Evolución de la plantilla*





12. Calidad industrial*

Seguridad

Durante 2002, Ercros invirtió en el capítulo de seguridad un volumen de 0,60 millones de euros, a los cuales hay que añadir otros 1,57 millones que tuvo que satisfacer para hacer frente a los gastos corrientes derivados de actuaciones relacionadas con esta materia.

En relación a 2001, el índice de frecuencia de accidentes de la empresa, medido por el número de accidentes con baja por cada millón de horas trabajadas, pasó del 2,4% al 2,7%. Este aumento se debe, en parte, al hecho de que en el año anterior se computaron los datos correspondientes a la fábrica de Cartagena, que cesó su actividad en diciembre de 2001. En términos homogéneos, el índice permaneció invariable entre ambos ejercicios. En los últimos cinco años el índice de frecuencia se ha reducido en una tercera parte.

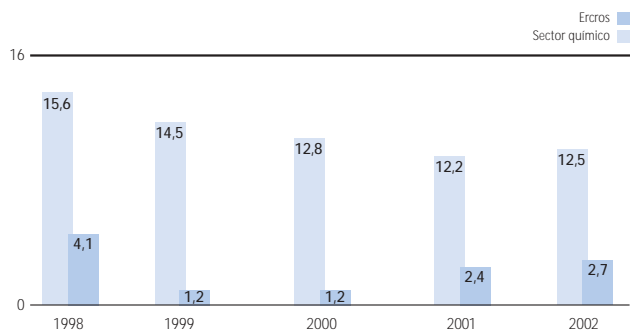
En 2002, Ercros fue cinco veces más segura que la media de las empresas del sector químico, cuyo índice se situó en el 12,5%, con un crecimiento del 2% respecto al año anterior, según datos facilitados por la Comisión Autónoma de Seguridad e Higiene en el Trabajo de Industrias Químicas y Afines (Coashiq).

* Este capítulo es un extracto del Informe de sostenibilidad 2001-2002 que se encuentra en un documento anexo al final del presente Informe anual.

Todos los centros de producción de la compañía disponen de sistemas de gestión de la seguridad, como en Tarragona y Cardona que tienen implantado el sistema denominado Control Total de Pérdidas, diseñado por el *International Loss Control Institute* de Georgia (EE.UU.). La fábrica de Flix aplica el sistema DuPont y el centro de Recklinghausen está validado por el sistema TQM (*Total Quality Management*), de acuerdo con las normas de TÜV Saarland. A lo largo del año cada centro efectuó sus respectivas auditorías externas de comprobación o revalidación de sus sistemas de gestión.

En el pasado ejercicio se realizaron dos simulacros de emergencia oficiales en la fábrica de Flix. También se llevaron a cabo 61 simulacros voluntarios en el conjunto de los centros de producción.

Evolución del índice de accidentes*



* Índice de frecuencia de accidentes = Número de accidentes con baja por cada millón de horas trabajadas.





Medio ambiente

En los últimos cinco años, el índice de emisiones de Ercros se ha reducido en una tercera parte. Entre 2001 y 2002, el índice ha disminuido un 18%, al pasar del 84% al 69%. En este último año, la empresa llevó a cabo inversiones específicas para la protección del medio ambiente por un importe de 2,12 millones de euros, en tanto que los gastos corrientes asociados a actuaciones medioambientales ascendieron a 9,60 millones de euros.

En septiembre, la fábrica de Tarragona renovó, por un período de tres años, el certificado de gestión medioambiental según la norma ISO 14001: 1996, que había expedido AENOR en 1999. Los centros de Flix y Aranjuez, acreditados en 2000 por AENOR y Bureau Veritas Quality International respectivamente, llevaron a cabo con resultado satisfactorio sendas auditorías anuales de seguimiento. La fábrica de Recklinghausen, acreditada el mismo año por TÜV Saarland, se preparó para revalidar en 2003 su acreditación.

Otras actuaciones destacadas llevadas a cabo por la empresa en 2002 en el capítulo medioambiental son las gestiones emprendidas para iniciar la explotación de una segunda terrera, la *Terrera Vella*, propiedad del Ayuntamiento de Cardona, y la continuación del programa de recuperación de la *Vall Salina* de esta localidad. Con la explotación de las terreras formadas por los residuos salinos de la minería de la potasa, Ercros desarrolla una labor de regeneración del entorno natural y de reducción del impacto hidrológico salino que generan estos residuos, además de aprovechar la sal que se encuentra depositada en las mismas.

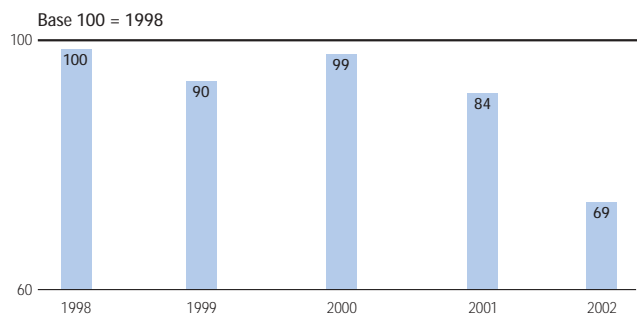
A principios de año, la detección de un alto contenido de mercurio en distintos puntos del río Ebro, pocos días después de un episodio de mortandad de peces, provocaron la apertura de un expediente sancionador a Ercros por parte de la Confederación Hidrográfica del Ebro, que quedó en suspenso al iniciar diligencias sobre el mismo caso el Juzgado de Falset. La empresa ha negado tener responsabilidad alguna en relación a estos hechos y sostiene que los vertidos autorizados de la fábrica de Flix han estado siempre dentro de los límites legales.

En enero de 2003, seis empleados de la empresa, que fueron objeto en 1993 de una querrela por un presunto delito contra el medio ambiente en la fábrica de Flix, y la fiscalía de Tarragona alcanzaron un acuerdo, que fue ratificado por la sección segunda de la Audiencia Provincial de Tarragona, en el que se evidencia que los acusados no produjeron daño efectivo a las personas ni al medio ambiente, sino solamente una situación de riesgo.

El acuerdo contempla para cinco de los acusados una condena de seis meses y un día de prisión menor y una multa de 30.100 euros y la retirada de la acusación para el sexto.

En cuanto a la responsabilidad civil, se reconoce que ya se ha satisfecho lo relativo a la destrucción de residuos almacenados, a la adecuación de los suelos de los almacenes y a la instalación de una estación depuradora de aguas residuales. Respecto a las riberas y fangos del río Ebro, en ejecución de sentencia se determinará si hubo un incremento significativo de concentración de contaminantes durante el período objeto de la querrela. Por último, el acuerdo exonera a los acusados de la posible afectación histórica de dichas riberas y fangos.

Evolución del índice de emisiones



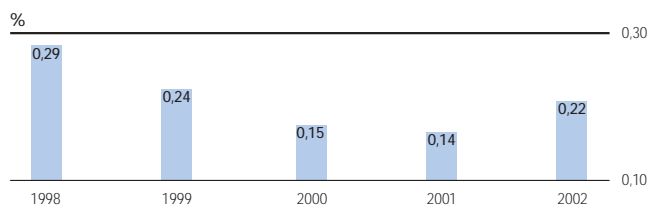
Calidad

El índice de reclamaciones de Ercros –que mide el volumen de productos no conformes en relación al volumen expedido– pasó del 0,14% de 2001 al 0,22% de 2002. Este aparente empeoramiento de la calidad se explica por la sustitución de ventas de fosfato bicálcico propio por ajeno, a raíz del cierre de Cartagena. De tal forma que, si se depura este hecho, el índice de reclamación ha permanecido constante en el 0,14%. En los últimos cinco años el índice de calidad ha mejorado un 24%.

Todos los centros productivos de la empresa tienen implantados sistemas de gestión de la calidad. Las divisiones de Química básica, Farmacia y Emulsiones están acreditadas según la norma ISO 9000. La mayoría de los productos de la línea de Farmacia está acreditada, además, por la FDA (*Food and Drug Administration*), organismo dependiente de la Administración de los EE.UU. El negocio de Emulsiones dispone asimismo de la validación del sistema TQM.

Los centros de Flix y de Tarragona de la división de Química básica llevaron a cabo las correspondientes auditorías de seguimiento de la certificación ISO 9002. La división de Farmacia, por su parte, renovó su certificación según la norma ISO 9001 para los próximos tres años, en tanto que la división de Emulsiones realizó auditorías internas con el objeto de renovar en 2003 su certificación.

Evolución del índice de reclamaciones*



* Índice de reclamaciones = Número de toneladas de productos no conformes en relación al número de toneladas vendidas.

Paralelamente, todos estos centros, más los de Silla y Catadau, iniciaron los preparativos para adecuar sus respectivos sistemas a la nueva acreditación ISO 9001: 2000, mucho más exigente que las normas hasta ahora vigentes.

Durante el ejercicio de 2002 se inició la construcción de una planta de tratamiento de la sal industrial en el centro de Cardona, cuyo objetivo es la reducción de las impurezas contenidas en este producto. En la fábrica de Flix se realizó una inversión para mejorar la calidad de la sosa cáustica y en



Recklinghausen se reforzaron los equipos de análisis y medición para hacer frente a las mayores exigencias de la demanda, y se introdujeron mejoras en la nave de envasado y en la recepción de materias primas.

También se procedió al traslado del almacenamiento y el envasado de todos los herbicidas líquidos de la fábrica de Silla a la de Catadau. Con ello se ha conseguido, además de aumentar la capacidad, evitar riesgos de contaminación entre productos al quedar separada totalmente la producción de insecticidas y fungicidas, que se realiza en Silla, de la producción de herbicidas, que ha quedado centrada en Catadau.

Compromiso de Progreso



Ercros está adherida voluntariamente al Compromiso de Progreso, un programa impulsado por la Federación Empresarial de la Industria Química Española (Feique), que implica mantener una conducta basada en el concepto de desarrollo sostenible, que aúna la actividad industrial con los principios del trabajo seguro y del respeto por el entorno.

El cumplimiento del programa Compromiso de Progreso exige la aplicación por parte de la empresa de seis códigos de gestión: seguridad y salud en el trabajo, seguridad en los procesos, protección del medio ambiente, distribución, tutela de producto y comunicación y respuesta ante emergencias.

En 2002, el programa, en su versión internacional, fue premiado por el Programa de Medio Ambiente de las Naciones Unidas y la Cámara Internacional de Comercio en el marco de la cumbre mundial para asociaciones que apuestan por el desarrollo sostenible.

A lo largo del ejercicio, Ercros evaluó el cumplimiento de los principios guía y de los códigos de gestión de distribución, tutela del producto y comunicación. Feique, por su parte, verificó, con resultado satisfactorio, la evaluación que hizo Ercros en 2001 sobre los códigos de seguridad y salud en el trabajo, seguridad en los procesos y protección del medio ambiente.





13. Innovación y tecnología

En el ejercicio 2002, Ercros invirtió en el capítulo de innovación 3,11 millones de euros, un 5% más que en el año anterior. De ellos, un 30% se destinó a mejorar los procesos y a elaborar estudios de reducción del impacto medioambiental que genera la actividad industrial, un 50% al desarrollo de nuevos procesos y el 20% restante a la asistencia técnica y comercial.

La actividad de los grupos de investigación de cada negocio se centra en el desarrollo de nuevos productos que generen un mayor valor añadido a la compañía y en la optimización de los procesos de producción. Asimismo, se presta especial atención a la asistencia a los clientes para que éstos a su vez puedan mejorar sus procesos industriales, tanto desde el punto de vista técnico como medioambiental.

En la división de Química básica, la investigación se ha centrado en la mejora de los procesos de producción, con especial dedicación a la minimización de residuos y a la reducción de los efluentes que van a las plantas de tratamiento. En la estación depuradora de aguas residuales de la fábrica de Flix se ha puesto en marcha un nuevo sistema de filtración de lodos que reduce la humedad de los mismos y los costes de tratamiento.

En la planta de acetato de etilo de la fábrica de Tarragona, de esta misma división, se ha puesto en marcha un nuevo proceso de preparación del catalizador y uno de tratamiento de los subproductos que han aminorado las necesidades de tratamiento de los residuos y permiten la recuperación de acetato de etilo, que se recicla de nuevo al proceso.

La planta de acetaldehído de este mismo centro de producción ha sido objeto de importantes mejoras. Por un lado, ha finalizado el estudio de ingeniería para asegurar la calidad del producto y la disponibilidad de la planta. Y por el otro, se está desarrollando un sistema que permite recuperar el etileno contenido en los gases de cola del proceso, mejorando en consecuencia el rendimiento de la planta. El sistema está operando a escala de planta piloto y a lo largo de 2003 quedará concluida la fase experimental.

El negocio de Farmacia ha continuado desarrollando nuevos principios activos farmacéuticos en el campo de la fermentación y de la síntesis química, con objeto de potenciar y diversificar la actividad de esta división. En la línea de la fermentación se ha iniciado la fabricación de lovastatina, principio activo usado

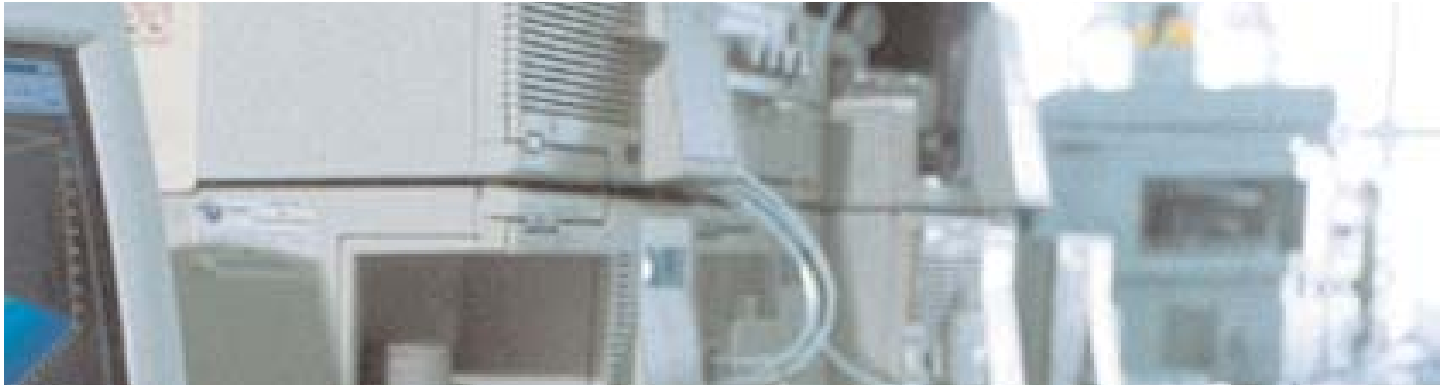
para reducir el exceso de colesterol y triglicéridos en el plasma, que a su vez es materia prima para la fabricación de un principio activo, de similares aplicaciones, denominado sinvastatina. A escala de planta piloto se han desarrollado otros cuatro nuevos productos que se incorporarán al portafolio de la empresa en los próximos ejercicios. En la línea de síntesis se ha potenciado el equipo de investigación con el objetivo de acelerar la renovación de productos para asegurar la máxima disponibilidad de operación de la nueva planta polivalente de síntesis.

En 2002, se inició con la elaboración de los estudios de ingeniería de detalle, el proyecto de construcción de la planta del Valle de Escombreras, en Cartagena, que estará dedicada a la fabricación de fosfatos para la alimentación animal.

El desarrollo llevado a cabo en el negocio de Emulsiones, en la fábrica alemana de Recklinghausen, se basa en la mejora de las prestaciones técnicas y medioambientales de sus productos y en la colaboración y asistencia a los clientes. Los logros más significativos han sido la obtención de emulsiones libres de alquiflenoles y de bajo contenido de compuestos orgánicos volátiles. Durante 2002, se lanzaron al mercado 18 nuevas emulsiones, con aplicaciones en la construcción, la fabricación de tintas de impresión, pinturas, lacas para maderas, muebles y protección y decoración de metales. Entre ellas destacan, por su novedad, las que se usan en los recubrimientos anti-nicotina y anti-tanina, así como las emulsiones ecológicas. Por su especial penetración en el mercado, llama la atención una nueva emulsión vinílica pura para pinturas de uso universal, especialmente desarrollada para los consumidores españoles y por extensión para los países mediterráneos.

Colaboran en el esfuerzo investigador de Ercros docentes de la Universitat de Barcelona, Universidad Autónoma de Madrid, del Institut Químic de Sarrià y del Consejo Superior de Investigaciones Científicas. Los equipos humanos para la realización de los proyectos llevados a cabo han sido formados por personal de la empresa.





14. Compromiso social

La actuación de Ercros en relación con la comunidad persigue la consecución de los principios que guían el concepto de desarrollo sostenible.

Un instrumento fundamental para llevar a cabo este fin es la política de transparencia y diálogo emprendida. En este capítulo cabe mencionar la adhesión de Ercros a la celebración de la primera Jornada de Puertas Abiertas de Europa. Bien sea en el marco de esta iniciativa como en otros actos programados, los centros de Ercros fueron visitados en 2002 por 917 personas. Casi la mitad de los visitantes fueron estudiantes de institutos de enseñanza y universitarios, acompañados por sus respectivos profesores; otro tercio fueron trabajadores de la empresa o familiares y el 20% restante representaron a diversos colectivos vecinales.

La empresa continuó patrocinando la exposición Todo es Química, que estuvo abierta en la antigua fábrica *Chartreuse* de Tarragona de marzo a septiembre y posteriormente fue trasladada a Barcelona donde se pudo visitar hasta enero de 2003. En conjunto más de 150.000 personas han desfilado por esta exposición que inició su recorrido en Terrassa y que ha sido expuesta también en Madrid. Asimismo, Ercros hizo posible que cerca de 500 personas de Flix y de Tarragona tuvieran la oportunidad de visitar la muestra.

En el capítulo de relaciones con la comunidad escolar se mantuvieron encuentros para intercambiar información y facilitar material educativo con los Centros de Recursos Pedagógicos que corresponden a Flix, Cardona y Aranjuez, cuya misión es apoyar de forma permanente la labor docente del profesorado de los centros educativos adscritos a su zona.

Ercros se ha adherido a la Declaración de la Química, un documento que reivindica la contribución de esta ciencia en la mejora de la esperanza y calidad de vida y destaca el papel desempeñado por todos aquellos que intervienen en su desarrollo. El documento ha sido promovido por la Federación Empresarial de la Industria Química Española (Feique) y lo han suscrito altos representantes institucionales, científicos y empresariales.

La empresa está también unida al Pacto Mundial, promovido por el secretario general de la Organización de Naciones Unidas (ONU), Kofi Annan, y forma parte del comité de redacción del Código de Gobierno de la Empresa Sostenible, a propuesta de la Fundación Entorno y del Instituto de Estudios Superiores de Empresa (IESE).

Ercros mantiene a disposición del público su página en Internet en la que se recoge una amplia información sobre la empresa, enfocada desde diversos ámbitos: histórico, económico-financiero, productivo, comercial, social, etc., así como una copia de esta memoria en formato PDF. La dirección de la página es www.ercros.es y está disponible en castellano e inglés.

La empresa continuó llevando a cabo diversos programas de proyección social, que incluyen el patrocinio de actividades docentes, deportivas, culturales y sociales y la promoción de conferencias y coloquios sobre temas relacionados con su actividad. La actuación más destacable llevada a cabo en 2002 fue el patrocinio de una estatua de Fernando VI y de la fuente ornamental en donde está ubicada en Aranjuez, sede de la división de Farmacia.

La comunicación con los clientes está centrada en facilitar un mejor conocimiento de los productos y promover un uso seguro y respetuoso con el medio ambiente de los mismos. En este sentido, Ercros participó en la feria sectorial internacional, Expoquímica, que se celebra cada tres años en Barcelona. También la empresa estuvo presente, a través de la división de Emulsiones, en la feria Eurocoat 2002, que tuvo lugar en Barcelona, y a través de la división de Farmacia en la Conferencia sobre Ingredientes Farmacéuticos, Worldwide 2002, que se celebró en París.

En el marco de una campaña impulsada por la Asociación Española de Productores de Cloro (ANE), Ercros editó un tríptico informativo para educar a los más jóvenes en el uso correcto de la piscina y explicar las normas higiénicas básicas para poder disfrutar del baño en las mejores condiciones.





15. Información sobre la Sociedad

Razón y domicilio social

La Sociedad se denomina Ercros, S.A. y tiene su domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, 593-595.

Fecha de constitución, inscripción y límite de la vida social

Ercros, S.A. es el resultado de la fusión entre S.A. Cros y Unión Explosivos Río Tinto, S.A. realizada el 30 de junio de 1989, mediante la absorción de la segunda por la primera, que cambió su denominación social por la que actualmente ostenta. La inscripción de la fusión se efectuó el 10 de julio de 1989. La Sociedad tiene una duración indefinida.

Objeto social

De acuerdo con el artículo 2º de los Estatutos Sociales, el objeto social lo constituyen las operaciones siguientes:

a) La fabricación, transformación, refino, comercialización y venta de fertilizantes agrícolas, amoníaco y sus derivados y productos químicos y petroquímicos, el ejercicio de industrias electroquímicas y electrotécnicas, así como todas aquellas otras actividades industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias a las anteriores o que permitan lograr la más favorable explotación del patrimonio social.

b) La investigación y el aprovechamiento de los yacimientos minerales y demás recursos geológicos, cualesquiera que fueren su origen y estado físico, así como la adquisición, uso y disfrute por cualquier título, de permisos, concesiones y demás derechos e intereses mineros, la industrialización y comercialización de los productos minerales derivados de aquellos derechos y la adquisición, construcción y operación de plantas mineralúrgicas y metalúrgicas.

c) La fabricación o comercialización de utillaje adecuado para la aplicación de fertilizantes y de maquinaria agrícola en general.

d) La producción y comercialización de piensos y productos nutrientes para la ganadería.

e) La explotación de fincas rústicas con carácter experimental.

f) La producción, transformación, envasado y comercialización de productos alimenticios.

g) La adquisición y enajenación, por cualquier título, de bienes muebles e inmuebles y la constitución de derechos reales sobre los mismos.

h) La explotación del patrimonio social inmobiliario mediante la promoción de planes urbanísticos y la construcción, venta o arrendamiento de viviendas, locales de negocio o almacenes.





