

LA SEDA DE BARCELONA
informe anual

2004



GRUP SEDA





LA SEDA DE BARCELONA

informe anual 2004

I N D I C E

Carta del Presidente > **4**



Consejo de Administración > **6**

Directivos Grupo LA SEDA DE BARCELONA > **7**



Hechos más significativos del año > **8**





10 > Informe de Actividades



38 > Cuentas Anuales de la Sociedad
Balance de Situación
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Memoria
Informe de Auditoría Independiente



88 > Cuentas Anuales Consolidadas
Balance de Situación Consolidado
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
Memoria Consolidada
Informe de Auditoría Independiente

C A R T A D E L P R E S I D E N T E



Señores accionistas:

Me parece un buen momento para proponerles un doble ejercicio que nos permita recapitular y, al mismo tiempo, disfrutar de una realidad brillante y tangible. Resumir el pasado es la mejor forma de abordar el futuro, sobre todo cuando éste es tan prometedor. LA SEDA DE BARCELONA vive una etapa marcada por su ascensión en el mercado europeo del PET, gracias a los incrementos de capacidad y a las incorporaciones planeadas de empresas, cuyos activos se encuentran ahora en proceso de valoración. En todo caso, quiero asegurarles que nuestro objetivo es la configuración de un gran grupo químico europeo productor de PET que permita posicionarnos entre las principales industrias líderes del sector.

Superada la larga travesía de su reconversión, LA SEDA DE BARCELONA alumbra ahora una etapa de consolidación y progreso. Y en esta etapa, ustedes, señores accionistas, vuelven a jugar un papel fundamental para el equipo de gestión. Les hablaba de recapitular porque quiero recordarles que su permanente aliento ya fue un factor decisivo durante los años duros de la pasada década. Pero además, recientemente, ustedes han vuelto a mostrar su identificación con la Compañía con su respaldo al Plan Industrial al suscribir la totalidad de la Ampliación de Capital realizada el pasado mes de julio. En esta operación apelamos al mercado, a través de nuestros accionistas, y fue necesario realizar un fuerte prorratio, porque el volumen de peticiones superó considerablemente el importe ofertado.

También les mencionaba la posibilidad de disfrutar de una realidad brillante y tangible, que es fruto de la línea estratégica marcada, desde 1997, por el esfuerzo inversor en las actividades químicas y que nos ha afianzado como uno de los principales grupos del sector en nuestro país. Así, durante el ejercicio se ha llevado a cabo la instalación de un nuevo Postcondensador de PET y la conversión de la Unidad de Policondensación en la Planta de CATALANA DE POLÍMERS, en El Prat de Llobregat, lo que nos permitirá, junto con la producción de fibras técnicas, incrementar la capacidad de producción y situarla en más de 200.000 toneladas, en términos anuales.

LA SEDA DE BARCELONA ha abordado otras inversiones significativas como la destinada a la instalación del nuevo equipo de extracción de CO₂ de la Planta de IQA-LSB en Tarragona, que ha permitido ampliar la capacidad de producción de Óxido de Etileno en 5.000 toneladas adicionales, además de la inversión asignada a la modernización de las instalaciones de hilatura convencional para la producción de nuevas fibras técnicas de Poliéster en las Plantas de CATALANA DE POLÍMERS en El Prat de Llobregat e INQUITEX en Andoain (Guipúzcoa).

Estos incrementos de capacidades son más significativos cuando consideramos su realización al tiempo que la plantilla global del Grupo se ha reducido en un 10%, medida que ha sido necesaria para adecuarla a la nueva realidad industrial del Grupo. Me gustaría no sólo mencionar sino expresar mi más sincero agradecimiento por el esfuerzo y colaboración que, como cada año, LA SEDA DE BARCELONA ha recibido del personal de la empresa y de los sindicatos. Sin la dedicación de todos nuestros empleados al proyecto común del Grupo no serían posibles estos logros.

Durante el ejercicio 2004, la Compañía inició un proceso de reestructuración de su pasivo a fin de mejorar su posición de liquidez y con el objetivo de fortalecer su estabilidad financiera para abordar nuevos proyectos de expansión y crecimiento en el mercado europeo del PET. En este sentido, LA SEDA DE BARCELONA ha cerrado acuerdos a lo largo del ejercicio 2004 con las Administraciones Públicas y recientemente ha firmado una línea de financiación por un importe de 64,5 millones de euros. Esta operación incluye un crédito sindicado liderado por Deutsche Bank en el que participan las siguientes entidades: Caixa Catalunya, el ICF ("Institut Català de Finances"), Caja de Ahorros del Mediterraneo, Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, Ibercaja y Fortis Bank.