- i) La investigación científica y la prestación a terceros de servicios de asistencia en forma de ingeniería de procesos y similares.
- j) La adquisición, por cualquier título, de patentes, marcas y demás derechos de propiedad industrial y de conocimientos no patentados que guarden relación con el objeto social, así como la venta y explotación de dichas invenciones, conocimientos y derechos y la concesión de permisos, licencias o autorizaciones.
- k) La adquisición y tenencia de participaciones, bajo la forma de acciones o títulos similares en otras sociedades, nacionales o extranjeras, cualquiera que sea su objeto, que puedan ofrecer interés para la Sociedad, así como la administración o enajenación de dichas participaciones.
- l) Las operaciones de giro, préstamo, aval o afianzamiento y demás contratos que convengan a los fines de la Sociedad.
- m) La realización de toda clase de operaciones industriales o mercantiles derivadas directa o indirectamente de las actividades señaladas.

Información a los accionistas

A partir de la publicación de la convocatoria de la Junta General, los accionistas podrán examinar y obtener de forma inmediata y gratuita, en el domicilio social, copia de los documentos contables que han de ser sometidos a la aprobación de la Junta General, así como de los informes de auditoría.

Plazos y formas de convocatoria de la Junta General

La Junta General Ordinaria se reunirá necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio.

La Junta General Extraordinaria la podrán convocar los administradores siempre que lo estimen conveniente a los intereses sociales o cuando lo solicite un número de socios que represente al menos un cinco por ciento del capital social.

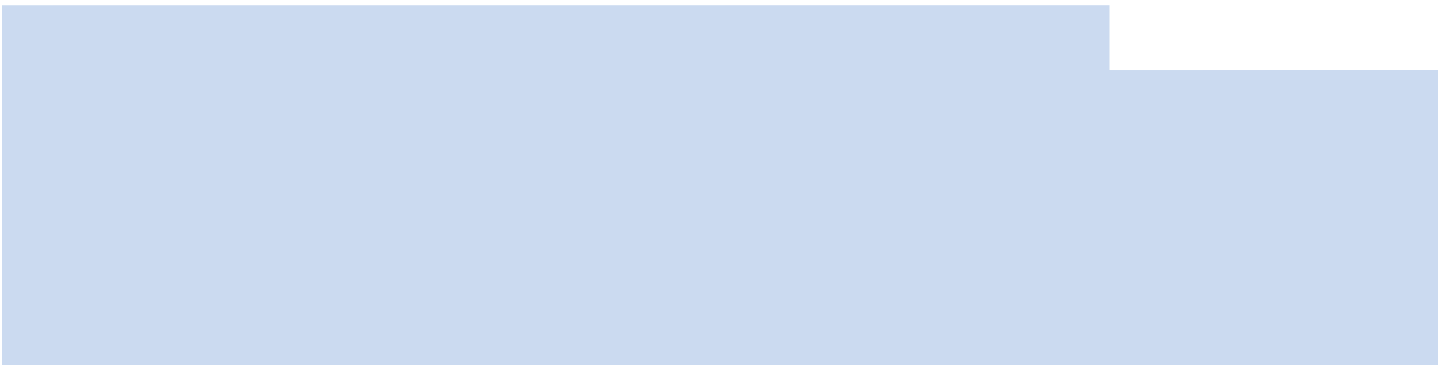
Las juntas generales, tanto ordinarias como extraordinarias, deberán ser convocadas por acuerdo del Consejo de Administración, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia, por lo menos con quince días de antelación a la fecha fijada para su celebración, salvo en los casos de fusión y escisión en que la antelación deberá ser de un mes como mínimo.

En el supuesto de que la junta se celebre a petición de accionistas que representen al menos un cinco por ciento del capital social, deberá ser convocada para celebrarla dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente a los administradores para ello.

Capital social

El capital social a 31-12-2002 es de ochenta y cuatro millones doscientos seis mil ciento treinta y siete euros con sesenta y ocho céntimos (84.206.137,68 euros) y está representado por 233.905.938 acciones ordinarias, al portador, de treinta y seis céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones conceden los mismos derechos a sus tenedores.





16. Cuentas anuales del Grupo Ercros

- 16.1 Balance consolidado
- 16.2 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
- 16.3 Memoria de las cuentas anuales consolidadas
- 16.4 Informe de gestión
- 16.5 Informe de auditoría

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 1998-2002.

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 0,173 millones de euros (0,168 millones de euros en 2001).

16.1 Balance consolidado a 31 de diciembre de 2002 y de 2001 del Grupo Ercros

Millones de euros

Activo	31-12-02	31-12-01
INMOVILIZADO	230,07	216,53
Gastos de establecimiento (Nota 5)	0,57	0,94
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	12,41	12,21
Bienes y derechos inmateriales	16,86	16,08
Provisiones y amortizaciones	-4,45	-3,87
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	202,88	198,03
Terrenos y construcciones	72,46	72,58
Instalaciones técnicas y maquinaria	356,01	350,79
Otro inmovilizado	5,96	5,78
Anticipos e inmovilizados en curso	9,83	6,89
Provisiones y amortizaciones	-241,38	-238,01
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	14,21	5,35
Participaciones puestas en equivalencia	0,46	0,42
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	0,12	0,12
Cartera de valores a largo plazo	4,40	4,98
Otros créditos	13,41	5,92
Provisiones	-4,18	-6,09
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (NOTA 9)	-	0,02
De sociedades consolidadas por integración global	-	0,02
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (NOTA 10)	3,59	5,57
ACTIVO CIRCULANTE (NOTA 11)	106,48	115,72
Existencias	25,40	23,54
Deudores	69,33	73,65
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	51,15	58,22
Empresas puestas en equivalencia	0,12	0,38
Otros deudores	20,43	17,01
Provisiones	-2,37	-1,96
Inversiones financieras temporales	2,03	4,29
Otros créditos	2,03	4,29
Tesorería	7,46	11,04
Ajustes por periodificación	2,26	3,20
TOTAL ACTIVO	340,14	337,84

Millones de euros

Pasivo	31-12-02	31-12-01
FONDOS PROPIOS (NOTA 12)	144,90	137,55
Capital suscrito	84,21	84,21
Otras reservas de la sociedad dominante	34,32	27,76
Prima de emisión de acciones	25,33	25,33
Otras reservas	8,99	2,43
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	19,02	17,03
Pérdidas y ganancias atribuidas a la Sociedad dominante	7,35	8,55
SOCIOS EXTERNOS (NOTA 13)	0,69	1,12
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (NOTA 14)	2,18	3,94
Subvenciones de capital	0,11	0,22
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	2,07	3,72
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (NOTA 15)	17,42	53,52
ACREEDORES A LARGO PLAZO (NOTA 16)	80,48	40,42
Deudas con entidades de crédito	53,84	34,99
Otros acreedores	26,64	5,43
ACREEDORES A CORTO PLAZO (NOTA 17)	94,47	95,12
Deudas con entidades de crédito	38,82	41,02
Deudas con empresas puestas en equivalencia	0,01	0,03
Acreedores comerciales	34,97	35,41
Otras deudas no comerciales	19,81	18,18
Provisiones para operaciones de tráfico	0,17	0,07
Ajustes por periodificación	0,69	0,41
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	-	6,17
TOTAL PASIVO	340,14	337,84

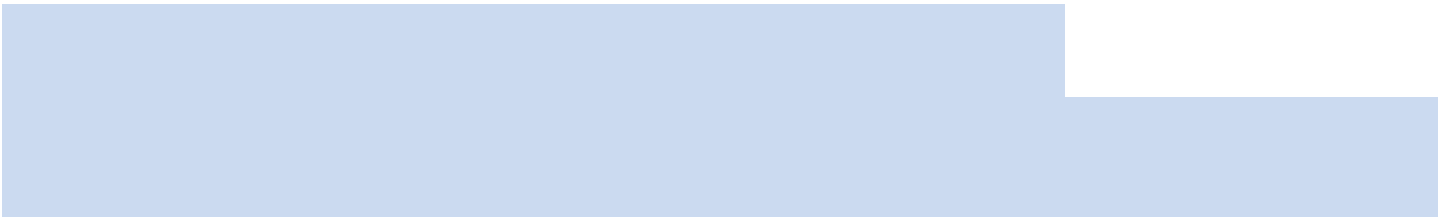
16.2 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2002 y 2001 del Grupo Ercros

Millones de euros

Conceptos	2002	2001
INGRESOS (NOTA 18)	247,50	284,15
Importe neto de la cifra de negocios	243,19	281,29
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	0,41	0,42
Otros ingresos de explotación	2,50	2,44
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1,40	-
GASTOS (NOTA 19)	238,53	259,60
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	4,80
Consumos y otros gastos externos	112,07	127,62
Gastos de personal	42,44	44,24
Dotaciones para amortización del inmovilizado	12,69	12,86
Variación de provisiones de tráfico	0,64	0,20
Otros gastos de explotación	70,69	69,88
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (NOTA 20)	8,97	24,55
RESULTADOS FINANCIEROS	-5,43	-9,84
Ingresos financieros	2,15	1,16
Otros ingresos financieros	0,40	0,48
Diferencias positivas de cambio	1,75	0,68
Gastos financieros	7,52	10,00
Gastos financieros	6,74	8,07
Diferencias negativas de cambio	0,78	1,93
Variación de las provisiones de inversiones financieras	0,06	-1,00
AJUSTES DE PUESTA EN EQUIVALENCIA Y OTROS (NOTA 21)	0,01	-0,06
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0,03	-0,04
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-0,02	-0,02
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3,55	14,65

Millones de euros

Conceptos	2002	2001
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3,55	14,65
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	4,05	-6,14
Positivos	8,52	22,00
Procedentes del inmovilizado material e inmaterial	0,59	4,30
Reversión de subvenciones de capital	-	0,07
Ingresos y beneficios extraordinarios	7,93	17,63
Negativos	4,47	28,14
Variación de provisiones del inmovilizado financiero	-	0,17
Procedentes del inmovilizado material e inmaterial	0,12	2,25
Gastos y pérdidas extraordinarios	4,35	25,72
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	7,60	8,51
Impuestos sobre beneficios (Nota 23)	-0,17	-0,07
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7,43	8,44
Resultado atribuido a socios externos	-0,08	0,11
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	7,35	8,55



16.3 Memoria de las cuentas anuales consolidadas de Ercros y su Grupo de Sociedades a 31 de diciembre de 2002 y de 2001

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 2002 y de 2001 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 (sal, fosfato bicálcico), Emulsiones e Internacional.

En el cuadro siguiente se indican las sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 2002, con expresión del método de consolidación aplicado. Todas ellas cierran su ejercicio en la misma fecha que Ercros. En la nota 31 se incluyen las cuentas anuales de las principales sociedades dependientes.

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

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

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del ejercicio 2002

Sociedades	Municipio del domicilio social*	Capital	Reservas	Resultados
Química básica				
Ercros Industrial, S.A.	Barcelona	38,49	77,39	9,74
Marcoating, S.L.	Madrid	-	0,03	-
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	Barcelona	0,02	-	-
Farmacia				
Ercros Industrial, S.A. (ver Química básica)				
Ufefys, S.L.	Aranjuez	2,37	-0,84	0,19
Laboratorios Busto, S.A.	Madrid	0,06	-0,01	0,02
Agroquímica y alimentación animal				
Ercros Industrial, S.A. (ver Química básica)				
Agrocros, S.A.	Barcelona	0,36	0,35	0,34
Salinera de Cardona, S. L.	Cardona	0,48	0,35	0,07
Fosfatos de Cartagena, S. L.	Cartagena	-	-	-
Emulsiones				
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	1,50	0,10	-0,05
Freihoff Chemie, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	0,10	-	-
Produr, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	0,03	-	-0,01
Internacional				
Ercros Industrial, S.A. (ver Química básica)				
Ercros France, S.A.	Paris (Francia)	0,21	0,12	0,01
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,31	0,02
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,27	0,24	0,01
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-
Otras participaciones				
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Barcelona	1,54	-	0,06
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.	Madrid	0,10	0,16	0,01
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.	Madrid	0,01	0,03	-

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



Valor de la participación		Importe	Sociedad tenedora	Método de consolidación
%				
100		125,62	Ercros, S.A.	Global
100		-	Ercros Industrial, S.A.	Global
50		0,01	Ercros Industrial, S.A.	Equivalencia
60		1,03	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		0,06	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		0,16	Ercros Industrial, S.A.	Global
50		0,29	Ercros Industrial, S.A.	Equivalencia
100		-	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		1,55	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		0,10	Ercros Deutschland, GmbH	Global
100		0,09	Ercros Deutschland, GmbH	Global
100		0,21	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		0,21	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		0,66	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		-	Ercros Industrial, S.A.	Global
100		1,54	Ercros, S.A.	Global
100		0,23	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Global
100		0,03	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	Global



Nota 2 - Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se obtienen a partir de las cuentas anuales de todas las sociedades incluidas en el proceso, estando formadas por el balance consolidado, 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 23 que se expresan en miles de euros.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales consolidadas en su reunión del 18-3-2003.

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 5-6-02.

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.

En los activos afectos a temas medioambientales se siguen los mismos criterios de valoración e imputación a resultados que los comentados para el resto del inmovilizado material.

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 (nota 4l), 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 euros 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 euros 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

Con fecha 16-11-02 culminó el proceso de externalización de los compromisos por pensiones de determinadas empresas del Grupo, mediante:

La formalización de una póliza de seguro para los derechos establecidos en el Acuerdo de Conciliación celebrado ante la Audiencia Nacional, el 13-12-94.

La adaptación a los requisitos legales de las pólizas, formalizadas ya en su momento, para dar cumplimiento a lo establecido en el Acuerdo Marco de Modificación de los Compromisos por Complementos para el Personal Pensionista, Prejubilado y Activo de la Empresa Ercros Industrial, S.A. (antes Erkimia, S.A.) y sus filiales, de 27-3-97. El proceso de transferencia de activos finalizará el 1-12-06.

Como consecuencia de estas adaptaciones las cantidades pendientes de transferir que hasta el pasado ejercicio se contabilizaban bajo el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" han pasado a incluirse en la cuenta "Otros acreedores" a largo plazo y "Otras deudas" a corto plazo, manteniendo los correspondientes intereses en la cuenta "Gastos a distribuir en varios ejercicios" con aplicación de la parte devengada a "Gastos financieros".

m) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

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

n) Impuesto sobre Sociedades

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

Ercros, 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., Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A. y Fosfatos de Cartagena, S.L.

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 31-12-00	0,01	-	1,33	1,34
Amortización	-0,01	-	-0,39	-0,40
Saldo a 31-12-01	-	-	0,94	0,94
Amortización	-	-	-0,37	-0,37
Saldo a 31-12-02	-	-	0,57	0,57

Nota 6 - Inmovilizaciones inmateriales

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

	Investigación y desarrollo	Concesiones y patentes	Otro inmovilizado	Total
Saldo a 31-12-00	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
Traspasos	-	-	-0,15	-0,15
Saldo a 31-12-01	1,62	0,68	13,78	16,08
Aumentos	0,56	0,33	1,63	2,52
Reducciones	-0,03	-	-0,64	-0,67
Traspasos	0,17	-	-1,24	-1,07
Saldo a 31-12-02	2,32	1,01	13,53	16,86

Los aumentos más significativos corresponden a derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero por valor de 1,56 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 31-12-00	0,62	0,64	1,92	3,18
Amortizaciones	0,14	0,05	0,63	0,82
Traspasos y otros	-	-0,08	-0,05	-0,13
Saldo a 31-12-01	0,76	0,61	2,50	3,87
Amortizaciones	0,44	0,07	0,74	1,25
Traspasos y otros	0,03	-	-0,70	-0,67
Saldo a 31-12-02	1,23	0,68	2,54	4,45

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 31-12-00	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
Altas	0,77	0,72	0,27	13,85	15,61
Bajas	-1,38	-6,70	-0,29	-0,10	-8,47
Trasposos	0,49	11,20	0,20	-10,81	1,08
Saldo a 31-12-02	72,46	356,01	5,96	9,83	444,26

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 31-12-00	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
Trasposos	-2,47	4,16	-0,60	-1,38	-0,29
Saldo a 31-12-01	19,25	214,97	3,79	-	238,01
Bajas	-0,97	-3,74	-0,14	-	-4,85
Amortización	0,39	10,30	0,38	-	11,07
Provisiones	-0,03	-3,09	-	-	-3,12
Trasposos	0,14	0,13	-	-	0,27
Saldo a 31-12-02	18,78	218,57	4,03	-	241,38

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

Los coeficientes medios de amortización son los siguientes:

	2002 %	2001 %
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 19,93 millones de euros (22,73 millones de euros en 2001).

Nota 8 - Inmovilizaciones financieras

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

	Saldo a 31-12-00	Movimientos 2001		Saldo a 31-12-01
		Altas	Bajas	
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

	Saldo a 31-12-01	Movimientos 2002		Saldo a 31-12-02
		Altas	Bajas	
Participaciones puestas en equivalencia	0,42	0,66	-0,62	0,46
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	0,12	-	-	0,12
Cartera de valores a largo plazo	4,98	1,45	-2,03	4,40
Otros créditos	5,92	7,56	-0,07	13,41
	11,44	9,67	-2,72	18,39
Provisiones	-6,09	-0,65	2,56	-4,18
	5,35	9,02	-0,16	14,21

De los 2,56 millones de euros que importan las bajas de provisiones, 1,24 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.

Su detalle es el siguiente:

	2002			2001		
	Participación	Crédito	Provisión	Participación	Crédito	Provisión
Salinera de Cardona, S.L.	0,46	0,12	-	0,42	0,12	-
	0,46	0,12	-	0,42	0,12	-

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

	2002		2001	
	Inversión	Provisión	Inversión	Provisión
Química del Estroncio, S.A.	-	-	1,24	-1,24
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	0,70	-0,70	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	0,07	-0,06	0,18	-0,13
Inversiones ISA, S.A.	0,24	-0,24	0,24	-0,24
Inquide Flix, S.A.	0,25	-	0,25	-
Otras sociedades	0,26	-0,18	0,44	-0,29
Otros valores renta fija	1,45	-	-	-
	4,40	-2,41	4,98	-4,33

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	2002		2001	
	Inversión	Provisión	Inversión	Provisión
Aprovechamiento Integral de la Pirita, S.A.	1,77	-1,77	1,76	-1,76
Imposiciones a largo plazo	7,70	-	-	-
Otras sociedades	3,94	-	4,16	-
	13,41	-1,77	5,92	-1,76

Nota 9 - Fondo de comercio de consolidación

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	2002	2001
Valor al principio	0,02	0,04
Amortización en el ejercicio	-0,02	-0,02
Valor al final	-	0,02

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

	2002	2001
Produr, GmbH	-	0,02
Valor al final	-	0,02

Nota 10 - Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	Total
Saldo a 31-12-00	8,09
Altas	1,00
Bajas	-0,41
Traspasos	-3,11
Saldo a 31-12-01	5,57
Altas	0,31
Bajas	-0,27
Traspasos	-2,02
Saldo a 31-12-02	3,59

Los traspasos 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:

	2002	2001
Almacenes de aprovisionamiento y otros	13,54	12,59
Productos terminados y en curso	11,01	10,02
Promociones inmobiliarias	0,85	0,93
Valor al final	25,40	23,54

11.2 - Empresas puestas en equivalencia

	2002	2001
Salinera de Cardona, S.L.	0,07	0,29
Asociación Flix-Coquiisa, S.L.	0,05	0,05
Potasas y Derivados, S.A.	-	0,04
Valor al final	0,12	0,38

11.3 - Otros deudores

Las citadas cuentas incluyen la relación deudora de las Administraciones Públicas, por un importe de 16,05 millones de euros (12,51 millones euros en 2001), 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:

	2002		2001		2000	
	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	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405
Movimientos en el ejercicio	-	-	-	-	10.557.792	3.801
Valor final	233.905.938	84.206	233.905.938	84.206	233.905.938	84.206

Acciones propias

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 5-6-02 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.

12.2 - Otras reservas

El detalle de estas reservas es el siguiente:

	2002	2001
Reserva voluntaria	7,93	2,02
Reserva legal	0,97	0,32
Reserva indisponible	0,09	0,09
Valor al final	8,99	2,43

La variación en los importes de las reservas voluntaria y legal corresponden a la distribución de resultados del ejercicio 2001 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.