Respecto al entorno macroeconómico, el ejercicio 2004 se ha caracterizado por una situación inestable y de difícil predicción. Nuestras materias primas han seguido en niveles de precios altos arrastrados por las subidas del barril de crudo, que ha sobrepasado en varios momentos la barrera de los 50 dólares y que no muestra signos de cambio para los próximos meses. Este efecto se ha visto parcialmente compensado por la fortaleza del euro frente al dólar, que ha impactado positivamente en las importaciones, fundamentalmente de productos textiles provenientes de los mercados asiáticos, y que se incrementarán en el futuro, tras la liberalización del sector textil en el marco de la OMC (Organización Mundial del Comercio).

A lo largo del pasado ejercicio, marcado por una situación internacional que ha ralentizado la evolución de algunos de nuestros negocios, la gradual transformación del mix de productos que hemos ultimado recientemente nos ha permitido cerrar el 2004 con unos resultados satisfactorios. LA SEDA DE BARCELONA afronta, ahora, el reto de convertirse en uno de los líderes del mercado europeo del PET y les convoca a ustedes, señores accionistas, a que renueven su confianza en el equipo de gestión para seguir avanzando en nuestro proyecto de futuro.



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE D. Rafael Español Navarro

VICEPRESIDENTES D. Joan Castells Trius
D. Fernando José Guimaraes Freire de Sousa
D. Francesc Robert Ribes

CONSEJEROS D. Vicenç Ignasi Blanes Tort
D. Ferran Conti Penina
D. José Manuel Fandiño Crespo
FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija
representada por D. Joaquim M^a Gabarró Ferrer
D. Nuno Ricardo Gaios Jorge Ribeiro
Ibersuizas Alfa, S.A.
representada por D. Juan Luis Ramirez Belaustegui
Ibersuizas Participadas, S.A.
representada por D. Luis Chicharro Ortega
Invercartera, S.A.
representada por D. Lluís Gasull Moros
D. José Luis Morlanes Galindo
D. Ramón Pascual Fontana
PC SIGLO XXI Inversiones Bursátiles, S.L.
representada por D. Gustavo Pérez Carballo
D. Jacint Soler Padró

SECRETARIO D. Albert Carrillo Carrillo
no Consejero

ASESOR D. Joan Poch Serrats

MODIFICACIONES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el período que media entre el primero de enero de 2004 hasta el 31 de marzo de 2005 se han producido los siguientes cambios en su composición del órgano de administración social:

Nombramiento de Consejeros

La Junta General Ordinaria de Sres. Accionistas celebrada el 29 de junio de 2004 nombró Consejeros de la Compañía a

INVERSUIZAS ALFA S. A. y a D. Fernando José Guimaraes Freire de Sousa que habían sido nombrados por cooptación por el Consejo de Administración para, respectivamente, cubrir las vacantes causada por las dimisiones de D. Felipe Moreno Sorrosal y D. Manuel José Luisello Santárem de Matos Gil.

Presentes en el acto, los nombrados agradecieron a la Junta su nombramiento y aceptaron el cargo.

La Junta General Extraordinaria de Sres. Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2004 nombró Consejero de la Compañía a D. Nuno Ricardo Gaioso Jorge Ribeiro, que había sido nombrado por cooptación por el Consejo de Administración el 19 de noviembre de 2004 para cubrir la vacante causada por la dimisión de INVERSIONES HEMISFERIO, S.L.

Presente en el acto, el nombrado agradeció a la Junta su nombramiento y aceptó el cargo.

Caducidad y reelección de Consejeros

En el curso de la Junta General Ordinaria celebrada el 29 de junio de 2004 fueron reelegidos en su cargo los Consejeros D. Joan Castells Trius, IBERSUIZAS PARTICIPADAS, S.A. e INVERSIONES

HEMISFERIO, S.L.. Presentes en el acto, los nombrados aceptaron el cargo agradeciendo a la Junta su nombramiento.

Nombramiento de Consejero por cooptación

El 29 de diciembre de 2004 el Consejo de Administración, para cubrir la vacante de la dimisión causada por el Consejero D. Joan Majó Cruzate presentada en esa misma fecha, nombró por el sistema de cooptación a D. Francesc Robert Ribes.

El 15 de julio de 2004 el Consejo de Administración nombró por el sistema de cooptación a D. José Manuel Sellarés Casas, nombramiento que quedó sin efecto por su dimisión el 28 de septiembre de 2004.

DIRECTIVOS GRUPO LA SEDA DE BARCELONA

PRESIDENCIA Y DIRECCIÓN GENERAL

Rafael Español Navarro

DIRECCIÓN INDUSTRIAL Y COMPRAS

Sinforiano Sisniega Balaguer

SECRETARÍA GENERAL

Esteve Español Navarro

DIRECCIÓN ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Carlos Sanz Laguna

DIRECCIÓN RECURSOS HUMANOS

Lluís Ribas Figueras

DIRECCIÓN PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

José Luís Morlanes Galindo

DIRECCIÓN UNIDAD DE NEGOCIO PLÁSTICOS

Ferran Carreras Sainz

DIRECCIÓN UNIDAD DE NEGOCIO FIBRAS Y TRANSFORMADOS

José M^a Olavide Díaz

CENTROS DE PRODUCCIÓN

IQA- LSB



CONSEJERO DELEGADO

Aurelio González-Isla Masip

DIRECCIÓN CENTRO DE PRODUCCIÓN

Raúl Ferruz Villanueva

CATALANA DE POLÍMERS



DIRECCIÓN CENTRO DE PRODUCCIÓN

Xavier Domingo Serrano

INQUITEX



DIRECCIÓN CENTRO DE PRODUCCIÓN

Miguel Ángel Martín Resurrección

HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS

2004

Puesta en marcha de la nueva Unidad de Postcondensación en la Planta de Producción de CATALANA DE POLÍMERS

Durante el ejercicio 2004 se realizó el desarrollo de ingeniería, la compra y la instalación de una segunda Unidad de Postcondensación de resina de Poliéster para su transformación en polímeros PET.

Esta nueva instalación de Postcondensación CSSP2, conjuntamente con la conversión de la Unidad de Policondensación CPU2, permitirá alcanzar en el ejercicio 2005, una capacidad de producción instalada de polímeros PET y técnicos de 190.000 toneladas y de 25.000 toneladas de fibras técnicas, en términos anuales, en la Planta de Producción de CATALANA DE POLÍMERS en El Prat de Llobregat.

Introducción del sistema Low CO₂ en el proceso de obtención de Óxido de Etileno en la Planta de Producción de IQA-LSB

En los meses de julio y agosto se procedió a la instalación de nuevos equipos para la introducción del sistema Low CO₂ en el proceso de obtención de Óxido de Etileno en la Planta de Producción de IQA-LSB, en Tarragona. La

implementación de estos nuevos equipos, que han entrado en funcionamiento a principios de 2005, va a representar un incremento de la capacidad de producción de Óxido de Etileno en unas 5.000 toneladas/año a la vez que se reducirán significativamente los consumos de materias primas y la generación de subproductos (emisiones al exterior).

Puesta en marcha de una nueva línea de producción de lámina de PET en la Planta de Producción de INQUITEX

En el segundo semestre de 2004 entró en funcionamiento la nueva línea de producción de lámina de PET en la Planta de INQUITEX en Andoain (Guipúzcoa). Con esta nueva instalación la capacidad de este producto con grandes expectativas de crecimiento se sitúa en 7.000 toneladas/año, lo que permitirá ampliar la gama de láminas incorporando nuevos grosores y tamaños para satisfacer las crecientes necesidades de los clientes y ampliar la oferta a nuevos sectores en expansión.

LA SEDA DE BARCELONA: Fusión por absorción de CATALANA DE POLÍMERS y otras cinco filiales

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de LA SEDA DE BARCELONA celebrada el 29 de diciembre de 2004 aprobó el proyecto de fusión y la fusión en sí misma de LA SEDA DE BARCELONA, S.A. como entidad absorbente y CATALANA DE POLÍMERS, S.A. y de otras cinco filiales: IBERSEDA, S.L., KD-IQA, S.L., PROYECTOS VOLTAK, S.L., MENDILAU, S.L., CELIBÉRICA DE FINANZAS, S.L., como entidades a absorber, sociedades íntegramente participadas por LA SEDA DE BARCELONA.



Esta reorganización de la estructura societaria dota de actividad industrial a la cabecera del Grupo, LA SEDA DE BARCELONA que pasará de empresa holding a concentrar la producción y distribución de PET, la actividad estratégica y de futuro de la Compañía.