12.3 - Reservas en sociedades consolidadas

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

	2002	2001
Valor al principio	17,03	16,89
Traspasos	1,99	0,14
Valor al final	19,02	17,03

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

	2002	2001
Ercros, S.A.	-0,58	-0,67
Ercros Industrial, S.A.	19,57	17,67
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	0,03	0,03
	19,02	17,03

Nota 13 - Socios externos

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	Patrimonio	Resultados	Total
Saldo a 31-12-00	1,55	-0,32	1,23
Traspaso de resultados	-0,32	0,32	-
Resultado del ejercicio	-	-0,11	-0,11
Saldo a 31-12-01	1,23	-0,11	1,12
Adquisición participación	-0,51	-	-0,51
Traspaso de resultados	-0,11	0,11	-
Resultados del ejercicio	-	0,08	0,08
Saldo a 31-12-02	0,61	0,08	0,69

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

	Patrimonio	Resultados	Total
Cogeneración Eléctrica Ribera del Ebro, 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
Ufefys, S.L.	0,61	0,08	0,69
Saldo a 31-12-02	0,61	0,08	0,69

Nota 14 - Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Subvenciones de capital	Otros ingresos diferidos	Total
Saldo a 31-12-00	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
Aplicación a resultados extraordinarios	-0,11	-1,65	-1,76
Saldo a 31-12-02	0,11	2,07	2,18

Nota 15 - Provisiones para riesgos y gastos

15.1 - Composición de las cuentas

Estas cuentas incluyen los conceptos que se señalan a continuación:

	2002	2001
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	3,82	32,31
Otras provisiones	13,60	21,21
	17,42	53,52
Para pensiones y obligaciones similares a corto plazo	-	6,17
	17,42	59,69

15.2 - Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Como se explica en la nota 4I, con fecha 16-11-02 culminó el proceso de externalización de los compromisos por pensiones. Como consecuencia de estas adaptaciones los importes correspondientes se han traspasado a las rúbricas "Otros acreedores a largo plazo" y "Otras deudas a corto plazo".

El movimiento producido en esta cuenta es el siguiente:

	2002	2001
Valor inicial de la provisión a largo plazo	32,31	39,34
Aumentos:		
Con cargo a gastos a distribuir en varios ejercicios	0,33	0,87
Reducciones:		
Traspaso a otros acreedores a largo plazo	-20,39	-
Traspaso a otras deudas a corto plazo	-6,80	-6,13
Pagos y cancelaciones en el ejercicio	-1,63	-1,77
Valor final de la provisión a largo plazo	3,82	32,31

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

Sociedades	2002	2001
Ercros Industrial, S.A.	3,64	30,98
Agrocros, S.A.	0,02	0,74
Ercros, S.A.	-	0,43
Ercros Italia, S.A.	0,16	0,16
	3,82	32,31

15.3 - 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 31-12-00	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
Dotaciones	-	1,41	0,01	1,42
Aplicaciones	-0,02	-5,99	-0,27	-6,28
Trasposos	0,01	-2,76	-	-2,75
Saldo a 31-12-02	6,09	4,64	2,87	13,60

De los 6,28 millones de euros que importan las aplicaciones, 5,36 millones corresponden al cierre de la fábrica de Cartagena.

Nota 16 - Acreedores a largo plazo

16.1 - 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 cubiertos con garantías reales 13,62 millones de euros en 2002 (12,57 millones de euros en 2001).

	Valor	Vencimientos				
	31-12-02	2003	2004	2005	2006	Otros
Deudas a largo plazo	53,84	-	31,59	10,03	5,85	6,37
Deudas a corto plazo	38,82	38,82	-	-	-	-
	92,66	38,82	31,59	10,03	5,85	6,37

El importe de 38,82 millones de euros, anotado con vencimiento en 2003, se corresponde con efectos descontados pendientes de vencimiento por 8,92 millones de euros, con arrendamientos financieros por 2,60 millones de euros, con créditos renovables por 27,10 millones de euros y con otros créditos por 0,20 millones de euros.

16.2 - Otros acreedores a largo plazo

El saldo de estas cuentas es el siguiente:

	2002	2001
Administraciones Públicas a largo plazo	2,30	1,75
Otros acreedores	24,34	3,68
	26,64	5,43

En "Otros acreedores" se incluyen 20,39 millones de euros que proceden del traspaso por la externalización del fondo de pensiones.

Nota 17 - Acreedores a corto plazo

17.1 - Deudas con sociedades puestas en equivalencia

La citada cuenta contiene las siguientes deudas:

	2002	2001
Salinera de Cardona, S.L	0,01	0,03

17.2 - Otras deudas no comerciales

El detalle de estas deudas es el siguiente:

	2002	2001
Administraciones Públicas	5,74	10,19
Otros acreedores	14,07	7,99
	19,81	18,18

En "Otros acreedores" se incluyen 6,80 millones de euros, correspondientes al traspaso por la externalización del fondo de pensiones.

Nota 18 - 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:

	2002	2001
Química básica	139,90	152,86
Farmacia	33,77	36,04
Agroquímica y alimentación animal	43,48	64,87
Emulsiones	19,74	21,43
Internacional	6,30	5,94
Varios	-	0,15
Ercros	243,19	281,29

La cifra de negocios agrupada por mercados es la siguiente:

	2002	%	2001	%
Mercado nacional	122,36	50	144,59	51
Mercado exterior	120,83	50	136,70	49
Ercros	243,19	100	281,29	100

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

	2002	2001
Química básica	61,51	66,16
Farmacia	28,88	32,41
Agroquímica y alimentación animal	7,77	15,19
Emulsiones	16,54	17,28
Internacional	6,13	5,66
Ercros	120,83	136,70

La eliminación de cifras de negocios entre sociedades del Grupo, considerada para determinar la cifra de negocios consolidada, ha ascendido en el ejercicio 2002 a 46,41 millones de euros (54,71 millones de euros en 2001).

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 19 - Gastos

19.1 - Personal

Estos gastos incluyen 31,98 millones de euros de sueldos y salarios (33,39 millones de euros en 2001) y 10,46 millones de euros por cargas sociales y otros (10,85 millones de euros en 2001).

El número de empleados distribuido por categorías es el siguiente:

	2002	2001
Técnicos titulados	171	187
Técnicos no titulados	202	203
Administrativos	121	129
Subalternos	9	8
Obreros	473	541
	976	1.068

19.2 - Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

El detalle de la expresada cuenta es el siguiente:

	2002	2001
Amortización de gastos de establecimiento (Nota 5)	0,37	0,40
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 6)	1,25	0,82
Amortización del inmovilizado material (Nota 7)	11,07	11,64
	12,69	12,86

Nota 20 - Resultado de explotación

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

	2002	2001
Química básica	6,77	19,32
Farmacia	4,27	6,48
Agroquímica y alimentación animal	2,77	3,47
Emulsiones	0,32	-0,05
Internacional	0,29	0,60
Varios	-5,45	-5,27
Ercros	8,97	24,55

Nota 21 - 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:

	2002		2001	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Salinera de Cardona, S.L.	0,03	-	-	0,01
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	-	-	-	0,03
	0,03	-	-	0,04

Nota 22 - Resultados extraordinarios

22.1 - Ingresos o beneficios extraordinarios

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	2002	2001
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	0,85	0,65
Otros ingresos extraordinarios	7,08	16,98
	7,93	17,63

El epígrafe "Otros ingresos extraordinarios" incluye como partida más significativa la aplicación de "Ingresos diferidos" derivada del proceso de absorción de la antigua filial Potasas y Derivados, S. L. de Cartagena por 3,01 millones de euros.

22.2 - Gastos o pérdidas extraordinarios

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

	2002	2001
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	0,04	4,39
Otros gastos extraordinarios	4,31	21,33
	4,35	25,72

Dentro del epígrafe "Otros gastos extraordinarios" están incluidos 1,81 millones de euros correspondientes a la externalización del fondo de pensiones y 0,96 millones de euros a los intereses de deudas con Organismos oficiales.

Nota 23 - Impuesto sobre beneficios

Según se explica en la nota 4n, 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.	25.621,26	2.387,37	28.008,63	-
Ercros Industrial, S.A	9.736,46	-14.609,07	-	-4.872,61
Laboratorios Busto, S.A	29,58	-	-	29,58
Marcoating, S.A.	-0,10	-	-	-0,10
Agrocros, S.A.	339,13	-149,86	189,27	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	63,07	0,12	63,19	-
Corpotur, S.A.	6,23	-	6,23	-
Seritur, S. L.	0,65	-	-	0,65
Fosfatos de Cartagena, S.L.	-	-	-	-
Grupo fiscal	35.796,28	-12.371,44	28.267,32	-4.842,48

Los ajustes realizados 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.	-	-	-	-	14,27
Ercros Industrial, S.A.	-4.872,61	-	-4.872,61	-	58,76
Laboratorios Busto, S.A.	29,58	-	29,58	10,35	-
Marcoating, S.A.	-0,10	-	-0,10	-	-
Agrocros, S.A.	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-	-	-	-	0,17
Corpotur, S.A.	-	-	-	-	-
Seritur, S.L.	0,65	-	0,65	0,23	0,02
Fosfatos de Cartagena, S.L.	-	-	-	-	-
Ajuste consolidado	-	8,61	8,61	-10,58	-
Grupo fiscal	-4.842,48	8,61	-4.833,87	-	73,22

El gasto fiscal del Grupo en su totalidad es de 168,91 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 realicen sus inspecciones y determinasen pasivos adicionales a pagar, principalmente por diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían originarse obligaciones tributarias, si bien no es presumible que dichas obligaciones, en caso de materializarse, tuviesen un efecto significativo en la situación patrimonial del Grupo 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 15).

Nota 24 - Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración de Ercros importan 0,34 millones de euros en sueldos y 0,25 millones de euros en dietas (0,32 millones euros y 0,26 millones euros respectivamente en 2001). 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 2001).

Nota 25 - 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 26 - Transacciones con empresas asociadas

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

Nota 27 - Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Comité de Auditoría

De acuerdo con la Disposición Adicional número 18 de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Ercros acordó, el 18-2-03, incluir en la convocatoria de la próxima Junta General un punto en el orden del día sobre la determinación estatutaria del Comité de Auditoría en los términos previstos por la mencionada Disposición Adicional. Entre tanto ha adaptado a la nueva normativa los preceptos del Reglamento del Consejo de Administración sobre dicho Comité. Ello ha supuesto la designación como presidente de Ubaldo Usunáriz, quien cumple la condición de no ser consejero ejecutivo.

Acuerdo con la fiscalía de Tarragona

En enero de 2003, seis empleados de la empresa, que fueron objeto en 1993 de una querrela por un presunto delito contra el medio ambiente en la fábrica de Flix, y la fiscalía de Tarragona alcanzaron un acuerdo, que fue ratificado por la sección segunda de la Audiencia Provincial de Tarragona, en el que se evidencia que los acusados no produjeron daño efectivo a las personas ni al medio ambiente, sino solamente una situación de riesgo.

El acuerdo contempla para cinco de los acusados una condena de seis meses y un día de prisión menor y una multa de 30.100 euros y la retirada de la acusación para el sexto.

En cuanto a la responsabilidad civil, se reconoce que ya se ha satisfecho lo relativo a la destrucción de residuos almacenados, a la adecuación de los suelos de los almacenes y a la instalación de una estación depuradora de aguas residuales. Respecto a las riberas y fangos del río Ebro, en ejecución de sentencia se determinará si hubo un incremento significativo de concentración de contaminantes durante el período objeto de la querrela. Por último, el acuerdo exonera a los acusados de la posible afectación histórica de dichas riberas y fangos.

Nota 28 - Cuadro de financiación del Grupo Ercros

Aplicaciones

	Millones de euros	
	2002	2001
Provisiones para riesgos y gastos	36,10	4,07
Cancelación o traspaso de subvenciones	-	0,07
Adquisición de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales y gastos de establecimiento	1,45	3,04
Inmovilizaciones materiales	16,69	12,17
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	0,03	-
Otras inversiones financieras	8,83	-
Aplicación de ingresos diferidos	1,76	-
Socios externos	0,43	0,11
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo:		
Otros acreedores	-	2,61
Total aplicaciones	65,29	22,07
Aumento de capital circulante	-	7,30
	-	29,37

Orígenes

	2002	2001
Recursos procedentes de las operaciones	20,04	21,58
Ingresos diferidos	-	0,86
Enajenación y traspaso de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	0,77	3,06
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas puestas en equivalencia	-	0,04
Otras inversiones financieras	-	1,30
Otros acreedores a largo plazo	40,06	-
Gastos diferidos	2,00	2,53
Total orígenes	62,87	29,37
Disminución del capital circulante	2,42	-
	65,29	-

Variación neta del capital circulante

Millones de euros

	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	1,86	-	-	6,69
Deudores	-	4,32	1,71	-
Inversiones temporales	-	2,26	0,41	-
Tesorería	-	3,58	5,39	-
Ajustes por periodificación	-	1,22	0,75	-
Acreeedores	7,10	-	5,73	-
Variación neta	8,96	11,38	13,99	6,69

Conciliación de los recursos procedentes de las operaciones

	2002	2001
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	7,35	8,55
Amortizaciones	12,69	12,86
Provisiones de inmovilizaciones financieras	-	0,17
Recursos procedentes de las operaciones	20,04	21,58

Nota 29 - Cuenta analítica consolidada de pérdidas y ganancias

	2002		2001	
	Millones de euros	%	Millones de euros	%
Importe neto de la cifra de negocios	243,19	100,0	281,29	100,0
Otros ingresos de explotación	2,50	1,0	2,86	1,0
Variación de existencias de productos terminados y en curso	1,81	0,8	-4,80	-1,7
VALOR DE LA PRODUCCIÓN	247,50	101,8	279,35	99,3
Compras	-112,07	-46,1	-127,62	-45,4
Gastos externos y de explotación	-70,70	-29,1	-69,88	-24,8
VALOR AÑADIDO	64,73	26,6	81,85	29,1
Gastos de personal	-42,43	-17,4	-44,24	-15,7
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	22,30	9,2	37,61	13,4
Dotación de amortizaciones del inmovilizado	-12,69	-5,2	-12,86	-4,6
Variación de provisiones de circulante	-0,64	-0,3	-0,20	-0,1
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	8,97	3,7	24,55	8,7
Ingresos financieros	2,15	0,9	1,16	0,4
Gastos financieros	-7,58	-3,1	-11,00	-3,9
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia	0,03	-	-0,04	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-0,02	-	-0,02	-
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3,55	1,5	14,65	5,2
Resultados procedentes del inmovilizado	0,47	0,2	2,05	0,7
Variación de las provisiones del inmovilizado	-	-	-0,17	-0,1
Resultados de ejercicios anteriores	0,92	0,4	-3,74	-1,3
Otros resultados extraordinarios	2,66	1,0	-4,28	-1,5
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	7,60	3,1	8,51	3,0
Impuestos sobre beneficios	-0,17	-0,1	-0,07	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7,43	3,0	8,44	3,0
Resultado atribuido a socios externos	-0,08	-	0,11	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	7,35	3,0	8,55	3,0

Nota 30 - Cuentas anuales de 2002 y de 2001
de las principales sociedades dependientes

Balances

Millones de euros

Activo	Ercros Industrial, S.A.		Ercros Deutschland, GmbH	
	31-12-02	31-12-01	31-12-02	31-12-01
INMOVILIZADO	212,08	205,46	5,59	4,60
Gastos de establecimiento	-	-	-	-
Inmovilizaciones inmateriales	12,12	12,04	0,12	0,12
Inmovilizaciones materiales	185,19	176,41	5,28	4,28
Inmovilizaciones financieras	14,77	17,01	0,19	0,20
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3,33	5,31	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	95,34	98,32	3,05	6,55
Existencias	21,68	19,03	0,69	1,34
Deudores	64,94	63,23	2,03	2,71
Inversiones financieras temporales	1,23	6,05	-	-
Tesorería	5,47	6,99	0,24	2,44
Ajustes por periodificación	2,02	3,02	0,09	0,06
TOTAL ACTIVO	310,75	309,09	8,64	11,15
Pasivo				
FONDOS PROPIOS	125,62	115,88	1,55	0,88
Capital	38,49	38,49	1,50	3,33
Reservas	77,39	69,39	0,10	0,53
Resultados del ejercicio	9,74	8,00	-0,05	-2,98
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1,71	3,09	-	-
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	6,36	39,05	0,59	0,49
ACREEDORES A LARGO PLAZO	96,14	61,23	2,59	5,59
ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO	80,92	89,84	3,91	4,19
TOTAL PASIVO	310,75	309,09	8,64	11,15

Cuentas de pérdidas y ganancias

Conceptos	2002	2001	2002	2001
INGRESOS	215,46	246,96	20,30	21,88
GASTOS	203,63	220,10	19,91	22,34
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	11,83	26,86	0,39	-0,46
Resultados financieros	-4,70	-9,01	-0,36	-0,43
RESULTADO ORDINARIO	7,13	17,85	0,03	-0,89
Resultados extraordinarios	2,61	-9,85	-	-2,09
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9,74	8,00	0,03	-2,98
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-0,08	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	9,74	8,00	-0,05	-2,98

Nota 31 - Información sobre medio ambiente

Según establece la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), de fecha 25-3-02, se detalla a continuación la información correspondiente a los elementos del inmovilizado material, destinados a la protección y mejora del medio ambiente:

Inmovilizado	Valor contable	Amortizaciones
Tratamiento biológico-Flix	2,21	0,72
Tratamiento térmico-Flix	4,82	1,75
Tratamiento biológico-Tarragona	2,92	1,41
Tratamiento biológico-Aranjuez	1,25	0,52
	11,20	4,40

En cuanto a los gastos ordinarios incurridos en el ejercicio por este concepto han sido de 6,12 millones de euros, de los cuales 3,85 han correspondido a reparaciones y conservación, 1,89 a servicios medioambientales y 0,38 a cánones. También se han incurrido en 3,48 millones de euros de gastos internos.

No se ha producido gastos medioambientales de carácter extraordinario, ni se conoce la existencia de responsabilidades, como tampoco se ha recibido subvenciones u otros ingresos que pudieran quedar afectados a la naturaleza citada.

Nota 32 - Otras informaciones

Filiales y participadas

El 25-2-03 se constituyó Fosfatos de Cartagena, S.L., filial al 100% de Ercros Industrial, con un capital social de 3.005 euros. Su objeto es la producción y venta de fosfatos y ostenta la propiedad de la nueva fábrica que se está construyendo en el Valle de Escombreras (Cartagena).

Ercros Industrial, S.A. adquirió, el 2-7-02, a Eficiencia Energética, S.A. el 7,5% de la empresa Cogeneración Eléctrica de la Ribera del Ebro, A.I.E. (Cere), en la que ya participaba con un 92,5%. Con esta compra, Ercros Industrial obtuvo la propiedad de la totalidad de su capital social. El 12-11-02, Cere se integró en Ercros Industrial mediante una fusión por absorción.

También durante 2002, Ercros Industrial, S.A. procedió a la liquidación de su filial Fortor, Ltd. debido a su inactividad.

Nueva fábrica de fosfatos en Escombreras

El 14-2-02, Ercros y la Comunidad de Murcia firmaron un convenio de colaboración para la construcción de una nueva fábrica en el terreno propiedad de la empresa en el Valle de Escombreras.

La inversión que requiere dicho proyecto es de 12 millones de euros y la ocupación prevista es de 30 personas de forma directa y de otras 150 de forma inducida. La 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 que 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.

Gracias al acuerdo alcanzado, la 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

En el mismo acto, tuvo lugar la firma de 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 Comunidad de Murcia, para promover conjuntamente 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.

Inauguración de Inquide Flix

El 7 de octubre, el presidente de la Generalitat de Catalunya, Jordi Pujol, inauguró la nueva planta de Inquide Flix, ubicada en las instalaciones de Ercros en esta localidad. Inquide Flix es una sociedad participada conjuntamente por Ercros con un 20% y Neokem Grup con un 80%.

La nueva planta, que ha supuesto una inversión de nueve millones de euros y se prevé que facture 18 millones de euros, produce ácido tricloroisocianúrico (ATIC) e hipoclorito sódico, con una capacidad de producción de 7.000 y 6.000 toneladas anuales respectivamente. Inquide Flix se convierte así en la primera productora española de ATIC, con un 55% de la producción nacional.

El ATIC se consume principalmente en el tratamiento y desinfección de aguas. En cuanto al hipoclorito sódico fabricado en la nueva planta, será comercializado por Ercros, líder en el mercado nacional de este producto.

Episodio en el río Ebro

A principios de 2002, la detección de un alto contenido de mercurio en distintos puntos del río Ebro, pocos días después de un episodio de mortandad de peces, provocaron la apertura de un expediente sancionador a Ercros por parte de la Confederación Hidrográfica del Ebro, que quedó en suspenso al iniciar diligencias sobre el mismo caso el Juzgado de Falset. Ercros ha negado tener responsabilidad alguna en relación a estos hechos y sostiene que los vertidos autorizados de la fábrica de Flix han estado siempre dentro de los límites legales.

16.4 Informe de gestión del Grupo Ercros

a) Evolución de los negocios en el ejercicio 2002

El año 2002 ha finalizado sin que se haya producido la esperada reactivación de la actividad económica internacional. A pesar de que, a finales de año, la fase de atonía empezó a mostrar indicios de agotamiento en EE.UU., y en menor medida en Europa, la recuperación ha vuelto a sufrir un frenazo por la incertidumbre creada por la guerra en Irak y el incremento del precio del petróleo.

En EE.UU. el panorama sigue dominado por una coyuntura económica débil, a pesar de que los principales indicadores económicos de 2002 hayan presentado unas cifras más favorables que en la UE. Ello se ha debido, en parte, a los efectos positivos que ha tenido sobre la actividad económica la rebaja progresiva de los tipos de interés, que se han situado en el 1,75%. El PIB americano ha conseguido finalizar el ejercicio con un crecimiento del 2,4% y con una tasa de crecimiento del índice de precios del 1,6%.

En la zona euro la actividad mantiene un crecimiento lento y vacilante, al socaire del clima bélico y del encarecimiento de los aprovisionamientos. Para 2002 se espera una subida del PIB medio anual de ocho décimas, fruto del comportamiento negativo de todos los componentes de la demanda. Este comportamiento y la apreciación del tipo de cambio del euro, que ha llegado a cotizar a 1,031 dólares/euro, han contribuido a mitigar las tensiones inflacionistas, situándose la tasa de crecimiento del IPC en el 0,07%. Ello ha permitido un recorte de los tipos de interés, que se han situado en el 2,75%. Dicho recorte, sin embargo, no ha sido capaz de generar el estímulo necesario en la actividad debido a la situación de desequilibrio de las finanzas públicas en la mayoría de los estados miembros, de acuerdo con las condiciones impuestas en el Pacto de Estabilidad. Para el conjunto de los países de la eurozona, el déficit público se ha situado en el 2,4% del PIB.

La economía española también ha sufrido una suave tendencia a la desaceleración, aunque su balance es comparativamente más favorable. El crecimiento del PIB anual ha sido del 2%, cifra inferior a 2001 pero bastante más elevada que la alcanzada en la zona euro. El crecimiento ha seguido descansando en la pujanza de la actividad constructora, pública y privada, y en menor medida en el consumo. El año se ha saldado con un déficit público del 0,2% del PIB. El desempleo y la inflación han sido de nuevo los puntos oscuros de la economía española. La tasa de paro ha alcanzado el 11,5%, un punto más que en 2001. En el frente de los precios, la tasa de crecimiento interanual se ha situado en el 4% y el diferencial con la zona euro en 1,7 puntos porcentuales.

La industria química europea no pudo escapar del estancamiento en que se instaló la economía en general. Después de desenvolverse en la primera parte del año en un clima de negocios relativamente favorable y con signos de mejora, el segundo semestre se vio afectado por la debilidad de la demanda industrial. Con todo, para el conjunto del año consiguió mantener un modesto crecimiento, en torno al 2,1%.

En España, el sector ha dado muestras de una mayor solidez y competitividad, alcanzando un crecimiento cercano al 4%, casi dos puntos por encima de la media europea, gracias al crecimiento de las exportaciones y de la demanda interna.

En Ercros, 2002 transcurrió de forma dispar. El año se inició con una actividad muy debilitada, acorde con lo vivido en los últimos meses de 2001, cuando se produjo un brusco descenso en los precios de los productos finales. Con la llegada del segundo semestre de 2002, se vislumbró un cambio en la tendencia con una mejora en los precios de los principales productos.

La división de Química básica ha cerrado el año con una facturación de 139,90 millones de euros, un 8,5% menos que en 2001. En esta evolución han jugado un papel relevante la sosa cáustica y el acetato de etilo, productos que en su conjunto suponen alrededor de un 30% de las ventas de Ercros.

La sosa cáustica inició el ejercicio acusando la debilidad con que finalizó 2001. En agosto, tuvo lugar la inflexión con una tímida recuperación que se manifestó de forma decidida en los dos últimos meses del año y que está prosiguiendo durante el primer trimestre de 2003.

El comportamiento del acetato de etilo mantuvo también a lo largo del año un perfil irregular. 2002 arrancó con unas ventas bastante débiles, si bien en junio se inició una escalada de precios que se mantuvo durante cinco meses. Ello propició que el precio del acetato de etilo cerrara el año con una revalorización respecto al año anterior. Esta favorable coyuntura estuvo acompañada por una moderación del coste del etileno, materia básica para su fabricación, que se ha visto frenada a principios de 2003 a raíz de las presentes tensiones en el mercado del petróleo. El negocio de Farmacia facturó 33,77 millones de euros, cifra un 6% inferior a la alcanzada doce meses atrás a causa de la devaluación del dólar, moneda en que se realiza casi la mitad de las transacciones de este negocio. Este efecto, sin embargo, ha quedado compensado por los ingresos financieros resultantes de la política de aseguramiento por diferencias de cambio seguida por la empresa, por lo que el resultado ordinario del negocio presenta una variación positiva del 10% en relación a 2001.

El mejor comportamiento de este negocio ha venido de la mano de los nuevos productos lanzados al mercado, y muy especialmente de los derivados de la eritromicina, que de un año a otro han doblado su volumen de ventas, con un aumento de precios del 7% de media anual.

La división de Agroquímica y alimentación animal es la que ha soportado la comparación más desfavorable respecto a 2001, ya que al cierre de la fábrica de Cartagena y a la consecuente pérdida de ventas del sulfato potásico, se ha sumado una cierta ralentización del mercado de fosfatos. Estas circunstancias han ocasionado que la cifra de negocios, de 43,48 millones de euros, haya sido un 33% inferior a la del año anterior. Excluyendo el efecto del cese de la actividad en Cartagena, la reducción hubiera sido del 10%.

La división de Emulsiones sigue afectada por la debilidad del mercado alemán, país en el que está radicado su centro de producción. La cifra de negocios acumulada se ha situado en los 19,74 millones de euros y es un 8% menor que la obtenida en 2001.

El negocio de Internacional, cuya actividad consiste en la comercialización en el exterior de productos de terceros, presenta un balance muy positivo, con un aumento de la facturación del 6%. El volumen de ventas ha alcanzado los 6,30 millones de euros.

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 en 2002 alcanzó los 7,35 millones de euros, cifra un 22,5% más elevada que la prevista por la empresa y un 14% inferior a la obtenida en el ejercicio anterior.

El importe neto de la cifra de negocios fue de 243,19 millones de euros. Esta cifra supone un decremento del 13,5% con relación a la facturación alcanzada en el año 2001, pero se debe, en una parte significativa, al cierre de la fábrica de Cartagena. En términos homogéneos, el descenso de la facturación hubiera sido del 8%. Del total de la cifra de negocios, que se ha situado en 243,19 millones de euros, el 51% corresponde a ventas en el exterior y el 49% restante a ventas en el mercado doméstico. Los ingresos totales han ascendido a 247,50 millones de euros, un 13% inferiores a los del ejercicio anterior.

Los gastos consolidados han ascendido a 225,84 millones de euros y suponen una reducción del 8,5% en relación a los realizados en el ejercicio anterior. Entre éstos destacan los referidos al personal, que importan 42,44 millones de euros, un 4% por debajo de los de 2001, debido en un -9% a la disminución de la plantilla, que ha pasado de 1.068 empleados a 976 como consecuencia del cierre de Cartagena, y en un +5% al aumento del gasto por empleado. Las ventas por empleado han sido de 0,25 millones de euros, cifra ligeramente inferior a la obtenida hace un año. Del resto del epígrafe de gastos destaca los aprovisionamientos, que ascienden a 112,07 millones de euros, un 12% menores que los de 2001, acorde con la disminución de las ventas.

La mayor actividad de los seis últimos meses del año ha posibilitado una mejora del resultado bruto de explotación anual, que ha quedado fijado en 21,66 millones de euros, cifra casi tres veces superior a la presentada en el primer semestre del año y un 42% menor que la de 2001. Las amortizaciones, por su parte, fueron de 12,69 millones de euros, prácticamente igual al año anterior, lo que lleva a un resultado de explotación de 8,97 millones de euros, frente a uno de 24,55 millones en 2001. Dada la disminución de los costes

financieros, que alcanzaron los 5,42 millones de euros, mejorando en un 45% la cifra del año anterior, el resultado ordinario –que en la primera mitad de año arrojaba un saldo negativo de 1,64 millones de euros- ha conseguido invertir su signo y terminar el ejercicio en 3,55 millones de euros (14,65 millones en 2001).

Los resultados extraordinarios han sido de 4,05 millones de euros, frente a los resultados negativos de 2001, que alcanzaron los 6,14 millones. La composición de esta partida se explica por la aplicación de ingresos diferidos procedentes de la antigua filial Potasas y Derivados, la venta de inmovilizado y el cobro de indemnizaciones de seguros.

El resultado antes de impuestos, de 7,60 millones de euros, ha sido un 11% más bajo que el correspondiente al año anterior, en tanto que el resultado del ejercicio se situó en los 7,35 millones de euros frente a los 8,55 millones de 2001.

Todos estos resultados son significativamente menores que los obtenidos en 2001. En esta comparación, sin embargo, además del cierre de la fábrica de Cartagena, debe tenerse en cuenta que, debido a los altos precios alcanzados por los tres principales productos de la compañía (sosa cáustica, acetato de etilo y fosfato bicálcico), 2001 fue un ejercicio excepcional, lo que hace del mismo una referencia particularmente exigente.

Con relación al balance, los inmovilizados material e inmaterial aumentaron en 5,06 millones de euros. Como sea que las amortizaciones fueron de 12,69 millones, esto significa que el esfuerzo inversor del ejercicio ha sido de 17,75 millones de euros, un 39% mayor que el volumen invertido en 2001. Por otro lado, el *cash flow* ha alcanzado los 20,04 millones de euros, 1,37 millones menos que los obtenidos en el ejercicio anterior.

La dedicación de un volumen superior de recursos al capítulo de inversiones ha podido ser compaginada con la continuación de la política de desendeudamiento emprendida por Ercros en 1996. Así, la deuda neta, que ha quedado fijada en 132,70 millones de euros, ha experimentado una minoración de 1,40 millones de euros, lo que supone un descenso del 1% respecto al endeudamiento de 2001. Estos cambios, más el incremento de los fondos propios en un 5%, han posibilitado que la deuda neta sea ya un 8% inferior a los fondos propios, cuando un año antes este porcentaje estaba situado en el 2,5%.

El epígrafe "Provisión para Riesgos y Gastos" del balance se reduce en 36,1 millones de euros y el epígrafe "Acreedores a Largo Plazo" aumenta en 40,00 millones de euros. Casi la totalidad de estos cambios obedece al traspaso desde provisiones a acreedores de la deuda correspondiente a la externalización de los fondos de pensiones para trabajadores pasivos y activos y de las obligaciones laborales derivadas del expediente de regulación de empleo de la fábrica de Cartagena.

Considerado en su conjunto, el volumen de deuda más las provisiones, se reduce en casi tres millones de euros, desde los 195,23 millones de euros, que sumó en 2001, a los 192,37 millones, que ha sumado en 2002.

c) Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 2003

Las expectativas de recuperación de la economía internacional se centran en EE.UU., cuya previsión de consenso de crecimiento se sitúa entre el 2,5 y el 3%. Estas cifras podrán verse alteradas notablemente en función del desarrollo de la guerra con Irak y su impacto sobre el precio del petróleo. Las bolsas, y muy particularmente el dólar, están acusando la incertidumbre imperante.

Este escenario también atenaza la actividad de la zona euro, lo que ha obligado a revisar a la baja las previsiones macroeconómicas. Según la Comisión Europea, el incremento del PIB se situará en el 1,8%, aunque el BCE lo rebaja al 1,4%, con un objetivo de inflación del 2%. El Pacto de Estabilidad, que fija los criterios de la política económica en la eurozona, también está pasando por momentos de gran zozobra fruto de los elevados déficits públicos que se prevén alcanzar en los principales países miembros.

Tampoco España se escapa de la revisión a la baja de las previsiones. Así, mientras el Gobierno mantiene para 2003 una expectativa de crecimiento del 3%, la Comisión Europea, la OCDE y el FMI rebajan el porcentaje entre cuatro y seis décimas. Los expertos independientes, por su parte, no van más allá del 2,2%. De nuevo las expectativas de mejoría de la actividad se sustentan en el consumo privado, que se prevé que aumente un 2,9 %, siete décimas más que en 2002 siempre que no se dispare la inflación, y en la débil recuperación de la inversión en equipos, que ha empezado a mostrar alguna señal de dinamismo. El principal reto al que se enfrenta la economía española es el de tratar de reducir el diferencial de crecimiento del IPC respecto a Europa, ya que su persistencia puede terminar por erosionar la competitividad y la generación de empleo.

El sector químico, apoyado por las fuertes inversiones habidas en los últimos años, marca de nuevo unas previsiones más optimistas que las fijadas para la economía en general. La industria europea se apunta a un crecimiento del 2,4% para 2003, mientras que en España el sector mantiene la cifra del 4%, en línea con el crecimiento alcanzado en 2002, que finalizó con una recuperación de los bajos niveles a que habían llegado los precios a principios de ese año, empuje que se espera que se consolide a lo largo del 2003 al socaire de la recuperación económica mundial.

La fortaleza con que Ercros cerró la actividad en 2002, animada por la recuperación de los precios de los productos finales, se está manteniendo en el primer trimestre de 2003 y hace presagiar un buen ejercicio para el conjunto del año. La incertidumbre impuesta por el desenlace de la guerra en

Irak así como la temporal desaceleración en que se ha sumido la actividad económica internacional, hacen difícil en estos momentos avanzar una predicción más concreta con un mínimo grado de fiabilidad.

d) Actividades en materia de investigación y desarrollo

En el ejercicio 2002, Ercros invirtió en el capítulo de innovación 3,11 millones de euros, un 5% más que en el año anterior. De ellos, un 30% se destinó a mejorar los procesos y a elaborar estudios de reducción del impacto medioambiental que genera la actividad industrial, un 50% al desarrollo de nuevos procesos y el 20% restante a la asistencia técnica y comercial.

La actividad de los grupos de investigación de cada negocio se centra en el desarrollo de nuevos productos que generen un mayor valor añadido a la compañía y en la optimización de los procesos de producción. Asimismo, se presta especial atención a la asistencia a los clientes para que éstos a su vez puedan mejorar sus procesos industriales, tanto desde el punto de vista técnico como medioambiental.

En la división de Química básica, la investigación se ha centrado en la mejora de los procesos de producción, con especial dedicación a la minimización de residuos y a la reducción de los efluentes que van a las plantas de tratamiento. En la estación depuradora de aguas residuales de la fábrica de Flix se ha puesto en marcha un nuevo sistema de filtración de lodos que reduce la humedad de los mismos y los costes de tratamiento.

En la planta de acetato de etilo de la fábrica de Tarragona, de esta misma división, se ha puesto en marcha un nuevo proceso de preparación del catalizador y uno de tratamiento de los subproductos que han aminorado las necesidades de tratamiento de los residuos y permiten la recuperación de acetato de etilo, que se recicla de nuevo al proceso.

La planta de acetaldehído de este mismo centro de producción ha sido objeto de importantes mejoras. Por un lado, ha finalizado el estudio de ingeniería para asegurar la calidad del producto y la disponibilidad de la planta. Y por el otro, se está desarrollando un sistema que permite recuperar el etileno contenido en los gases de cola del proceso, mejorando en consecuencia el rendimiento de la planta. El sistema está operando a escala de planta piloto y a lo largo de 2003 quedará concluida la fase experimental.

El negocio de Farmacia ha continuado desarrollando nuevos principios activos farmacéuticos en el campo de la fermentación y de la síntesis química, con objeto de potenciar y diversificar la actividad de esta división. En la línea de la fermentación se ha iniciado la fabricación de lovastatina, principio activo usado para reducir el exceso de colesterol y triglicéridos en el plasma, que a su vez es materia prima para la fabricación de un principio activo, de similares aplicaciones, denominado sinvastatina. A escala de planta

piloto se han desarrollado otros cuatro nuevos productos que se incorporarán al portafolio de la empresa en los próximos ejercicios. En la línea de síntesis se ha potenciado el equipo de investigación con el objetivo de acelerar la renovación de productos para asegurar la máxima disponibilidad de operación de la nueva planta polivalente de síntesis.

En 2002, se inició, con la elaboración de los estudios de ingeniería de detalle, el proyecto de construcción de la planta del Valle de Escomberas, en Cartagena, que estará dedicada a la fabricación de fosfatos para la alimentación animal.

El desarrollo llevado a cabo en el negocio de Emulsiones, en la fábrica alemana de Recklinghausen, se basa en la mejora de las prestaciones técnicas y medioambientales de sus productos y en la colaboración y asistencia a los clientes. Los logros más significativos han sido la obtención de emulsiones libres de alquilfenoles y de bajo contenido de compuestos orgánicos volátiles. Durante 2002, se lanzaron al mercado 18 nuevas emulsiones, con aplicaciones en la construcción, la fabricación de tintas de impresión, pinturas, lacas para maderas, muebles y protección y decoración de metales. Entre ellas destacan, por su novedad, las que se usan en los recubrimientos anti-nicotina y anti-tanina, así como las emulsiones ecológicas. Por su especial penetración en el mercado, llama la atención una nueva emulsión vinílica pura para pinturas de uso universal, especialmente desarrollada para los consumidores españoles y por extensión para los países mediterráneos.

Colaboran en el esfuerzo investigador de Ercros docentes de la Universitat de Barcelona, Universidad Autónoma de Madrid, del Institut Químic de Sarrià y del Consejo Superior de Investigaciones Científicas. Los equipos humanos para la realización de los proyectos llevados a cabo han sido formados por personal de la empresa.

e) Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Comité de Auditoría

De acuerdo con la Disposición Adicional número 18 de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Ercros acordó, el 18-2-03, incluir en la convocatoria de la próxima Junta General un punto en el orden del día sobre la determinación estatutaria del Comité de Auditoría en los términos previstos por la mencionada Disposición Adicional. Entre tanto ha adaptado a la nueva normativa los preceptos del Reglamento del Consejo de Administración sobre dicho Comité. Ello ha supuesto la designación como presidente de Ubaldo Usunáriz, quien cumple la condición de no ser consejero ejecutivo.

Acuerdo con la fiscalía de Tarragona

En enero de 2003, seis empleados de la empresa, que fueron objeto en 1993 de una querrela por un presunto delito contra el medio ambiente en la fábrica de Flix, y la fiscalía de Tarragona alcanzaron un acuerdo, que fue ratificado por la sección segunda de la Audiencia Provincial de Tarragona, en el que se evidencia que los acusados no produjeron daño efectivo a las personas ni al medio ambiente, sino solamente una situación de riesgo.

El acuerdo contempla para cinco de los acusados una condena de seis meses y un día de prisión menor y una multa de 30.100 euros y la retirada de la acusación para el sexto.

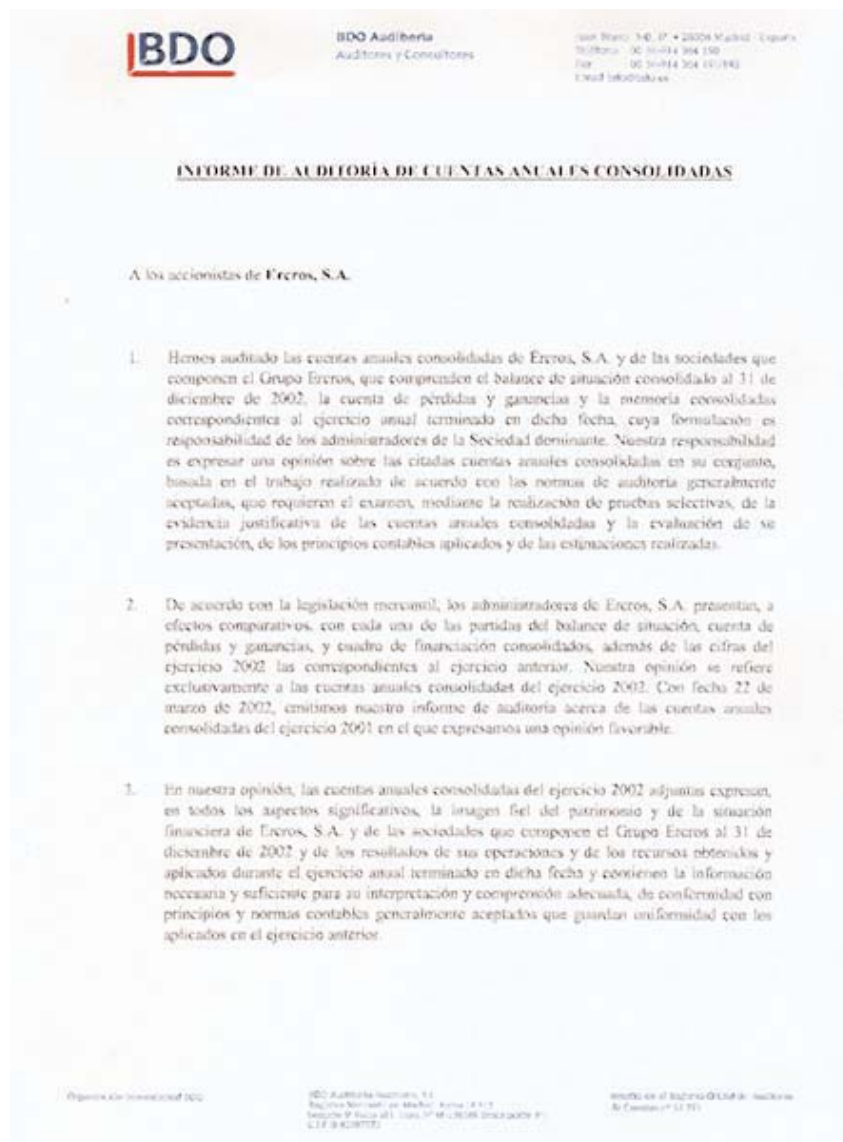
En cuanto a la responsabilidad civil, se reconoce que ya se ha satisfecho lo relativo a la destrucción de residuos almacenados, a la adecuación de los suelos de los almacenes y a la instalación de una estación depuradora de aguas residuales. Respecto a las riberas y fangos del río Ebro, en ejecución de sentencia, se determinará si hubo un incremento significativo de concentración de contaminantes durante el período objeto de la querrela. Por último, el acuerdo exonera a los acusados de la posible afectación histórica de dichas riberas y fangos.

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 5-6-02 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.

16.5 Informe de auditoría del Grupo Ercros





4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002, 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 2002. 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, 19 de marzo de 2003

17. Cuentas anuales de Ercros, S.A.

- 17.1 Balance
- 17.2 Cuenta de pérdidas y ganancias
- 17.3 Memoria de las cuentas anuales
- 17.4 Informe de gestión
- 17.5 Informe de auditoría

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 1998-2002.

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 0,173 millones de euros (0,168 millones de euros en 2001).