2005

Inicio del proceso de valoración de activos de SELENIS y AUSSAPOL

El Consejo de Administración de LA SEDA DE BARCELONA celebrado el 3 de marzo acordó proceder a la valoración de los activos de producción de polímeros PET de SELENIS y AUSSAPOL, con plantas de producción en Portugal e Italia respectivamente. A tal efecto se llevará a cabo una detallada auditoria económica, técnica y legal que permita ofertar a sus accionistas un precio justo por tal adquisición. El objetivo de esta operación es la configuración de un gran grupo europeo productor de PET.

Concesión de una línea de financiación por un importe de 65,4 millones de euros

El 26 de mayo de 2005 LA SEDA DE BARCELONA firma la concesión de una línea de financiación por un importe de 65,4 millones de euros que la Compañía destinará a su reestructuración financiera y a hacer frente al último tramo de la inversión efectuada en la Planta de Producción de CATALANA DE POLIMERS en El Prat de Llobregat.

Esta línea de financiación se establece en tres tramos. El primero de estos tramos es un crédito sindicado de 46,3 millones de euros, por un periodo de 5 años. El segundo tramo es una refinanciación del ICF (Institut Català de

Finances) concedida a LA SEDA DE BARCELONA por un importe de 13,2 millones de euros y por un periodo de 7 años. Finalmente, el primer tramo de la financiación consiste en un leasing de 5 millones de euros a 5 años, que la Compañía destinará a cubrir una parte de sus últimas inversiones en maquinaria para la producción de PET.





INFORME DE ACTIVIDADES



08-25 D-85

ESTRUCTURA SOCIETARIA



OTRAS PARTICIPACIONES



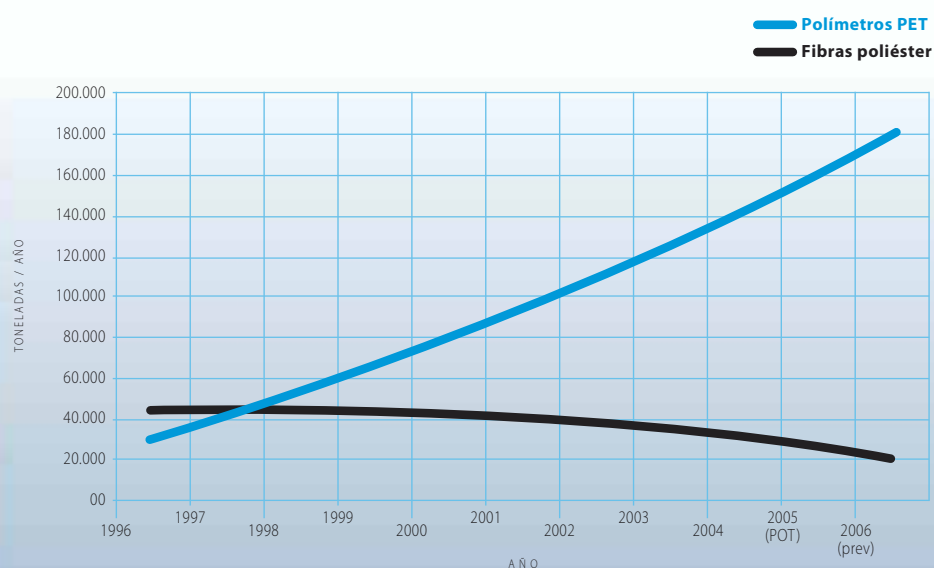
2005

LA SEDA DE BARCELONA culmina el proceso de reconversión industrial con la ampliación de la capacidad de producción instalada de polímeros PET y técnicos que alcanza las 190.000 toneladas anuales y con la fusión por absorción de CATALANA DE POLÍMERS.

El Plan Industrial de la Compañía ha representado además la gradual transformación del mix de productos textiles para la producción de fibras técnicas, de alto valor añadido, destinadas a sectores distintos a los textiles tradicionales.

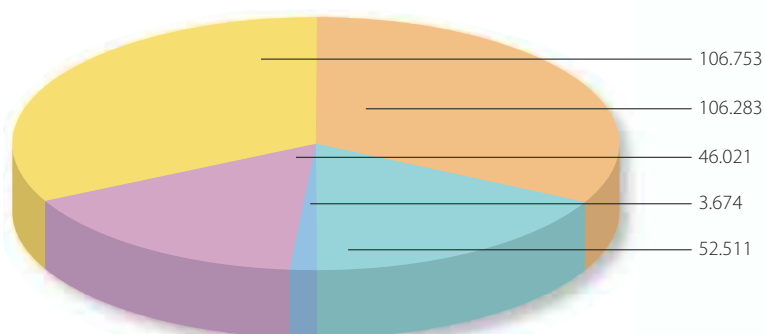
EVOLUCIÓN CAPACIDADES DE PRODUCCIÓN POLIÉSTER