17.1 Balance a 31 de diciembre de 2002 y de 2001 de Ercros, S.A.

Millones de euros

Activo	31-12-02	31-12-01
INMOVILIZADO	157,40	126,18
Gastos de establecimiento (Nota 5)	0,56	0,93
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	0,64	0,74
Terrenos y construcciones	0,62	0,72
Otro inmovilizado	0,06	0,06
Amortizaciones	-0,04	-0,04
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	156,20	124,51
Participaciones en empresas del Grupo	150,00	150,00
Créditos a empresas del Grupo	25,90	25,90
Cartera de valores a largo plazo	1,86	2,36
Otros créditos	1,77	1,76
Depósitos y fianzas a largo plazo	3,11	3,10
Provisiones	-26,44	-58,61
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,14	0,02
ACTIVO CIRCULANTE (NOTA 8)	13,04	11,14
Existencias	0,85	0,93
Productos terminados	0,85	0,93
Deudores	10,86	9,92
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0,54	0,57
Empresas del Grupo deudoras	0,82	0,71
Deudores varios	0,49	0,52
Personal	0,02	0,05
Administraciones Públicas	9,86	8,94
Provisiones	-0,87	-0,87
Inversiones financieras temporales	1,17	0,22
Otros créditos	0,05	0,06
Depósitos y fianzas a corto plazo	1,12	0,16
Tesorería	0,04	0,03
Ajustes por periodificación	0,12	0,04
TOTAL ACTIVO	170,58	137,34

Millones de euros

Pasivo	31-12-02	31-12-01
FONDOS PROPIOS (NOTA 9)	144,15	118,53
Capital suscrito	84,21	84,21
Prima de emisión	25,33	25,33
Otras reservas	8,99	2,43
Pérdidas y ganancias	25,62	6,56
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (NOTA 10)	10,11	12,73
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	0,43
Otras provisiones	10,11	12,30
ACREEDORES A LARGO PLAZO (NOTA 11)	3,67	0,43
Otros acreedores	3,67	0,43
ACREEDORES A CORTO PLAZO (NOTA 12)	12,65	5,65
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	9,64	3,79
Deudas con empresas del Grupo	9,64	3,79
Acreedores comerciales	0,13	0,40
Deudas por compras o prestación de servicios	0,13	0,40
Otras deudas no comerciales	2,81	1,39
Administraciones Públicas	0,61	0,32
Otras deudas	2,20	1,07
Provisiones para operaciones de tráfico	0,07	0,07
TOTAL PASIVO	170,58	137,34

17.2 Cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2002 y 2001 de Ercros, S.A.

Millones de euros

Conceptos	2002	2001
INGRESOS	0,11	0,95
Importe neto de la cifra de negocios	-	0,09
Ventas	-	0,09
Otros ingresos de explotación	0,11	0,86
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	0,11	0,01
Exceso de provisión de riesgos y gastos	-	0,85
GASTOS (NOTA 13)	3,31	3,45
Reducción de existencias	-	0,03
Gastos de personal	0,54	0,57
Sueldos, salarios y asimilados	0,40	0,43
Cargas sociales	0,14	0,14
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	0,37	0,38
Variación de provisiones de tráfico	-	-0,01
Otros gastos de explotación	2,40	2,48
Servicios exteriores	2,33	2,46
Tributos	0,07	0,02
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-3,20	-2,50
RESULTADOS FINANCIEROS	-0,08	0,24
Ingresos financieros	0,06	0,10
Otros intereses	0,06	0,10
Gastos financieros	-0,14	-
Por deudas con terceros y gastos asimilados	-0,14	-
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	0,14
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-3,28	-2,26

Millones de euros

Conceptos	2002	2001
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-3,28	-2,26
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 14)	28,90	8,82
Positivos	32,04	21,80
Beneficio en venta de inmovilizaciones materiales	0,02	0,33
Ingresos extraordinarios	0,29	13,42
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	0,05	0,05
Variación de las provisiones de inmovilizaciones financieras	31,68	8,00
Negativos	3,14	12,98
Pérdidas en venta de inmovilizaciones materiales	0,10	-
Gastos extraordinarios	3,04	11,67
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	-	1,31
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25,62	6,56
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	25,62	6,56

17.3 Memoria de las cuentas anuales de Ercros, S.A. a 31 de diciembre de 2002 y de 2001

Nota 1 - Actividad de la empresa

Ercros, S.A. (en adelante Ercros) se constituyó por tiempo indefinido, bajo la denominación de Sociedad Anónima Cros el 1-7-1904.

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 los siguientes: Química básica (sosa cáustica, derivados inorgánicos del cloro, acetato de etilo), Farmacia (eritromicina y sus derivados, fosfomicina, penicilinas semisintéticas), Agroquímica y alimentación animal (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.

El Consejo de Administración de Ercros formuló las presentes cuentas anuales en su reunión del 18-3-03.

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 31-12-02 se muestran comparativamente con las del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 5-6-02.

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 2002, es la siguiente:

	2002	2001
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias del ejercicio	25,62	6,56
Aplicación y distribución		
Reserva legal	2,56	0,66
Reserva voluntaria	23,06	5,90
	25,62	6,56

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.

En cuanto a los activos afectos a temas medioambientales, se siguen los mismos criterios de valoración e imputación a resultados, que los comentados anteriormente para el resto del inmovilizado material.

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 16-11-02 se dio cumplimiento a la obligación de externalización de los compromisos de la empresa relativos a complementos de pensiones devengados por el personal pasivo y situaciones derivadas, mediante la formalización de las oportunas pólizas de seguro y desembolso de la prima única correspondiente, con cargo a las provisiones por este concepto establecidas hasta el presente ejercicio.

f) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

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

g) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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:

	2002	2001
Valor al principio	0,93	1,30
Altas	-	-
Amortizaciones (Nota 13.2)	-0,37	-0,37
Valor al final	0,56	0,93

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 31-12-00	1,56	0,06	1,62
Altas	-	-	-
Bajas	-0,84	-	-0,84
Valor 31-12-01	0,72	0,06	0,78
Altas	-	-	-
Bajas	-0,10	-	-0,10
Valor 31-12-02	0,62	0,06	0,68

Los importes de las correlativas amortizaciones son los siguientes:

	Terrenos y construcciones	Otro inmovilizado	Total
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
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor 31-12-02	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:

	2002		2001	
	Importe	Coefficiente	Importe	Coefficiente
Construcciones	-	2%	0,01	2,0%

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

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

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

	2002	2001
Valor contable de bienes arrendados	-	0,06
Amortización acumulada de los mismos	-	-0,03
Valor neto	-	0,03

Nota 7 - Inmovilizaciones financieras

Los importes de estas cuentas son los siguientes:

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

VARIACIONES 2002	31-12-01	Altas	Bajas	31-12-02
Participaciones en empresas del Grupo	150,00	-	-	150,00
Créditos a empresas del Grupo	25,90	-	-	25,90
Cartera de valores a largo plazo	2,36	-	0,50	1,86
Otros créditos	1,76	0,01	-	1,77
Depósitos y fianzas a largo plazo	3,10	0,03	0,02	3,11
	183,12	0,04	0,52	182,64

Los importes de las correspondientes provisiones son los siguientes:

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

VARIACIONES 2002	31-12-01	Altas	Bajas	31-12-02
Participaciones en empresas del Grupo	54,53	-	31,68	22,85
Cartera de valores a largo plazo	2,33	-	0,50	1,83
Otros créditos	1,75	0,01	-	1,76
	58,61	0,01	32,18	26,44

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.

La baja que figura en "Participaciones en empresas del Grupo" corresponde al exceso del valor de los fondos propios de Ercros Industrial, respecto a la participación que se ostenta en dicha sociedad.

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:

	2002	2001
Ampliación capital de Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-	0,04
Depósitos y fianzas	0,03	0,02

Nota 8 - Activo circulante

8.1 - Existencias

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	2002	2001
Valor al principio	0,93	0,96
Bajas	-0,08	-0,03
Valor al final	0,85	0,93

8.2 - Empresas del Grupo deudoras

Los importes correspondientes a estas cuentas son los siguientes:

	2002	2001
Ercros Industrial, S.A.	0,22	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	0,60	0,71
	0,82	0,71

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:

	2002		2001		2000	
	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	233.905.938	84.206	223.348.146	80.405
Movimientos en el ejercicio	-	-	-	-	10.557.792	3.801
Valor final	233.905.938	84.206	233.905.938	84.206	233.905.938	84.206

Acciones propias

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta. La Junta General de 5-6-02 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 - Otras reservas

El detalle de estas reservas es el siguiente:

	2002	2001
Reserva voluntaria	7,93	2,02
Reserva legal	0,97	0,32
Reserva indisponible	0,09	0,09
Valor al final	8,99	2,43

La variación de los importes de las reservas voluntaria y legal corresponden a la distribución de resultados del ejercicio 2001. 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 2002 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:

	2002	2001
Valor inicial	12,30	17,00
Altas	0,96	9,85
Aplicaciones	-3,15	-14,55
Exceso de provisiones	-	-
Valor al final	10,11	12,30

El alta corresponde a la ejecución provisional de intereses de deuda con Organismos oficiales.

En cuanto a las aplicaciones, 2,76 millones de euros, corresponden a los trabajos de limpieza de unos terrenos de Valencia.

Nota 11 - Acreedores a largo plazo

Deudas con empresas del grupo

Incluye el saldo con Ercros Industrial, S.A. por 9,37 millones de euros (3,60 millones de euros en 2001).

Otras deudas no comerciales

	2002	2001
Exteriorización pensiones	1,51	-
Efectos a pagar	0,32	0,42
Otras deudas	1,84	0,01
	3,67	0,43

Nota 12 - Acreedores a corto plazo

Otras deudas no comerciales

	2002	2001
Saldos corrientes con Administraciones Públicas	0,61	0,32
Otras deudas	2,20	1,07
	2,81	1,39

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:

	2002	2001
Técnicos titulados	2	2
Administrativos	5	5
Subalternos	2	2
	9	9

13.2 - Dotaciones para amortización del inmovilizado

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

	2002	2001
Gastos de establecimiento	0,37	0,37
Inmovilizaciones materiales	-	0,01
	0,37	0,38

13.3 - Otros gastos de explotación

Servicios exteriores	2002	2001
Servicios profesionales independientes	0,75	1,03
Arrendamientos y cánones	0,68	0,49
Suministros	0,01	0,01
Otros servicios	0,89	0,93
	2,33	2,46
Tributos	2002	2001
Tributos locales	0,03	0,01
Otros tributos	0,04	0,01
	0,07	0,02

Nota 14 - Resultados extraordinarios

14.1 - Gastos extraordinarios

Con referencia a los 3,04 millones de euros que se indican en este apartado, los importes más significativos son 1,81 millones de euros correspondientes a la externalización del fondo de pensiones y 0,96 millones de euros de los intereses de deudas con Organismos oficiales.

14.2 - Variación de las provisiones de inmovilizaciones financieras

Ercros, S. A. tiene dotada una provisión de la cartera de valores, correspondiente al exceso del valor de los fondos propios de Ercros Industrial, S.A., respecto a la participación que ostenta de dicha sociedad (nota 7).

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):

	2002	2001
Resultado del ejercicio	25.621	6.562
Partidas no deducibles	2.811	7.888
Ingresos no computables	-423	-397
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-28.009	-14.053
Base imponible	-	-

Como consecuencia de ello, no se determina cuota a satisfacer en el ejercicio 2002.

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	393.510	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 1-1-95, 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.	25.621,26	2.387,37	28.008,63	-	-
Ercros Industrial, S.A.	9.736,46	-14.609,07	-	-4.872,61	-
Laboratorios Busto, S.A.	29,58	-	-	29,58	10,35
Marcoating, S.A.	-0,10	-	-	-0,10	-
Agrocros, S.A.	339,13	-149,86	189,27	-	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	63,07	0,12	63,19	-	-
Corpotur, S.A.	6,23	-	6,23	-	-
Seritur, S.L.	0,65	-	-	0,65	0,23
Fosfatos de Cartagena, S.L.	-	-	-	-	-
Grupo fiscal	35.796,28	-12.371,44	28.267,32	-4.842,48	10,58

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.	-	-	-	-	14,27
Ercros Industrial, S.A.	-4.872,61	-	-4.872,61	-	58,76
Laboratorios Busto, S.A.	29,58	-	29,58	10,35	-
Marcoating, S.A.	-0,10	-	-0,10	-	-
Agrocros, S.A.	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.	-	-	-	-	0,17
Corpotur, S.A.	-	-	-	-	-
Seritur, S.L.	0,65	-	0,65	0,23	0,02
Fosfatos de Cartagena, S.L.	-	-	-	-	-
Ajuste consolidado	-	8,61	8,61	-10,58	-
Grupo fiscal	-4.842,48	8,61	-4.833,87	-	73,22

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 2002.

Nota 16 - Transacciones con empresas del Grupo y asociadas

Los servicios recibidos por empresas del Grupo a 31-12-02 importan 0,31 millones de euros (0,32 millones de euros a 31-12-01).

Nota 17 - Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas del Grupo por los miembros del Consejo de Administración, importan 0,34 millones de euros en sueldos y 0,25 millones de euros en dietas (0,32 millones euros y 0,26 millones euros respectivamente, en 2001). 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 2001).

Nota 18 - Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Comité de Auditoría

De acuerdo con la Disposición Adicional número 18 de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Ercros acordó, el 18-2-03, incluir en la convocatoria de la próxima Junta General un punto en el orden del día sobre la determinación estatutaria del Comité de Auditoría en los términos previstos por la mencionada Disposición Adicional. Entre tanto ha adaptado a la nueva normativa los preceptos del Reglamento del Consejo de Administración sobre dicho Comité. Ello ha supuesto la designación como presidente de Ubaldo Usunáriz, quien cumple la condición de no ser consejero ejecutivo.

Acuerdo con la fiscalía de Tarragona

En enero de 2003, seis empleados de la empresa, que fueron objeto en 1993 de una querrela por un presunto delito contra el medio ambiente en la fábrica de Flix, y la fiscalía de Tarragona alcanzaron un acuerdo, que fue ratificado por la sección segunda de la Audiencia Provincial de Tarragona, en el que se evidencia que los acusados no produjeron daño efectivo a las personas ni al medio ambiente, sino solamente una situación de riesgo.

El acuerdo contempla para cinco de los acusados una condena de seis meses y un día de prisión menor y una multa de 30.100 euros y la retirada de la acusación para el sexto.

En cuanto a la responsabilidad civil, se reconoce que ya se ha satisfecho lo relativo a la destrucción de residuos almacenados, a la adecuación de los suelos de los almacenes y a la instalación de una estación depuradora de aguas residuales. Respecto a las riberas y fangos del río Ebro, en ejecución de sentencia se determinará si hubo un incremento significativo de concentración de contaminantes durante el periodo objeto de la querrela. Por último, el acuerdo exonera a los acusados de la posible afectación histórica de dichas riberas y fangos.

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

Aplicaciones

Millones de euros

	2002	2001
Recursos aplicados a las operaciones	5,81	1,08
Adquisición de inmovilizado:		
Empresas del Grupo	-	0,03
Otras inversiones financieras	0,01	0,02
Provisiones para riesgos y gastos	2,62	5,10
Total aplicaciones	8,44	6,23

Orígenes

	2002	2001
Deudas a largo plazo	3,24	0,42
Enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	0,10	0,68
Total orígenes	3,34	1,10
Disminución del capital circulante	5,10	5,13
	8,44	6,23

Variación neta del capital circulante

	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	0,08	-	0,03
Deudores	0,94	-	-	0,46
Acreedores	-	7,00	-	3,41
Inversiones financieras temporales	0,95	-	-	1,13
Tesorería	0,01	-	-	0,14
Ajustes por periodificación	0,08	-	0,04	-
	1,98	7,08	0,04	5,17
Variación neta	-	5,10	-	5,13

Conciliación de los recursos aplicados a las operaciones

	2002	2001
Resultados del ejercicio	25,62	6,56
Amortizaciones	0,37	0,38
Gastos derivados de intereses diferidos	-0,12	-0,02
Provisiones de inmovilizaciones financieras	-31,68	-8,00
Recursos aplicados a las operaciones	-5,81	-1,08

Nota 21 - Cuenta analítica de pérdidas y ganancias

	2002		2001	
	Millones de euros	%	Millones de euros	%
Importe neto de la cifra de negocios	-	-	0,09	100
Otros ingresos de explotación	0,11	-	0,86	955
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	-	-0,03	-33
VALOR DE LA PRODUCCIÓN	0,11	-	0,92	1.022
Gastos externos de explotación	-2,40	-	-2,48	-2.756
VALOR AÑADIDO	-2,29	-	-1,56	-1.734
Gastos de personal	-0,54	-	-0,57	-633
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	-2,83	-	-2,13	-2.367
Dotación de amortizaciones del inmovilizado	-0,37	-	-0,38	-422
Variación provisiones de circulante	-	-	0,01	11
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	-3,20	-	-2,50	-2.778
Ingresos financieros	0,06	-	0,11	122
Gastos financieros	-0,14	-	-	-
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	-	0,14	156
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-3,28	-	-2,25	-2.500
Resultados procedentes del inmovilizado	-0,08	-	0,33	367
Variación de provisiones del inmovilizado	31,68	-	8,00	8.889
Resultado de ejercicios anteriores	0,05	-	-1,26	-1.400
Otros resultados extraordinarios	-2,75	-	1,74	1.933
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25,62	-	6,56	7.289
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	25,62	-	6,56	7.289

Nota 22 - Información sobre medio ambiente

La Sociedad no tiene actividades relacionadas con el medio ambiente ni ha incurrido en gastos o realizado inversiones de esta naturaleza, no existiendo litigios o reclamaciones derivados de las mismas, como tampoco ha recibido subvenciones u otros ingresos que pudieran quedar afectados a la naturaleza citada. La información sobre medio ambiente del Grupo está recogida en la nota 31 de su memoria.

Nota 23 - Otras informaciones

Filiales y participadas

El 25-2-03 se constituyó Fosfatos de Cartagena, S.L., filial al 100% de Ercros Industrial, con un capital social de 3.005 euros. Su objeto es la producción y venta de fosfatos y ostenta la propiedad de la nueva fábrica que se está construyendo en el Valle de Escombreras (Cartagena).

Ercros Industrial, S.A. adquirió, el 2-7-02, a Eficiencia Energética, S.A. el 7,5% de la empresa Cogeneración Eléctrica de la Ribera del Ebro, A.I.E. (Cere), en la que ya participaba con un 92,5%. Con esta compra, Ercros Industrial obtuvo la propiedad de la totalidad de su capital social. El 12-11-02, Cere se integró en Ercros Industrial mediante una fusión por absorción.

También durante 2002, Ercros Industrial, S.A. procedió a la liquidación de su filial Fortor, Ltd. debido a su inactividad.

Nueva fábrica de fosfatos en Escombreras

El 14-2-02, Ercros y la Comunidad de Murcia firmaron un convenio de colaboración para la construcción de una nueva fábrica en el terreno propiedad de la empresa en el Valle de Escombreras.

La inversión que requiere dicho proyecto es de 12 millones de euros y la ocupación prevista es de 30 personas de forma directa y de otras 150 de forma indirecta. La fábrica estará destinada a la producción de fosfato bicalcico 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 que 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.

Gracias al acuerdo alcanzado, la 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

En el mismo acto, tuvo lugar la firma de 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 Comunidad de Murcia, para promover conjuntamente 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.

Inauguración de Inquide Flix

El 7 de octubre, el presidente de la Generalitat de Catalunya, Jordi Pujol, inauguró la nueva planta de Inquide Flix, ubicada en las instalaciones de Ercros en esta localidad. Inquide Flix es una sociedad participada conjuntamente por Ercros con un 20% y Neokem Grup con un 80%.

La nueva planta, que ha supuesto una inversión de nueve millones de euros y se prevé que facture 18 millones de euros, produce ácido tricloroisocianúrico (ATIC) e hipoclorito sódico, con una capacidad de producción de 7.000 y 6.000 toneladas anuales respectivamente. Inquide Flix se convierte así en la primera productora española de ATIC, con un 55% de la producción nacional.

El ATIC se consume principalmente en el tratamiento y desinfección de aguas. En cuanto al hipoclorito sódico fabricado en la nueva planta, será comercializado por Ercros, líder en el mercado nacional de este producto.

Episodio en el río Ebro

A principios de 2002, la detección de un alto contenido de mercurio en distintos puntos del río Ebro, pocos días después de un episodio de mortandad de peces, provocaron la apertura de un expediente sancionador a Ercros por parte de la Confederación Hidrográfica del Ebro, que quedó en suspenso al iniciar diligencias sobre el mismo caso el Juzgado de Falset. Ercros ha negado tener responsabilidad alguna en relación a estos hechos y sostiene que los vertidos autorizados de la fábrica de Flix han estado siempre dentro de los límites legales.

17.4 Informe de gestión de Ercros, S.A.

a) Evolución de los negocios en el ejercicio 2002

El año 2002 ha finalizado sin que se haya producido la esperada reactivación de la actividad económica internacional. A pesar de que, a finales de año, la fase de atonía empezó a mostrar indicios de agotamiento en EE.UU., y en menor medida en Europa, la recuperación ha vuelto a sufrir un frenazo por la incertidumbre creada por la guerra en Irak y el incremento del precio del petróleo.

En EE.UU. el panorama sigue dominado por una coyuntura económica débil, a pesar de que los principales indicadores económicos de 2002 hayan presentado unas cifras más favorables que en la UE. Ello se ha debido, en parte, a los efectos positivos que ha tenido sobre la actividad económica la rebaja progresiva de los tipos de interés, que se han situado en el 1,75%. El PIB americano ha conseguido finalizar el ejercicio con un crecimiento del 2,4% y con una tasa de crecimiento del índice de precios del 1,6%.