PLANTA DE PRODUCCIÓN CATALANA DE POLÍMERS



VENTAS AGREGADAS GRUPO

2004 (toneladas año)



- GLICOL Y DERIVADOS
- PET Y TÉCNICOS
- ÓXIDO ETILENO (O.E.)
- LÁMINA DE PET
- FIBRAS PES Y PA

Ventas entre Compañías del Grupo: 38.426 Toneladas

EJERCICIO 2004

PRINCIPALES MAGNITUDES CONSOLIDADAS

(millones de euros)

FACTURACIÓN	234,4
CASH FLOW DE EXPLOTACIÓN	35,7
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	17,7
BENEFICIO NETO	1,0
INMOVILIZADO	403,4
TOTAL ACTIVO	539,3
RECURSOS PROPIOS	162,1

En el ejercicio 2004 el Grupo LA SEDA DE BARCELONA ha obtenido un beneficio neto antes de impuestos de 2,4 millones de euros, cifra que representa un incremento del 15,3% respecto a los resultados del ejercicio 2003. El Cash Flow de explotación ha sido de 35,7 millones de euros, con una facturación de 234,4 millones de euros.

A pesar de la volatilidad de los mercados del petróleo, el Grupo LA SEDA DE BARCELONA ha continuado su política de crecimiento en el sector químico-plástico abandonando progresivamente las fibras textiles tradicionales mediante la reorientación hacia el sector de las fibras técnicas. Con esta política, el Grupo LA SEDA DE BARCELONA ha conseguido un mix de productos de alto valor añadido. Si bien los volúmenes de ventas han sido ligeramente inferiores a los del pasado ejercicio - 315.241 toneladas frente a las 320.034 toneladas del año 2003 -, esta diferencia se ha visto compensada por el aumento del precio medio de venta que se ha situado en los 844 euros / tonelada frente a los 805 euros / tonelada del ejercicio anterior. Todo ello ha contribuido en un aumento del margen que se ha incrementado en 12,9 millones de euros alcanzando los 83,1 millones de euros, un 9,7% más que en el ejercicio 2003.



INVERSIONES MÁS SIGNIFICATIVAS

	CAPACIDAD (Tn./año 2004)		CAPACIDAD (Tn./año 2005)	INVERSIÓN TOTAL (millones de euros)
Polímeros PET	115.000	Nueva Instalación de Postcondensación Conversión de la instalación de Polimerización para la producción de PET	190.000	14,3
Óxido de Etileno	115.000	Introducción del sistema Low CO ₂	120.000	2

Inversiones

En el capítulo de inversiones destaca la instalación de la segunda Unidad de Postcondensación Continua CSSP2 en la Planta de Producción de CATALANA DE POLIMERS con un desembolso total de 11,6 millones de euros. Paralelamente LA SEDA DE BARCELONA ha destinado otros 2,7 millones de euros a la adaptación de la Unidad de Policondensación CPU2 para la fabricación de PET. Con estas inversiones culmina el Plan Industrial del Grupo que cuenta hoy con el perfil industrial y tecnológico óptimo para abordar una nueva fase de expansión y crecimiento en los mercados europeos del PET.

LA SEDA DE BARCELONA ha llevado a cabo, también, la optimización y modernización de las instalaciones de hilatura convencional con la finalidad de producir las nuevas fibras técnicas de Poliéster, lo que ha supuesto una inversión conjunta en los Centros de Producción de El Prat de Llobregat y Andoain de más de 1 millón de euros.

Adicionalmente la Compañía ha realizado una inversión para la reducción de CO₂ en la Planta de Producción de IQA-LSB en Tarragona que, con un coste de 2 millones de euros, incrementará la capacidad de producción de Óxido de Etileno en unas 5.000 toneladas / año mediante la mejora en la selectividad del catalizador.

Capital Social

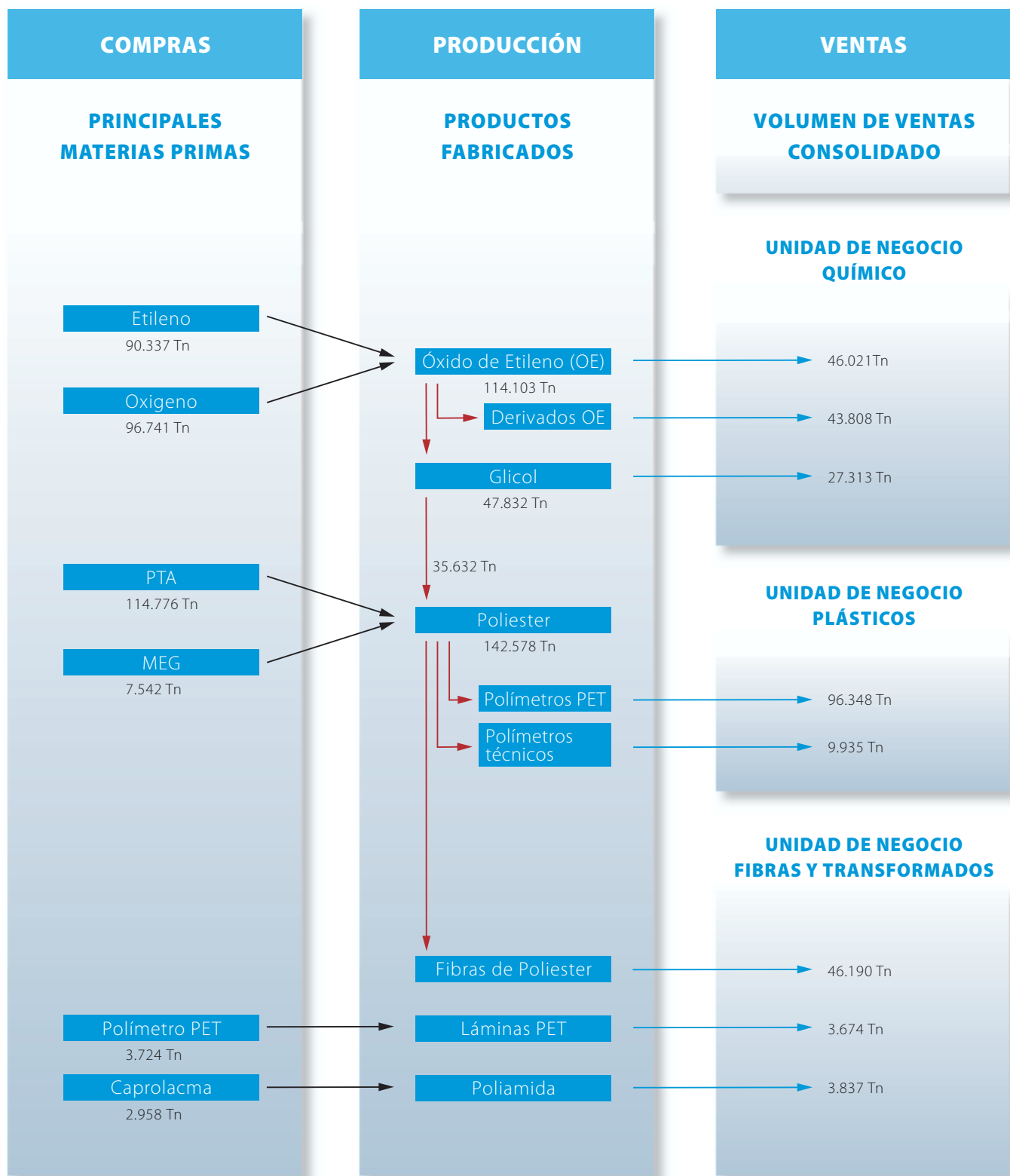
En el ejercicio 2004 se ha realizado una Ampliación de Capital parcialmente liberada por un importe de 27.700.643,08 euros mediante la emisión de 9.218.000 nuevas acciones de 3,005060 euros de valor nominal. Las condiciones de suscripción establecieron un desembolso de 1,63 euros por acción que se ha completado con 1,37506 euros con cargo a reservas de libre disposición de la Compañía. Dicha Ampliación de Capital ha resultado cubierta en su totalidad, lo que ha representado un ingreso efectivo superior a los 15 millones de euros.

El Capital Social de LA SEDA DE BARCELONA ha pasado de los 102,85 millones de euros del ejercicio 2003 a los 130,55 millones de euros en el ejercicio 2004. Los Fondos Propios Consolidados se han incrementado en 20,6 millones de euros y se han situado en 162 millones de euros.

CAPITAL SOCIAL (a 31 de diciembre de 2004)

Nº DE ACCIONES	43.443.982
IMPORTE EFECTIVO	130.551.784,50 €

La actividad industrial del Grupo LA SEDA DE BARCELONA está integrada verticalmente y se concentra dentro de la cadena de producción del Poliéster.