En la zona euro la actividad mantiene un crecimiento lento y vacilante, al socaire del clima bélico y del encarecimiento de los aprovisionamientos. Para 2002 se espera una subida del PIB medio anual de 8 décimas, fruto del comportamiento negativo de todos los componentes de la demanda. Este comportamiento y la apreciación del tipo de cambio del euro, que ha llegado a cotizar a 1,031 dólares/euro, han contribuido a mitigar las tensiones inflacionistas, situándose la tasa de crecimiento del IPC en el 2,3%. Ello ha permitido un recorte de los tipos de interés, que se han situado en el 2,75%. Dicho recorte, sin embargo, no ha sido capaz de generar el estímulo necesario en la actividad debido a la situación de desequilibrio de las finanzas públicas en la mayoría de los estados miembros, de acuerdo con las condiciones impuestas en el Pacto de Estabilidad. Para el conjunto de los países de la eurozona, el déficit público se ha situado en el 2,3% del PIB.

La economía española también ha sufrido una suave tendencia a la desaceleración, aunque su balance es comparativamente más favorable. El crecimiento del PIB anual ha sido del 2%, cifra inferior a 2001 pero bastante más elevada que la alcanzada en la zona euro. El crecimiento ha seguido descansando en la pujanza de la actividad constructora, pública y privada, y en menor medida en el consumo. El año se ha saldado con un déficit público del 0,07% del PIB. El desempleo y la inflación han sido de nuevo los puntos oscuros de la economía española. La tasa de paro ha alcanzado el 11,5%, un punto más que en 2001. En el frente de los precios, la tasa de crecimiento interanual se ha situado en el 4% y el diferencial con la zona euro en 1,7 puntos porcentuales.

La industria química europea no pudo escapar del estancamiento en que se instaló la economía en general. Después de desenvolverse en la primera parte del año en un clima de negocios relativamente favorable y con signos de mejora, el segundo semestre se vio afectado por la debilidad de la demanda industrial. Con todo, para el conjunto del año consiguió mantener un modesto crecimiento, en torno al 2,1%.

En España, el sector ha dado muestras de una mayor solidez y competitividad, alcanzando un crecimiento cercano al 4%, casi dos puntos por encima de la media europea, gracias al crecimiento de las exportaciones y de la demanda interna.

En Ercros, 2002 transcurrió de forma dispar. El año se inició con una actividad muy debilitada, acorde con lo vivido en los últimos meses de 2001, cuando se produjo un brusco descenso en los precios de los productos finales. Con la llegada del segundo semestre de 2002, se vislumbró un cambio en la tendencia con una mejora en los precios de los principales productos.

La división de Química básica ha cerrado el año con una facturación de 139,90 millones de euros, un 8,5% menos que en 2001. En esta evolución han jugado un papel relevante la sosa cáustica y el acetato de etilo, productos que en su conjunto suponen alrededor de un 30% de las ventas de Ercros.

La sosa cáustica inició el ejercicio acusando la debilidad con que finalizó 2001. En agosto, tuvo lugar la inflexión con una tímida recuperación que se manifestó de forma decidida en los dos últimos meses del año y que está prosiguiendo durante el primer trimestre de 2003.

El comportamiento del acetato de etilo mantuvo también a lo largo del año un perfil irregular. 2002 arrancó con unas ventas bastante débiles, si bien en junio se inició una escalada de precios que se mantuvo durante cinco meses. Ello propició que el precio del acetato de etilo cerrara el año con una revalorización respecto al año anterior. Esta favorable coyuntura estuvo acompañada por una moderación del coste del etileno, materia básica para su fabricación, que se ha visto frenada a principios de 2003 a raíz de las presentes tensiones en el mercado del petróleo.

El negocio de Farmacia facturó 33,77 millones de euros, cifra un 6% inferior a la alcanzada doce meses atrás a causa de la devaluación del dólar, moneda en que se realiza casi la mitad de las transacciones de este negocio. Este efecto, sin embargo, ha quedado compensado por los ingresos financieros resultantes de la política de aseguramiento por diferencias de cambio seguida por la empresa, por lo que el resultado ordinario del negocio presenta una variación positiva del 10% en relación a 2001.

El mejor comportamiento de este negocio ha venido de la mano de los nuevos productos lanzados al mercado, y muy especialmente de los derivados de la eritromicina, que de un año a otro han doblado su volumen de ventas, con un aumento de precios del 7% de media anual.

La división de Agroquímica y alimentación animal es la que ha soportado la comparación más desfavorable respecto a 2001, ya que al cierre de la fábrica de Cartagena y a la consecuente pérdida de ventas del sulfato potásico, se ha sumado una cierta ralentización del mercado de fosfatos. Estas circunstancias han ocasionado que la cifra de negocios, de 43,48 millones de euros, haya sido un 33% inferior a la del año anterior. Excluyendo el efecto del cese de la actividad en Cartagena, la reducción hubiera sido del 10%.

La división de Emulsiones sigue afectada por la debilidad del mercado alemán, país en el que está radicado su centro de producción. La cifra de negocios acumulada se ha situado en los 19,74 millones de euros y es un 8% menor que la obtenida en 2001.

El negocio de Internacional, cuya actividad consiste en la comercialización en el exterior de productos de terceros, presenta un balance muy positivo, con un aumento de la facturación del 6%. El volumen de ventas ha alcanzado los 6,30 millones de euros.

b) Situación de la Sociedad

Las cuentas anuales de Ercros, S.A., 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 activo de la Sociedad importó 170,581 millones de euros, con un aumento del 24% con relación a los 137,34 millones de euros obtenidos en 2001. Los fondos propios aumentaron en cerca del 22%, hasta alcanzar los 144,15 millones de euros, lo que representa el 84,5% del pasivo total.

El resultado de Ercros en 2002 fue de 25,62 millones de euros, más de cuatro veces el resultado obtenido en 2001, que fue de 6,56 millones. Este resultado ha sido posible, fundamentalmente por la concurrencia de unos resultados extraordinarios de 28,90 millones de euros, que incluyen la corrección valorativa de la cartera de valores correspondiente a su participación en Ercros Industrial, S. A., por un importe de 31,68 millones de euros, como se explica en la nota 14.

c) Evolución previsible de los negocios en el ejercicio 2003

El empuje con que el Grupo cerró la actividad en 2002, animada por la recuperación de los precios de los productos finales, se está manteniendo en el primer trimestre de 2003 y hace presagiar un buen ejercicio para el conjunto del año. La incertidumbre impuesta por la posibilidad de guerra en Irak así como la temporal desaceleración en que se ha sumido la actividad económica internacional, hacen difícil en estos momentos avanzar una predicción más concreta con un mínimo grado de fiabilidad.

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

Comité de Auditoría

De acuerdo con la Disposición Adicional número 18 de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Ercros acordó, el 18-2-03, incluir en la convocatoria de la próxima Junta General un punto en el orden del día sobre la determinación estatutaria del Comité de Auditoría en los términos previstos por la mencionada Disposición Adicional. Entre tanto ha adaptado a la nueva normativa los preceptos del Reglamento del Consejo de Administración sobre dicho Comité. Ello ha supuesto la designación como presidente de Ubaldo Usunáriz, quien cumple la condición de no ser consejero ejecutivo.

Acuerdo con la fiscalía de Tarragona

En enero de 2003, seis empleados de la empresa, que fueron objeto en 1993 de una querrela por un presunto delito contra el medio ambiente en la fábrica de Flix, y la fiscalía de Tarragona alcanzaron un acuerdo, que fue ratificado por la sección segunda de la Audiencia Provincial de Tarragona, en el que se evidencia que los acusados no produjeron daño efectivo a las personas ni al medio ambiente, sino solamente una situación de riesgo.

El acuerdo contempla para cinco de los acusados una condena de seis meses y un día de prisión menor y una multa de 30.100 euros y la retirada de la acusación para el sexto.


En cuanto a la responsabilidad civil, se reconoce que ya se ha satisfecho lo relativo a la destrucción de residuos almacenados, a la adecuación de los suelos de los almacenes y a la instalación de una estación depuradora de aguas residuales. Respecto a las riberas y fangos del río Ebro, en ejecución de sentencia se determinará si hubo un incremento significativo de concentración de contaminantes durante el período objeto de la querrela. Por último, el acuerdo exonera a los acusados de la posible afectación histórica de dichas riberas y fangos.

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 5-6-02 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.

17.5 Informe de auditoría de Ercros, S.A.



BDO
Auditoría y Consultores

BDO Auditoría
Auditoría y Consultores

Avda. Brasil, 1 B. 4º • 28006 Madrid - España
Teléfono: 00 34 914 364 100
Fax: 00 34 914 364 194/192
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 2002, 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En aplicación de la normativa mercantil vigente, Ercros, como sociedad dominante del Grupo Ercros, está obligada a la formulación de cuentas anuales consolidadas. El efecto de su consolidación representa una disminución en los resultados de 18,7 millones de euros, y un incremento en las reservas y en el total de activos de 19,02 y 169,56 millones de euros, respectivamente, tal como recogen las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2002. Con fecha 19 de marzo de 2003 hemos emitido nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 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 Auditoría, S.L.
Registro Mercantil de Madrid, Tomo 14.413
Sección 8º Folio 201, Inscrita Nº 238.886 (Inscripción 1ª)
C.I.F. B-42181712

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas nº 51.271



5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, 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 2002. 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 Auditoría

Carlos de Cerral Gargallo
Socio - Auditor de Cuentas

Madrid, 19 de marzo de 2003

18. Información complementaria

- 18.1 Series históricas abreviadas
 - 18.2 Cumplimiento del Código de Buen Gobierno
 - 18.3 Reglamento del Consejo de Administración
 - 18.4 Glosario
 - 18.5 Índice temático
 - 18.6 Índice de cuadros y gráficos
-

18.1 Series históricas abreviadas

Grupo Ercros. Balances consolidados

Millones de euros

Activo	31-12-02	31-12-01	31-12-00	31-12-99	31-12-98
INMOVILIZADO	230,07	216,53	218,76	220,93	220,69
Gastos de establecimiento	0,57	0,94	1,34	1,79	0,52
Inmovilizaciones inmateriales	12,41	12,21	9,98	7,07	5,66
Inmovilizaciones materiales	202,88	198,03	200,57	205,24	207,61
Inmovilizaciones financieras	14,21	5,35	6,87	6,83	6,90
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	0,02	0,04	0,07	0,08
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3,59	5,57	8,09	10,94	14,23
ACTIVO CIRCULANTE	106,48	115,72	115,27	115,17	106,45
Existencias	25,40	23,54	30,22	28,51	27,18
Deudores	69,33	73,65	71,95	65,87	58,89
Inversiones financieras temporales	2,03	4,29	3,88	9,59	6,14
Tesorería	7,46	11,04	5,64	6,27	7,88
Ajustes por periodificación	2,26	3,20	3,58	4,93	6,36
TOTAL ACTIVO	340,14	337,84	342,16	347,11	341,45
Pasivo					
FONDOS PROPIOS	144,90	137,55	129,00	128,94	86,56
Capital suscrito	84,21	84,21	84,21	80,40	55,11
Reservas	53,34	44,79	43,02	47,63	28,67
Resultados del ejercicio	7,35	8,55	1,77	0,91	2,78
SOCIOS EXTERNOS	0,69	1,12	1,23	1,55	1,51
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-	0,01	0,01	0,01
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2,18	3,94	3,15	4,13	3,14
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	17,42	53,52	57,58	61,18	62,24
ACREEDORES A LARGO PLAZO	80,48	40,42	43,03	51,49	79,92
ACREEDORES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO	94,47	101,29	108,16	99,81	108,07
TOTAL PASIVO	340,14	337,84	342,16	347,11	341,45

Grupo Ercros. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Millones de euros

Conceptos	2002	2001	2000	1999	1998
INGRESOS	247,50	284,15	256,29	239,20	255,02
GASTOS	-238,53	-259,60	-244,52	-232,14	-236,49
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8,97	24,55	11,77	7,06	18,53
Resultados financieros	-5,43	-9,84	-11,97	-9,28	-8,78
Ajustes de puesta en equivalencia y otros	0,01	-0,06	-0,02	0,01	-0,03
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3,55	14,65	-0,22	-2,21	9,72
Resultados extraordinarios	4,05	-6,14	1,72	3,66	-6,27
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	7,60	8,51	1,50	1,45	3,45
Impuestos sobre beneficios	-0,17	-0,07	-0,04	-0,50	-0,56
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7,43	8,44	1,46	0,95	2,89
Resultado atribuido a socios externos	-0,08	0,11	0,31	-0,04	-0,11
RESULTADO DEL EJERCICIO					
ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	7,35	8,55	1,77	0,91	2,78

Ercros, S.A. Balances

Millones de euros

Activo	31-12-02	31-12-01	31-12-00	31-12-99	31-12-98
INMOVILIZADO	157,40	126,18	119,18	112,84	104,58
Gastos de establecimiento	0,56	0,93	1,30	1,64	0,18
Inmovilizaciones materiales	0,64	0,74	1,43	1,45	1,47
Inmovilizaciones financieras	156,20	124,51	116,45	109,75	102,93
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,14	0,02	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	13,04	11,14	12,86	16,11	6,93
Existencia	0,85	0,93	0,96	1,10	1,14
Deudores	10,86	9,92	10,38	12,35	3,82
Inversiones financieras temporales	1,17	0,22	1,35	2,40	1,74
Tesorería	0,04	0,03	0,17	0,26	0,23
Ajustes por periodificación	0,12	0,04	-	-	-
TOTAL ACTIVO	170,58	137,34	132,04	128,95	111,51
Pasivo					
FONDOS PROPIOS	144,15	118,53	111,97	103,69	60,65
Capital	84,21	84,21	84,21	80,40	55,11
Reservas	34,32	27,76	26,14	21,73	5,54
Resultados del ejercicio	25,62	6,56	1,62	1,56	-
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	10,11	12,73	17,83	23,16	19,34
ACREEDORES A LARGO PLAZO	3,67	0,43	0,01	0,02	7,97
ACREEDORES A CORTO PLAZO	12,65	5,65	2,23	2,08	23,55
TOTAL PASIVO	170,58	137,34	132,04	128,95	111,51

Ercros, S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias

Millones de euros

Conceptos	2002	2001	2000	1999	1998
INGRESOS	0,11	0,95	4,43	4,04	2,36
GASTOS	-3,31	-3,45	-3,14	-3,59	-4,77
RESULTADO DE EXPLOTACION	-3,20	-2,50	1,29	0,45	-2,41
Resultados financieros	-0,08	0,24	0,16	0,05	-0,06
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-3,28	-2,26	1,45	0,50	-2,47
Resultados extraordinarios	28,90	8,82	0,17	1,06	2,47
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25,62	6,56	1,62	1,56	0,00
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	25,62	6,56	1,62	1,56	0,00

18.2 Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

El cumplimiento de Ercros de las recomendaciones contenidas en el Código del Buen Gobierno es la siguiente:

1ª- Que el Consejo de Administración asuma expresamente como núcleo de su misión la función general de supervisión, ejerza con carácter indelegable las responsabilidades que comporta y establezca un catálogo formal de las materias reservadas a su conocimiento.

Queda cumplida a través del artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración, por cuanto determina que el Consejo concentra su actividad en la función general de control y supervisión, y reserva al conocimiento directo del Consejo, entre otras facultades, las imprescindibles para un ejercicio responsable de esta función, citando, entre ellas, la definición de estrategias generales, la identificación de riesgos de la Sociedad y la política en materia de autogestión.

2ª- Que se integre en el Consejo de Administración un número razonable de consejeros independientes, cuyo perfil responda a personas de prestigio profesional desvinculadas del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos.

Se cumple por cuanto de los ocho miembros del Consejo, cinco son independientes y responden al perfil exigido.

3ª- Que en la composición del Consejo de Administración los consejeros externos (dominicales e independientes) constituyan una amplia mayoría sobre los ejecutivos y que la proporción entre dominicales e independientes se establezca teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

Se considera cumplida a través del artículo 9 del Reglamento del Consejo, al determinar que en sus propuestas de nombramiento de consejeros, el Consejo procurará que el número de consejeros externos -dominicales e independientes- sea significativo respecto al número total y que la relación entre ellos refleje de forma razonable la relación entre capital estable y capital flotante. En estos momentos de los ocho miembros del Consejo, siete son externos; y de éstos, cinco son independientes.

4ª- Que el Consejo de Administración ajuste su dimensión para lograr un funcionamiento más eficaz y participativo. En principio, el tamaño adecuado podría oscilar entre cinco y quince miembros.

Se cumple por cuanto el Consejo está compuesto por ocho miembros, que se considera un tamaño adecuado, y se encuentra dentro de la horquilla propuesta.

5ª- Que, en el caso de que el Consejo opte por la fórmula de acumulación en el presidente del cargo de primer ejecutivo de la sociedad, adopte las cautelas necesarias para reducir los riesgos de la concentración de poder en una sola persona.

Queda cumplida en el artículo 19 del Reglamento del Consejo por cuanto la concentración de poderes en el presidente está limitada, no sólo con las excepciones a la delegación impuestas por la Ley, sino también por las competencias que se reserva el Consejo en el artículo 5 y el Comité de Nombramientos y Remuneración, en su artículo 16.

6ª- Que se dote de mayor relevancia a la figura del secretario del Consejo, reforzando su independencia y estabilidad y destacando su función de velar por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.

El secretario no es miembro del Consejo de Administración, siendo una de sus principales funciones velar por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.

7ª- Que la composición de la Comisión Ejecutiva, cuando ésta exista, refleje el mismo equilibrio que mantenga el Consejo entre las distintas clases de consejeros y que las relaciones entre ambos órganos se inspiren en el principio de transparencia, de forma que el Consejo tenga conocimiento completo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión.

Dado el reducido tamaño del Consejo, se estima que las funciones de la Comisión Ejecutiva pueden ser adecuadas y efectivamente asumidas por la totalidad del Consejo.

8ª- Que el Consejo de Administración constituya en su seno Comisiones delegadas de control, compuestas exclusivamente por consejeros externos, en materia de información y control contable (Auditoría); selección de consejeros y altos directivos (Nombramientos); determinación y revisión de la política de retribuciones (Retribuciones); y evaluación del sistema de gobierno (Cumplimiento).

Existen en el seno del Consejo un Comité de Auditoría y un Comité de Nombramientos y Remuneración que fueron constituidos en 25 de febrero de 1997, cuyas competencias y funcionamiento están previstos en el Reglamento del Consejo.

9ª- Que se adopten las medidas necesarias para asegurar que los consejeros dispongan con la antelación precisa de la información suficiente, específicamente elaborada y orientada para preparar las sesiones del Consejo, sin que pueda eximir de su aplicación, salvo en circunstancias excepcionales, la importancia o naturaleza reservada de la información.

Los consejeros disponen con la antelación necesaria de la información específica sobre cada reunión del Consejo.

10ª- Que, para asegurar el adecuado funcionamiento del Consejo, sus reuniones se celebren con la frecuencia necesaria para el cumplimiento de su misión; se fomente por el presidente la intervención y libre toma de posición de todos los consejeros; se cuide especialmente la redacción de las actas y se evalúe, al menos anualmente, la calidad y eficiencia de sus trabajos.

El Consejo se reúne con la frecuencia necesaria, entre siete y ocho veces al año, para el cumplimiento de sus fines, gozando los consejeros de plena libertad de voto e intervención.

11ª- Que la intervención del Consejo en la selección y reelección de sus miembros se atenga a un procedimiento formal y transparente, a partir de una propuesta razonada de la Comisión de Nombramientos.

Queda cumplida con las disposiciones contenidas en los artículos 16, 21 y 9 del Reglamento, que establecen un procedimiento formal para la propuesta de nombramiento de consejeros a la junta general, que comienza con una propuesta previa del Comité de Nombramientos y Remuneración (art. 16), una elección de candidatos que se adapte a lo dispuesto en el artículo 9 y unos requisitos específicos para los candidatos externos independientes (art. 21).

12ª- Que las sociedades incluyan en su normativa la obligación de los consejeros de dimitir en supuestos que puedan afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la sociedad.

Se cumple con las previsiones contenidas en el artículo 24 del Reglamento, que obliga a los consejeros a poner su cargo a disposición del Consejo, cuando por decisión del Consejo, previo informe del Comité de Nombramientos y Remuneración, su permanencia en el mismo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad y cuando hayan desaparecido las razones por las que fueron nombrados.

13ª- *Que se establezca una edad límite para el desempeño del cargo de consejeros, que podría ser de sesenta y cinco a setenta años para los consejeros ejecutivos y el presidente, y algo más flexible para el resto de los miembros.*

Está asimismo cumplida en el artículo 24 del Reglamento, que obliga a los consejeros a poner su cargo a disposición del Consejo cuando alcancen la edad de 70 años.

14ª- *Que se reconozca formalmente el derecho de todo consejero a recabar y obtener la información y el asesoramiento necesarios para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, y se establezcan los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, incluso acudiendo a expertos externos en circunstancias especiales.*

Queda cumplida con las previsiones de los artículos 26 y 27 del Reglamento, por cuanto el primero otorga a los consejeros las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, incluidas las filiales, sean nacionales o extranjeras, y el segundo permite a los consejeros externos solicitar del presidente la contratación, con cargo a la Sociedad, de servicios específicos de asesoramiento, sobre cuestiones concretas de relieve y complejidad que se hayan presentado en el ejercicio de su cargo.

15ª- *Que la política de remuneración de los consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión debe atribuirse a la Comisión de retribuciones, se ajuste a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la sociedad e información detallada e individualizada.*

La fijación de la remuneración de los consejeros está atribuida a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y debe ajustarse a criterios de

moderación. El volumen desembolsado por este concepto figura en la memoria anual de la Sociedad, desglosado en dos conceptos globales: sueldos y dietas.