UNIDADES DE NEGOCIO

UNIDAD DE NEGOCIO QUÍMICO

La Unidad de Negocio Químico se constituyó como sociedad independiente el 1 de octubre de 2003 por segregación de rama de actividad de LA SEDA DE BARCELONA, S.A., que es propietaria del 100% de su Capital Social. La actividad industrial de esta Unidad de Negocio se desarrolla en la filial INDUSTRIAS QUÍMICAS ASOCIADAS, LSB en Tarragona.

La Planta de Producción de IQA-LSB ha mantenido, durante todo el año, los niveles de venta del ejercicio 2003, lo que significa que la cobertura de las instalaciones productivas ha alcanzado prácticamente el 100% de su capacidad.

El volumen total de ventas agregadas ha sido de 152.774 toneladas distribuidas de la siguiente forma:

ÓXIDO DE ETILENO	46.021
GLICOLES	62.945
POLIGLICOLES	3.967
POLIOLES	8.401
ETOXILADOS	31.440

La facturación de la Unidad de Negocio Químico, en el ejercicio 2004, ha sido de 77,18 millones de euros, lo que ha originado un Beneficio de Explotación de 8,85 millones de euros. Estos datos, respecto al ejercicio anterior, representan un incremento de ventas de 2.360 toneladas de Óxido de Etileno, de 632 toneladas de Poliglicoles, y de 3.540 toneladas de Derivados.



El buen comportamiento de los precios de venta, que han seguido la misma tónica del pasado ejercicio, ha repercutido muy favorablemente en los márgenes de todos los productos de esta Unidad de Negocio. Durante este ejercicio destaca, especialmente, el precio del Glicol cuya media del año ha alcanzado los 720 euros/tonelada, lo que representa un incremento del 25,6% con respecto a la media conseguida en el año 2003. Como consecuencia de ello, esta línea de productos ha aportado el 44,6% del total de volumen de margen de la Unidad de Negocio Químico.

Por mercados, el mayor porcentaje de ventas, como es habitual, se ha destinado al mercado nacional, al suministrar principalmente a las empresas del polígono petroquímico de Tarragona, que ha representado el 91% del total de las ventas. El 8% corresponde al mercado europeo, y el 1% restante a terceros países.

UNIDAD DE NEGOCIO PLÁSTICOS

POLÍMERO PET: PROTAGONISTA EN EL SECTOR DEL ENVASE Y EMBALAJE

En los últimos diez años el polímero PET se ha convertido en el principal protagonista de la industria del envase y embalaje, sector que ha conquistado progresivamente segmento a segmento. Gracias a sus excepcionales características y propiedades, el polímero PET es uno de los plásticos más utilizados de nuestros tiempos, tanto en la industria del envase y embalaje como en las nuevas aplicaciones desarrolladas en los últimos años, que están experimentando un crecimiento sin precedentes.

En el ejercicio 2004 el consumo de PET, una vez corregido el efecto de la incorporación de los países del Este, ha continuado la tendencia al alza con un crecimiento superior al 10% en Europa. A nivel mundial este incremento se ha situado en un 10,6% respecto al ejercicio 2003, porcentaje que puede aumentar a corto plazo con la implantación definitiva del envase de PET en el mercado de los zumos lácteos y cerveza.

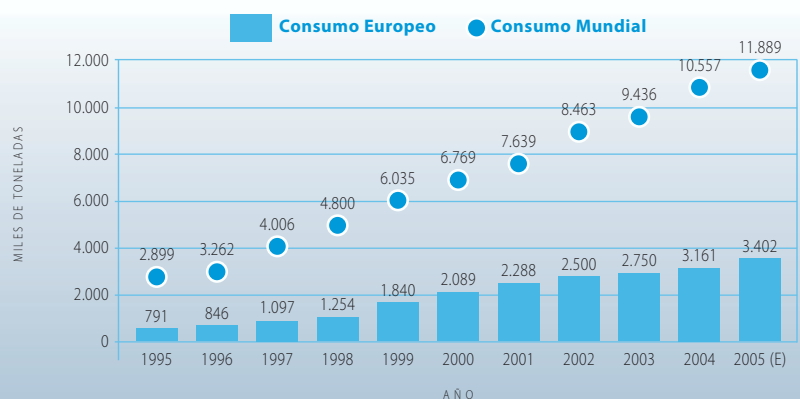
Actualmente los Departamentos de I+D+i y de marketing de las empresas líderes productoras de bebidas, focalizan sus trabajos de investigación en el desarrollo de envases más ligeros de diferentes tamaños y de diseño innovador.