16ª- *Que la normativa interna de la Sociedad detalle las obligaciones que dimanen de los deberes generales de diligencia y lealtad de los consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la explotación de oportunidades de negocio y el uso de activos sociales.*

El Consejo de Administración ha elaborado un Reglamento Interno de Conducta, de obligado cumplimiento para todos sus miembros, en conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 629/1993 de 3 de mayo. Dicho Reglamento entró en vigor el 12 de enero de 1994 y fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

17ª- *Que el Consejo de Administración promueva la adopción de las medidas oportunas para extender los deberes de lealtad a los accionistas significativos, estableciendo, en especial, cautelas para las transacciones que se realicen entre éstos y la sociedad.*

Está cumplida con las previsiones contenidas en el artículo 38 del Reglamento, que reserva al Consejo el conocimiento y autorización de cualquier transacción de la Sociedad con un accionista significativo, exigiendo para la autorización un informe previo del Comité de Nombramientos y Remuneración que valore la operación desde el punto de vista de la igualdad de trato de los accionistas y de las condiciones de mercado.

18ª- *Que se arbitren medidas encaminadas a hacer más transparente el mecanismo de delegación de votos y a potenciar la comunicación de la sociedad con sus accionistas, en particular con los inversores institucionales.*

Queda cumplida con las previsiones contenidas en el artículo 40 del Reglamento que exige para las solicitudes públicas de delegación de voto realizadas por el Consejo o por cualquiera de sus vocales, justificación detallada del sentido en que votará el representante en caso de que el accionista no imparta instrucciones, y que recomienda la participación informada de los accionistas en las juntas generales. Completa el

cumplimiento de esta recomendación, el artículo 41 del Reglamento que determina la obligación del Consejo de establecer mecanismos adecuados de intercambio de información regular con los inversores institucionales que formen parte del accionariado, sin que estas relaciones puedan traducirse en la entrega de información privilegiada.

19ª- Que el Consejo de Administración, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, se responsabilice de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.

El Consejo de Administración suministra a los mercados información sobre la estructura del accionariado, reglas de gobierno, operaciones vinculadas, autocartera y cualquier otro hecho que considere que puede ser relevante para el mercado.

20ª- Que toda la información financiera periódica que, además de la anual, se ofrezca a los mercados se elabore conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundida, sea verificada por la Comisión de Auditoría.

La información financiera periódica que se ofrece a los mercados se elabora conforme a los mismos principios y prácticas profesionales que las cuentas anuales y es debidamente contrastada por la Comisión de Auditoría.

21ª- Que el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría vigilen las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos de la sociedad y, en concreto, que verifiquen el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por todos los conceptos sobre el total

de los ingresos de la firma auditora, y que se informe públicamente de los correspondientes a servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría.

El Consejo de Administración vigila la independencia de los auditores externos de la sociedad y, en particular, el porcentaje que representan sus honorarios sobre el total de los ingresos de la firma auditora.

22ª- Que el Consejo de Administración procure evitar que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta General con reservas y salvedades en el informe de auditoría, y que, cuando ello no sea posible, tanto el Consejo como los auditores expliquen con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de las discrepancias.

El Consejo procura evitar que el informe de los auditores contenga reservas y salvedades.

23ª- Que el Consejo de Administración incluya en su informe público anual información sobre sus reglas de gobierno, razonando las que no se ajusten a las recomendaciones de este Código.

En la memoria anual de la Sociedad se incluye un apartado sobre el gobierno de la misma en la que se especifica el cumplimiento de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, el contenido del Reglamento del Consejo así como los hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio en relación a éstos.

18.3 Reglamento del Consejo de Administración

El Reglamento del Consejo de Administración, aprobado el 14 de marzo de 2000, tiene por objeto determinar los principios de actuación del mismo, las reglas básicas de su organización y funcionamiento, y las normas de conducta de sus miembros, las cuales serán aplicables también al equipo directivo de la Sociedad en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza.

Los consejeros y el equipo directivo tienen la obligación de conocer, cumplir y hacer que se cumpla el Reglamento.

El Consejo de Administración

La función esencial del Consejo, como máximo órgano de decisión, es el ejercicio del gobierno de la Sociedad concentrando su actividad en la tarea de supervisión. El Consejo delega la gestión ordinaria en el equipo directivo, excepto las facultades reservadas al conocimiento directo del Consejo y las imprescindibles para un responsable ejercicio de la supervisión, tales como la definición de las estrategias generales, la identificación de los principales riesgos de la sociedad y la política relativa a la autocartera.

El criterio básico que preside la actuación del Consejo es la maximización del valor de la Sociedad. Para ello adoptará las medidas necesarias para asegurar que la actuación del equipo directivo se ciñe a este criterio, que ninguna persona o grupo ostente un poder no sometido a su control y que ningún accionista reciba un trato de privilegio.

Los consejeros

La Junta General, a propuesta del Consejo, es la responsable tanto del nombramiento de los consejeros, por un período de cinco años, prorrogables, como de su separación del cargo.

El número de consejeros debe estar comprendido entre los tres y los 15 miembros y se procurará que entre ellos figuren, en una proporción significativa respecto al número total de miembros y de acuerdo con la relación existente entre el capital estable y el capital flotante, consejeros externos dominicales, que representen participaciones significativas estables

en el capital, y consejeros externos independientes, elegidos entre profesionales de reconocido prestigio que cumplan los siguientes requisitos: no tener relación con la gestión de la Sociedad, ni estar vinculados a los consejeros ejecutivos o los altos directivos; no ser consejeros ni directivos de sociedades competidoras ni estar relacionados con ellas a través de relaciones comerciales, industriales o de servicios; y no pertenecer simultáneamente a más de cinco consejos de administración de compañías ajenas a Ercros.

Ni los consejeros ni sus allegados pueden realizar inversiones u operaciones comerciales que hayan surgido en el ejercicio de su cargo, a no ser que previamente se ofrezca la oportunidad a la Sociedad y que ésta desista de explotarla. El aprovechamiento debe ser autorizado por el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Remuneración.

El consejero deberá informar por escrito a la Sociedad de las acciones de la misma que posea directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa.

Relaciones con los accionistas

El Consejo de Administración arbitrará los cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los accionistas en relación con la gestión de la Sociedad. Promoverá la participación de los accionistas en las juntas generales y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias, conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

Relaciones con los accionistas institucionales y significativos

El Consejo establecerá mecanismos de intercambio de información regular con los inversores institucionales. Estas relaciones no podrán traducirse, en ningún caso, en la entrega de cualquier información que pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

Relaciones con los mercados de valores

El Consejo de Administración informará al público de manera inmediata sobre: los hechos relevantes capaces de influir de forma sensible en la formación de los precios bursátiles; los cambios en la estructura de propiedad de la Sociedad; las modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno de la Sociedad y las políticas de autocartera.

También adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera periódica y cualquier otra que a su juicio deba ponerse a disposición de los mercados, se elabore con arreglo a los mismos criterios que las cuentas anuales.

Relaciones con los auditores

Las relaciones del Consejo con los auditores externos de la Sociedad se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría.

El Consejo de Administración se abstendrá de contratar a aquellas firmas de auditoría en las que los honorarios de la Sociedad puedan superar el 5% de los ingresos totales de las mismas e informará públicamente de los honorarios globales que ha satisfecho la Sociedad a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.

El Consejo de Administración procurará formular las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

Comisiones

El Consejo ha designado, de su seno, una Comisión de Auditoría y una Comisión de Nombramientos y Remuneración. No ha ejercido su facultad de nombrar una Comisión Ejecutiva debido al bajo número de miembros que lo integran.

Comisión de Auditoría

La Comisión de Auditoría tiene por objeto asegurar la adecuada relación con la auditoría externa de la Sociedad, con independencia de la relación existente entre la auditoría y los directivos.

Sus principales funciones son: establecimiento de propuestas de nombramiento y separación de los auditores; conocimiento del contrato de auditoría y plan de trabajo establecido por la Dirección; reuniones periódicas con los auditores, en las que éstos expondrán el estado de sus trabajos, sus puntos de vista sobre los sistemas de control de la Sociedad y los hechos más relevantes; establecimiento de recomendaciones para la dirección de la Sociedad; revisión de las cuentas de la Sociedad y de la información financiera periódica a suministrar a los mercados y recepción del informe de los auditores, junto con los comentarios que se realicen al respecto.

Comisión de Nombramientos y Remuneración

Las principales funciones de la Comisión de Nombramientos y Remuneración son las siguientes: proponer el nombramiento de consejeros y determinar la remuneración anual de los miembros del Consejo de Administración y del primer nivel de directivos. Para ello deberá tener en consideración la situación de la Sociedad, la actuación de las distintas personas afectadas, así como la situación del mercado. La Comisión deberá, asimismo, informar en relación a las transacciones que impliquen conflictos de interés de un consejero con la Sociedad y, en general, sobre materias tales como confidencialidad, no competencia, utilización de activos, operaciones indirectas, transacciones con accionistas significativos, etc.

18.4 Glosario

División de Química básica

ACETALDEHÍDO

Líquido incoloro, de olor penetrante característico. Se emplea en la fabricación de acetato de etilo, vinilo, fertilizantes, polialcoholes, explosivos y derivados piridínicos. También se usa como intermedio en síntesis química.

Ercros es el único fabricante español de acetaldehído. En su planta de Tarragona tiene instalada una capacidad de producción de 90.000 toneladas anuales. Se fabrica por oxidación de etileno y se obtiene con una riqueza >99,5% y una densidad a 20°C de 778 gr./l. La comercialización se hace en cisternas de acero inoxidable con sistema de refrigeración, para evitar que la temperatura del producto suba por encima de 15°C.

ACETATO DE ETILO

El acetato de etilo (éter acético, etanoato de etilo) es un líquido incoloro, muy volátil, poco soluble en agua pero sí en disolventes orgánicos. Tiene múltiples aplicaciones como disolvente en pinturas, barnices y lacas y en la fabricación de tintas de impresión y de adhesivos. En la industria farmacéutica se emplea como agente extractor y en la de alimentación, en la fabricación de sabores artificiales.

En la fábrica de Tarragona se producen 60.000 toneladas anuales, a partir del acetaldehído y se obtiene con una riqueza >99,8%. Su densidad a 20°C es de 902 gr./l. Ercros es el segundo fabricante en Europa de acetato de etilo y el único en el mercado nacional, con una penetración del 60% de las ventas. Se comercializa en cisternas de acero al carbono.

ACIDO CLORHÍDRICO

Disolución acuosa de cloruro de hidrógeno. Líquido incoloro, fumante, con olor irritante, de reacción fuertemente ácida y muy corrosivo. Es conocido popularmente con el nombre de *sulfumant*. Se emplea principalmente en el decapado de metales y en la fabricación de tintes y colorantes, gelatinas, caucho sintético, cloruros metálicos y productos farmacéuticos. También tiene aplicaciones en el tratamiento de efluentes y en la regeneración de resinas de intercambio iónico en tratamiento de aguas.

La factoría de Flix tiene instalada una capacidad para producir 210.000 toneladas anuales de este producto. Se produce con riquezas en CIH del 32% y el 34-35% y su densidad depende de ella. La que corresponde a la riqueza 34-35% es de 1.172 gr./l. Se comercializa en cisternas de poliéster reforzado con fibra de vidrio, o de acero recubierto interiormente con ebonita o materiales plásticos.

ACIDO NÍTRICO

En función de los óxidos de nitrógeno que lleve disueltos, el ácido nítrico puede tener una apariencia incolora, amarillenta o rojiza. Es un líquido fumante, corrosivo y fuertemente oxidante. Es soluble en agua en todas las proporciones. Por la acción de la luz o del calor se descompone dando óxidos nitrosos. El ácido nítrico se emplea en los procesos de fabricación de fertilizantes, explosivos, colorantes, agua regia, nitrocelulosas, derivados nitrados y como intermedio en la producción de espumas rígidas y flexibles para mobiliario. En menor cantidad se emplea en galvanoplastia y metalurgia.

Ercros produce, en su factoría de Tarragona, ácido nítrico fuerte de concentración 98,5% y ácido nítrico débil de 60-62%. La densidad del producto varía según la concentración: la del ácido fuerte es de 1.513 gr./l y la del débil 1.376 gr./l. La planta de producción tiene una capacidad de 39.000 toneladas anuales. El ácido fuerte se comercializa en camiones cisterna y contenedores de aluminio y el débil en cisternas de acero inoxidable. Los mercados de este producto son España, Portugal y el sur de Francia.

CLORO

El cloro es un gas de color amarillo-verdoso y olor sofocante. En estado gaseoso es 2,5 veces más pesado que el aire y en estado líquido tiene una densidad 1,5 veces la del agua. Se produce por electrólisis de disoluciones acuosas de cloruros alcalinos y se emplea en la fabricación de agroquímicos, plásticos (principalmente PVC y poliuretanos), materiales de construcción en general y productos farmacéuticos. También está indicado para el tratamiento de aguas por sus propiedades altamente desinfectantes.

La mayor parte de la producción de cloro, cuya planta de Flix tiene una capacidad de 150.000 toneladas anuales, se destina al autoconsumo como materia prima para la fabricación de derivados clorados. Se comercializa licuado en cisternas de acero al carbono, en cilindros contenedores de 1.000 kg. y en botellas o frascos de 50 kg.

CLOROFORMO

El cloroformo (triclorometano) es un líquido incoloro, de olor etéreo agradable y característico y sabor punzante. Es inflamable y no explosivo en condiciones normales de utilización, es poco soluble en agua pero miscible en la mayoría de los disolventes orgánicos. El cloroformo se emplea principalmente como materia prima para la fabricación de clorodifluorometano CHClF_2 (freón 22). También se emplea como disolvente de extracción de sustancias naturales tales como penicilina, aceites esenciales y alcaloides.

Se fabrica, junto con el cloruro de metileno, por hidroclicación de metanol y posterior cloración del cloruro de metilo. Se obtiene con una riqueza superior al 99,96%. Su densidad a 20°C es de 1.489 gr./l. Ercros es el principal suministrador del mercado nacional de cloroformo, que también exporta a países de la UE y de Asia. La fábrica de Flix (Tarragona) tiene una capacidad de producción de unas 20.000 toneladas anuales de este producto, dependiendo de las condiciones de funcionamiento de la planta. Se comercializa en cisternas de acero inoxidable.

DISOLVENTES CLORADOS

Los disolventes clorados constituyen una parte importante de la producción de Ercros en Flix (Tarragona) por su alta capacidad de absorción del cloro producido en la fábrica. La capacidad instalada suma unas 50.000 toneladas anuales para el conjunto de los dos disolventes básicos: percloroetileno y cloruro de metileno. Ercros exporta el 86% de los disolventes que fabrica, principalmente a los países de la UE, EE.UU. y Extremo Oriente.

Percloroetileno

El percloroetileno (tetracloroetileno, etileno perclorado) es un líquido incoloro, con olor a éter, que mezcla con alcohol, éter y aceites en todas sus proporciones pero es insoluble en agua. No es inflamable ni explosivo en condiciones normales de utilización. Se obtiene mediante percloración de propileno/propano, con una riqueza superior al 99,8% y una densidad a 20°C de 1,623 gr./l.

Ercros ha registrado un percloroetileno altamente estabilizado con el nombre comercial de Perkimia®. Su mayor estabilidad respecto de otros disolventes clorados, conseguida por adición de estabilizantes especiales, le permite soportar las condiciones de operación en el desengrase al vapor de metales y sus aleaciones, como aluminio, magnesio, zinc y bronce, y proteger la superficie a desengrasar del ataque de ácidos, álcalis y oxidantes.

La empresa es la única fabricante española de percloroetileno y el primero en el ranking de ventas nacionales. La compañía exporta el 60% de sus ventas a un gran número de países. Tanto el producto genérico como Perkimia® se comercializan en cisternas de acero inoxidable y en bidones de chapa de acero al carbono de 310 kg.

Cloruro de metileno

El cloruro de metileno (diclorometano, dicloruro de metileno) es un líquido volátil, incoloro, de olor dulce agradable. Poco soluble en agua pero miscible en la mayoría de los disolventes orgánicos, es prácticamente ininflamable y no explosivo en condiciones normales de utilización. Se fabrica, junto con el cloroformo, por hidroclicación de metanol y posterior cloración de cloruro de metilo. Se obtiene con una riqueza superior al 99,5% y una densidad a 20°C de 1.325-1.335 gr./l.

Se emplea principalmente como disolvente, tanto en la eliminación de pinturas y barnices como en su fabricación. Otras aplicaciones incluyen la fabricación de aerosoles para agroquímica y limpieza doméstica. En las industrias farmacéutica y alimentaria se emplea en menor medida como agente extractor de aceites comestibles y aromatizantes.

Se comercializa en cisternas de acero inoxidable. Ercros exporta el 33% de las ventas de este producto a países de la UE.

HIPOCLORITO SÓDICO

El hipoclorito sódico (lejía de hipoclorito, Agua de Javel) es un líquido amarillo-verdoso, transparente, ligeramente alcalino, muy oxidante y con ligero olor a cloro. Es inestable y pierde cloro activo con el paso del tiempo y con la temperatura. Este producto se obtiene por reacción de cloro con una solución acuosa de hidróxido sódico. Ercros produce un hipoclorito con un contenido en cloro activo superior a 180 gr./l. y una densidad de 1.269 gr./l.

El gran poder del hipoclorito sódico como blanqueante, desinfectante y agente oxidante le ha abierto las puertas al mercado de la fabricación de papel y de textiles. Otro gran mercado es el doméstico, en el que se consume en forma de lejía. También se emplea en tratamiento de aguas potables y residuales, por su fuerte acción biocida, y en el saneamiento de aguas de piscinas. Otras aplicaciones son la fabricación de productos destinados a la agricultura, artes gráficas, farmacia y metalurgia.

Ercros es el primer productor español de hipoclorito sódico. Las instalaciones de Flix donde se fabrica este producto tienen una capacidad superior a las 200.000 toneladas anuales. La mayor parte de la producción se destina a abastecer el mercado nacional, donde Ercros tiene una participación del 30%. Se comercializa en cisternas de poliéster reforzado con fibra de vidrio.

SOSA CÁUSTICA

La sosa cáustica (lejía de sosa, hidróxido sódico), como disolución acuosa del hidróxido sódico, es un líquido incoloro, transparente, viscoso y muy alcalino que absorbe la humedad y el anhídrido carbónico atmosférico. Ercros obtiene sosa cáustica mediante electrólisis del cloruro sódico, en la que también se obtiene cloro e hidrógeno. La sosa líquida obtenida tiene un 48-50% de contenido en hidróxido y una densidad de 1,525 gr./l. La sosa cáustica es, junto con el cloro, el producto básico de la fábrica de Flix (Tarragona) de Ercros. La capacidad instalada de la planta es de 170.000 toneladas anuales.

Es uno de los productos químicos con mayor presencia en la actividad industrial. Su empleo se extiende a los siguientes mercados:

-Química orgánica e inorgánica: fabricación de compuestos de sodio que pueden, a su vez, ser intermedios -como el fenolato sódico- en la preparación de la aspirina o producto final como el hipoclorito sódico, importante blanqueante y desinfectante base de lejías.

-Industria textil: operaciones de acabado y apresto como el mercerizado, en el que mejora el brillo y la absorción de tintes, la limpieza removiendo ceras y pectinas y el blanqueado con un agente oxidante.

-Detergentes y tensoactivos: interviene en la hidrólisis de grasas y aceites animales y vegetales para producir los detergentes. En la fabricación de polvos intervienen, además, otros compuestos de sodio en los que también está presente la sosa.

-Producción de gas y petróleo: se emplea en perforación para controlar el pH de los barros y lodos y como bactericida. En el refino de petróleo se usa para extraer azufre, compuestos de azufre y ácidos.

-Producción de aluminio: extracción de la alúmina de la bauxita, mineral base.

-Industria de la celulosa y papel: la sosa actúa sobre la pulpa para producir celulosa. En la industria papelera blanquea la materia prima reciclada.

-Industria del rayón: disolución de la lignina de la pulpa.

-Industria alimentaria: refino de aceites animales y vegetales, limpieza de botellas y equipos de fabricación de cervezas y pelado de patatas, frutas y vegetales.

-Tratamiento de aguas: control de pH y regeneración de resinas iónicas.

-Industria agrícola: tratamiento de la paja para mejorar su valor nutritivo y digestibilidad y limpieza de equipos lácteos.

-Otros usos: decapado de pinturas, agente extractor en el secado, en el esmaltado e incluso en el desengrase y la limpieza de metales.

La mayor parte de la producción de sosa cáustica de Ercros se destina a abastecer el mercado nacional, exportándose el 13% a países de la UE y de África. Se comercializa en cisternas de acero inoxidable.

División de Farmacia

ÁCIDO FUSÍDICO

El ácido fusídico, que se produce en la fábrica de Aranjuez (Madrid), es un antibiótico esteroidico, con acción bacteriostática por inhibición de la síntesis proteica bacteriana. Actúa fundamentalmente sobre bacterias gram positivas aeróbicas o anaeróbicas, especialmente sobre *estafilococos aureus*.

NºCAS: 6990-06-3; farmacopeas de referencia: EP 1997 y BP 99.

Fusidato sódico

El fusidato sódico, sal sódica del ácido fusídico, es un antibiótico esteroidico fabricado en Aranjuez, con acción bacteriostática por inhibición de la síntesis proteica bacteriana. Actúa fundamentalmente sobre bacterias gram positivas aeróbicas o anaeróbicas, especialmente sobre *estafilococos aureus*.

NºCAS: 751-94-0; farmacopeas de referencia: EP 1997 y BP 99.

ERITROMICINA

La eritromicina es un antibiótico antibacteriano de amplio espectro, especialmente indicado en el tratamiento de las afecciones respiratorias y cutáneas.

Es el principal producto de la división de Farmacia y se produce en la factoría de Aranjuez. Ercros es el segundo fabricante mundial de eritromicina base, sales y derivados, con una cuota del 11% de la producción del mercado libre. Parte de la eritromicina de base que se fabrica se comercializa directamente, aunque la mayor parte de la producción se consume en el propio centro como materia prima para fabricar sales y derivados de este producto.

Tanto la eritromicina base como las sales y derivados se comercializan en bidones de fibra de cartón reforzados, con doble bolsa interior de polietileno, de 25 kg. de peso neto.

Eritromicina base

La eritromicina base es un antibiótico macrólido con acción bacteriostática, fabricado por Ercros en Aranjuez. Tiene un espectro moderadamente amplio, con acción más marcada sobre bacterias gram positivas, aunque también es activo frente a algunas bacterias gram negativas.

Nº CAS: 114-07-8; familia: macrólidos; farmacopeas de referencia: BP 99, USP 24 y EP 1997.

Sales de eritromicina

Antibióticos macrólidos con acción bacteriostática. De espectro moderadamente amplio, con acción más marcada sobre bacterias gram positivas, aunque también son activos frente a algunas bacterias gram negativas.

Eritromicina estearato, eritromicina etilsuccinato

Presentan una sensibilidad a la inactivación ácida significativamente inferior a la de la eritromicina.

Estearato: Nº CAS: 643-22-1; familia: macrólidos; farmacopeas de referencia: BP 99, USP 24 y EP 1997 supl. 2000.

Etilsuccinato: Nº CAS: 126414-62-6; familia: macrólidos; farmacopeas de referencia: BP 99, USP 24 y EP 1997.

Eritromicina estolato, eritromicina propionato, eritromicina tiocianato

Presentan una gran resistencia a la inactivación ácida.

Estolato: Nº CAS: 3521-62-8; familia: macrólidos; farmacopeas de referencia: BP 99, USP 24 y EP 1997.

Propionato: Nº CAS: 134-36-1; familia: macrólidos; farmacopea de referencia: farmacopea francesa.

Tiocianato: Nº CAS: 7704-67-8; familia: macrólidos; farmacopea de referencia: British Veterinary Codex.

Derivados de eritromicina

Azitromicina dihidrato, claritromicina

Son antibióticos macrólidos con acción bacteriostática. De espectro moderadamente amplio, con acción más marcada sobre bacterias gram positivas.

Azitromicina: Nº CAS: 117772-70-0; familia: azálidos (derivados de los macrólidos); farmacopea de referencia: USP 24.

Claritromicina: Nº CAS: 81103-11-9; familia: macrólido; farmacopea de referencia: USP 24.

FAMOTIDINA

La famotidina es un antisecretor y antiulceroso gástrico que actúa reduciendo la secreción gástrica inducida por la histamina, mediante el bloqueo selectivo de los receptores H₂ de la histamina de las células parietales gástricas.

Ercros exporta el 80% de la famotidina que fabrica en su factoría de Aranjuez (Madrid). Se comercializa en bidones de fibra de cartón reforzados, con doble bolsa interior de polietileno de 25 kg. de peso neto.

Nº CAS: 76824-35-6; familia: derivado imidazólico y cianoguanadínico; farmacopea de referencia: USP 24.

FOSFOMICINA

La fosfomicina es un antibiótico de amplio espectro, prácticamente atóxico, con usos específicos para combatir las infecciones hospitalarias y de las vías urinarias y genitales.

Ercros es líder mundial de ventas de fosfomicina, con una cuota del 71%. Este producto, cuyo desarrollo se realizó íntegramente en la empresa, se fabrica en el centro de producción de Aranjuez (Madrid).

La empresa comercializa dos sales de fosfomicina: la fosfomicina sódica y la fosfomicina cálcica. Casi la totalidad de la producción de fosfomicina, que ha sido registrada en más de treinta países, se exporta bajo contratos con compañías licenciatarias. Los principales receptores son la UE, Japón y México.

La fosfomicina cálcica y la fosfomicina sódica no estéril se comercializan en bidones de fibra de cartón reforzados, con doble bolsa interior de polietileno de 25 kg. de peso neto. La fosfomicina sódica estéril se comercializa en envases estériles de aluminio de 10 Kg.

Fosfomicina cálcica y fosfomicina sódica

Son antibióticos del grupo de los fosfonatos con acción bacteriostática, sales de la fosfomicina. Actúan inhibiendo el primer paso de la síntesis de la pared bacteriana. De amplio espectro, aunque con acción más marcada sobre bacterias gram positivas, aeróbicas y anaeróbicas. Son activos frente a muchas enterobacteriáceas y no presentan resistencia cruzada con otros antibióticos.

Cálcica: N° CAS: 26016-98-8; familia: fosfonatos; farmacopea de referencia: EP 1997 supl. 2000.

Sódica: N° CAS: 26016-99-9; familia: fosfonatos; farmacopea de referencia: EP 1997 supl. 2000.

LOVASTATINA

La lovastatina es un principio activo farmacéutico utilizado ampliamente para reducir el exceso de colesterol y triglicéridos en el plasma y para prevenir la progresión de la arteriosclerosis coronaria.

La fábrica de Aranjuez empezó a producir de forma industrial este producto en 2002. La nueva instalación de fermentación para la fabricación de este fármaco tiene una capacidad de producción de 3.000 Kg. anuales.

N° CAS: 75330-75-5; familia: hipocolesterolemiantes; farmacopea de referencia: EUR. Ph. 1997 Supl. 2001; USP 24, 2000.

PENICILINAS SEMISINTÉTICAS

Son antibióticos betalactámicos con acción bactericida, que actúan inhibiendo la síntesis y reparación de la pared bacteriana. De amplio espectro, son activas frente a la mayoría de cocos aeróbicos, gram positivos y gram negativos.

Ercros fabrica en Aranjuez tres clases de penicilinas semisintéticas: la amoxicilina trihidrato, la ampicilina trihidrato y la cloxacilina sódica. El volumen de producción representa el 2% de la fabricación mundial. La empresa comercializa en el exterior más del 96% de la producción. Los dos tipos de penicilinas semisintéticas se envasan en bidones de fibra de cartón reforzados, con doble bolsa interior de polietileno de 25 kg. de peso neto.

Amoxicilina trihidrato

Además de las características generales de las penicilinas semisintéticas, la amoxicilina trihidrato es activa frente a la mayor parte de *streptomyces aureus* productoras de penicilinasas.

N° CAS: 61336-70-7; familia: aminopenicilinas; farmacopeas de referencia: BP 99 y EP 1997 supl. 2000.

Ampicilina trihidrato

La ampicilina trihidrato no es activa frente a productores de penicilinasas.

N° CAS: 7177-48-2; familia: aminopenicilinas; farmacopeas de referencia: USP 24, BP 99 y EP 1997.

Cloxacilina sódica

Además de las características generales de las penicilinas semisintéticas, la cloxacilina sódica es activa frente a las cepas de *streptomyces aureus* productoras de penicilinasas.

N° CAS: 7091-44-9; familia: isoxazolilpenicilinas; farmacopeas de referencia: USP 24, BP 99 y EP 1997 supl. 2000.

División de Agroquímica y alimentación animal

FITOSANITARIOS

Ercros fabrica una amplia gama (más de 150 formulaciones) de productos fitosanitarios en sus instalaciones de Silla y Catadau (Valencia) y de Huelva. Estos productos contribuyen al buen estado de los cultivos vegetales y a la protección de las cosechas.

La empresa tiene comprometida con terceros la totalidad de su producción de fitosanitarios, la cual no comercializa directamente.

FOSFATO BICÁLCICO

El fosfato bicálcico (fosfato cálcico secundario, bifosfato de cal, fosfato monoácido de calcio) es un polvo blanco cristalino, sin sabor ni olor, soluble en ácido clorhídrico, nítrico y acético. Su contenido en fósforo y calcio, elementos básicos en la dieta animal, dan al fosfato bicálcico una presencia importante en la fabricación de piensos para alimentación animal, sobre todo a partir de la prohibición de las harinas de carne decretada por la UE. Algunas aplicaciones de menor importancia se dan en la fabricación de productos destinados a la agricultura, artes gráficas, farmacia y metalurgia.

El proceso de obtención del fosfato bicálcico parte de la fosforita (fosfato de roca natural), a la que se ataca con ácido clorhídrico y se neutraliza posteriormente con carbonato cálcico. El producto obtenido tiene una riqueza en fósforo superior al 17,5% y en calcio superior al 24%. Su solubilidad al cítrico del 2% es superior al 98% de fósforo total.

Ercros es líder de ventas de fosfato bicálcico en España, con una cuota del 60% del mercado. El 80% de las ventas de este producto se efectúa en el mercado interior. En el mercado exterior, los países del arco mediterráneo son los principales receptores de este producto. Se comercializa en cisternas de acero al carbono adecuadas para el transporte de sólidos pulverulentos. También se comercializa en *big-bags* de 1.000 Kg. y en sacos de papel de 50 Kg.

SAL GEMA

La sal gema que Ercros extrae de la mina Las Salinas, situada en Cardona (Barcelona), se comercializa como componente en la dieta animal al actuar como moderador metabólico y para acelerar el deshielo de carreteras por su alto contenido en ClNa. También tiene otras aplicaciones como el curtido de pieles, la metalurgia del aluminio, el tratamiento de aguas y los sondeos de hidrocarburos.

Ercros produce anualmente unas 100.000 toneladas de sal gema, cuyo contenido en ClNa es del 97,0-97,5%. El producto es sometido a un eficaz tratamiento de antiapelmazamiento que facilita su manipulación y su dosificación en el tiempo. La sal gema se comercializa con varias granulometrías, adecuadas en cada caso a su empleo: el tipo T-C se usa para el deshielo de carreteras, el tipo T-1 para la fabricación de piensos compuestos y el tipo T-2 en la producción de bloques de sal mineralizada, para ganado vacuno y ovino. Cualquiera de estas variantes se presenta al mercado a granel, en *big-bags* de 1.000 Kg. y en sacos de 50 y 25 Kg. Ercros exporta más de la mitad (54%) de sus ventas, principalmente a Francia, Andorra e Italia.

SAL INDUSTRIAL

Ercros obtiene en sus instalaciones de Cardona (Barcelona) sal sódica para uso industrial mediante el procesamiento de los residuos salinos que contienen las terreras formadas en los antiguos procesos de extracción de potasa. La sal obtenida en Cardona es utilizada como materia prima en la industria del cloro y la sosa. La fábrica de Flix (Tarragona) de Ercros es el principal comprador de este producto, que también se distribuye a otras empresas del mercado nacional. La producción anual es superior a las 500.000 toneladas.

División de Emulsiones

EMULSIONES

Ercros produce emulsiones en su centro de Recklinghausen (Alemania). Estos productos se comercializan principalmente como materia prima para la fabricación de pinturas interiores y exteriores y como base para la producción de adhesivos y de barnices para maderas -tanto de muebles como de parquet-, recubrimientos anticorrosivos, tintas para impresión y emulsiones ecológicas con un bajo contenido de materias orgánicas volátiles.

La producción anual de Emulsiones supera las 30.000 toneladas. Los principales mercados son Alemania, España, Suiza, Austria, los países escandinavos, Benelux, la Europa del Este y Egipto.

Ercros produce básicamente tres tipos de emulsiones: estireno-acrílicas, acrílicas y vinílicas.

Emulsiones estireno-acrílicas

Están especialmente diseñadas para ser aplicadas en la fabricación de pinturas interiores de brillo satinado.

Emulsiones acrílicas

Son especialmente apropiadas para fabricar pinturas exteriores de alto brillo y brillo satinado y para los revoques de superficie rugosa.

Emulsiones vinílicas

Se aplican para producir pinturas exteriores tanto de brillo satinado como para revoques rugosos.

18.5 Índice temático

Accidentes	38	Convenio colectivo	36
Acciones:		Cotización	16
Cotización	16	Cuadro de financiación de Ercros	103
Número	17, 65	Cuadro de financiación del Grupo Ercros	74-75
Propias	17, 65, 97	Cuenta analítica de Ercros	104
Sobre opciones	17, 65, 97	Cuenta analítica del Grupo Ercros	76
Accionistas:		Cuenta de pérdidas y ganancias de Ercros	90-91
Consejeros	17, 65, 97	Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo Ercros	3, 50-51
Distribución geográfica	17	Cuentas anuales de Ercros	87-109
Información	45	Principios contables	92-94
Más significativos	16, 65, 97	Cuentas anuales del Grupo Ercros	47-85
Relación con el Consejo de Administración	120	Principios contables	56-59
Actividad de Ercros	2, 53, 92	Datos clave	14-15
Agroquímica y alimentación animal, división	14, 28-29, 126-127	Deuda	6
Aprovisionamientos	20-21	Diversificación	6
Auditoría:		Divisiones:	
Comisión de Auditoría	8, 9, 73, 102, 121	Agroquímica y alimentación animal	14, 28-29
Empresas auditoras	47, 87	Emulsiones	14, 30-31
Honorarios	47, 87	Farmacia	14, 26-27
Relación con el Consejo de Administración	121	Internacional	14, 32-33
Informe de Ercros	108-109	Química básica	14, 24-25
Informe del Grupo Ercros	84-85	Domicilio social	44
Autocartera	17, 65, 97	Emulsiones, división	14, 30-31, 127
Balance:		Estrategia	6
Ercros	88-89	Evolución de los negocios de Ercros en 2002	106
Grupo Ercros	48-49	Evolución de los negocios del Grupo Ercros en 2002	80
Calidad	40-41	Evolución previsible de Ercros en 2003	107
Capital social	16, 45, 97	Evolución previsible del Grupo Ercros en 2003	82
Capitalización	16	Exportaciones	20
Carta del Presidente	10-11	Fábricas:	5
Cash flow	14	Aranjuez	5, 26, 34-35
Cifra de negocios	4, 14	Cardona	5, 28-29, 34
Código de Buen Gobierno	8, 116-119	Cartagena	5, 14, 28
Comisión de Auditoría	8, 9, 121	Catadau	5, 28-29
Comisión de Nombramientos y Remuneraciones	9, 121	Escombreras	34, 78, 105
Comité de Dirección	9	Flix	5, 24-25, 34
Compromiso de Progreso	41	Huelva	5, 28-29
Compromiso social	43	Recklinghausen	5, 30
Consejo de Administración:	120	Silla	5, 28-29
Consejeros	9	Tarragona	5, 24-25, 35
Consejeros accionistas	15, 65, 97	Farmacia, división	14, 26-27, 124-126
Remuneración	72, 102	Filiales y participadas	54-55, 78, 105
Funciones	9, 120	Ercros Deutschland	77
Reglamento	8, 120-121	Ercros Industrial	77
Constitución de Ercros	44	Fiscalidad	71, 99-101

Fondos propios	65	Azitromicina	27, 125
Formación	37	Claritromicina	27, 125
Gastos consolidados	14	Cloro	25, 122
Glosario	122-127	Cloroformo	25, 122-123
Historia	2	Cloruro de metileno	123
Informe de gestión de Ercros	106-107	Disolventes clorados	25, 123
Informe de gestión del Grupo Ercros	80-83	Emulsiones acrílicas	31, 127
Ingresos consolidados	14	Emulsiones estireno-acrílicas	31, 127
Innovación y tecnología	42	Emulsiones vinílicas	31, 127
Internacional, división	14, 32-33	Eritromicinas	27, 124-125
Inversiones:		Famotidina	27, 125
2002	34-35	Fitosanitarios	29, 126
Plan 1999-2005	6	Fosfatos	29, 34, 127
I+D	42	Fosfomicina	27, 125
Impuestos sobre beneficios	71	Fusidato sódico	27, 124
Impuesto sobre Sociedades	99-101	Hipoclorito sódico	25, 123
ISO 14001	39	Lovastatina	27, 126
ISO 9000	40	Penicilinas semisintéticas	27, 126
Junta General de Accionistas, convocatoria	45	Percloroetileno	123
Materias primas	21	Sal gema	29, 127
Medio ambiente	39, 78	Sal industrial	29, 127
Memoria de Ercros	92-105	Sosa cáustica	24, 123-124
Memoria del Grupo Ercros	53-78	Química básica, división	14, 24-25, 122-124
Mercado de valores	2, 121	Razón social	44
Mercados:		Recursos humanos	36-37
Nacional	20	Relaciones con la comunidad	43
Exterior	20	Resultados consolidados:	
Misión	2	De explotación	14
Objeto social	44	De las actividades ordinarias	14
Página web	43	Del ejercicio	14
Plantilla:		Extraordinarios	14
Gasto	36	Seguridad	38
Número de personas	4, 36, 69, 99	Serie histórica de Ercros (1998-2002)	114-115
Principios de actuación de Ercros	2	Serie histórica del Grupo Ercros (1998-2002)	112-113
Producción:		<i>Stock options</i>	17, 65, 97
Centros	5		
Volumen	2		
Productos:	21		
Acetaldehído	25, 34, 122		
Acetato de etilo	24, 122		
Ácido clorhídrico	25, 122		
Ácido fusídico	27, 124		
Ácido nítrico	25, 122		
Amoxicilina	126		
ATIC	34		

18.6 Índice de cuadros y gráficos

Datos clave			
Accidentes, evolución del índice de frecuencia	38		
Cifra de negocios por divisiones	4, 19, 69		
Emissiones, evolución del índice	39		
Estructura de Ercros, divisiones, plantas y productos	5		
Inversiones 2002:			
Por naturaleza	35		
Por divisiones	35		
Mercados de las divisiones	21, 69		
Objetivos estratégicos	7		
Plantilla por categorías	36, 69		
Plantilla por centros	36		
Plantilla, evolución	37		
Productos principales	21		
Reclamaciones, evolución del índice	40		
Resultado de explotación por divisiones	4, 14, 70		
Datos económicos y financieros			
Acción, evolución	18		
Accionistas, principales	17		
Cotización de Ercros e Ibex 35, comparación	19		
Cotización y volumen negociado	19		
Datos económicos y financieros	15		
Datos económico-financieros y bursátiles	4		
Otros datos e índices	15		
Índices bursátiles, evolución	18		
Ratios bursátiles	18		
		División de Química básica	
		Mercados	24
		Participación en las ventas de Ercros	24
		Resultados consolidados	25
		División de Farmacia	
		Mercados	26
		Participación en las ventas de Ercros	26
		Resultados consolidados	27
		División de Agroquímica y alimentación animal	
		Mercados	29
		Participación en las ventas de Ercros	29
		Resultados consolidados	28
		División de Emulsiones	
		Mercados	30
		Participación en las ventas de Ercros	30
		Resultados consolidados	31
		División de Internacional	
		Participación en las ventas de Ercros	32
		Resultados consolidados	33

Cuentas anuales del Grupo Ercros			
Balance consolidado	3, 48-49	Impuestos de beneficios	71
Acreedores a corto plazo:		Resultado de explotación por actividades	70
Otros acreedores a corto no comerciales	68	Resultados de sociedades puestas en equivalencia	70
Sociedades puestas en equivalencia	68	Resultados extraordinarios:	
Acreedores a largo plazo:		Gastos o pérdidas	70
Entidades de crédito	68	Ingresos o beneficios	70
Otros acreedores a largo	68	Cuentas de las principales sociedades dependientes:	
Activo circulante:		Ercros Deutschland	77
Empresas puestas en equivalencia	64	Ercros Industrial	77
Existencias	64	Información sobre medio ambiente	78
Fondo de comercio de consolidación	64	Serie histórica abreviada (1998-2002)	112-113
Fondos propios:		Sociedades dependientes y asociadas	54-55
Capital suscrito	65	Cuentas anuales de Ercros, S.A.	
Reservas en sociedades consolidadas	66	Balance	88-89
Reservas, otras	66	Acreedores a corto plazo no comerciales	98
Gastos de establecimiento	60	Acreedores a largo plazo	98
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	66	Activo circulante:	
Inmovilizaciones financieras	62-63	Empresas del Grupo deudor	96
Cartera de valores a largo plazo	63	Existencias	96
Inmovilizaciones inmateriales	60	Fondos propios:	
Inmovilizaciones materiales	60	Capital suscrito	97
Provisión para riesgos y gastos:		Reservas, otras	98
Composición de las cuentas	67	Gastos de establecimiento	94
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	67	Inmovilizaciones financieras	95-96
Provisiones, otras	67	Inmovilizaciones materiales	94-95
Socios externos	66	Provisiones para riesgos y gastos, otras	98
Cuadro de financiación:		Cuadro de financiación:	
Aplicaciones	74	Aplicaciones	103
Orígenes	74	Orígenes	103
Recursos procedentes de las operaciones	75	Recursos procedentes de las operaciones	103
Variación neta del capital circulante	75	Variación neta del capital circulante	103
Cuenta analítica consolidada de pérdidas y ganancias	76	Cuenta analítica de pérdidas y ganancias	104
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas	3, 50-51	Cuenta de pérdidas y ganancias	90-91
Ingresos:		Gastos:	
Importe neto de la cifra de negocios	69	Dotaciones para amortización de inmovilizado	99
Mercado exterior	69	Empleados distribuidos por categorías	99
Mercados	69	Gastos de explotación, otros	99
Gastos:		Impuesto sobre Sociedades	99-101
Amortización de inmovilizado, dotación	69	Distribución de resultados, propuesta	93
Empleados distribuidos por categorías	69	Serie histórica abreviada (1998-2002)	114-115

Este Informe Anual, cuya tirada consta de 1.500 ejemplares,
se terminó de imprimir en Madrid el día 7 de mayo de 2003

Coordinación: Dirección de Administración y Dirección de Comunicación de Ercros.

© Marzo 2003, Ercros, S.A.

Diseño y Producción: _nuevacocina
Fotografía: Oriol Conesa y Patxi Uriz



Para más Información
Dirección de Comunicación de Ercros
Avda. de Brasil, 7, 5ª planta. 28020 Madrid
Tel.: (34) 914 174 720. Fax: (34) 914 170 315
ercros@ercros.es

www.ercros.es