El desarrollo de la tecnología PET barrera ha permitido su introducción en el envasado de productos de alta sensibilidad como son la cerveza u otras bebidas con alcohol. Además se han consolidado otras tecnologías que han abierto un gran campo de expansión y nuevas oportunidades de uso del polímero PET para el envasado de productos que requieren temperaturas de llenado de hasta 85°C tales como zumos, bebidas isotónicas y lácteos.

Los diferentes tipos de polímeros PET producidos en la Planta de CATALANA DE POLÍMERS son homopolíésteres y copolíésteres de gran pureza, con excelente procesabilidad y altamente reciclables. Pueden ser coloreados con pigmentos, colorantes y concentrados de color.

EVOLUCIÓN CONSUMO PET



Datos elaborados por la Compañía a partir de diferentes publicaciones.

PRINCIPALES APLICACIONES

>> ALIMENTACIÓN

AGUAS MINERALES
ACEITES Y VINAGRES
BEBIDAS CARBÓNICAS E ISOTÓNICAS
ZUMOS Y LÁCTEOS
PRODUCTOS FRESCOS, PRODUCTOS SECOS
Y CONGELADOS
VINOS Y BEBIDAS ALCOHOLICAS

>> PRODUCTOS COSMÉTICOS Y FARMACÉUTICOS

>> DETERGENTES Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA

>> INDUSTRIA E INGENIERÍA

PIEZAS INYECTADAS
APLICACIONES ELÉCTRICAS Y ELECTRÓNICAS
VIDEO /AUDIO
CONSTRUCCIÓN Y DECORACIÓN

LA SEDA DE BARCELONA apostó en 1995 por definir en su Plan Industrial al polímero PET como el producto estratégico de la Compañía. El esfuerzo inversor de estos últimos años ha permitido incrementar progresivamente la capacidad de producción de PET en la Planta de CATALANA DE POLÍMERS, hecho que ha supuesto un aumento de la cuota de mercado y poder dar respuesta a la creciente demanda del sector. Las inversiones realizadas en 2004, que serán operativas durante 2005, situarán la capacidad de producción instalada de polímeros PET y técnicos en 190.000 toneladas anuales.

Una vez finalizado el proceso de reconversión Industrial, LA SEDA DE BARCELONA inicia una nueva etapa de expansión y crecimiento con el objeto de construir un gran grupo europeo líder en el mercado de los polímero PET.

TRANSPARENTE



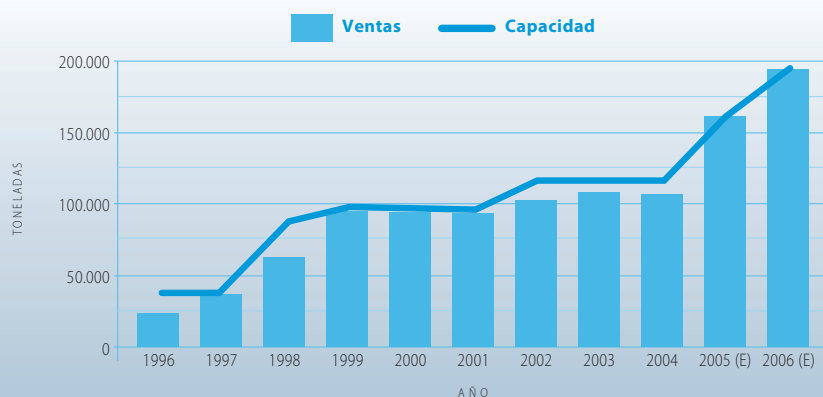
ECOLÓGICO



RESISTENTE



EVOLUCIÓN VENTAS Y CAPACIDAD POLÍMETRO PET Y TÉCNICOS Grupo LA SEDA DE BARCELONA



En el año 2004 la venta total de polímeros PET y técnicos ha alcanzado las 106.283 toneladas, cifra similar a la del pasado ejercicio. Si bien la capacidad de producción instalada ha sido de 115.000 toneladas durante todo el año, el proceso de reconversión ha provocado una ralentización en la producción que ha afectado al funcionamiento habitual de las instalaciones existentes. La cifra de ventas se ha situado en 110 millones de euros, superior en un 6% respecto al pasado ejercicio. Este incremento de la facturación se debe fundamentalmente a una recuperación gradual de los precios de venta a lo largo del año.

Por zonas geográficas, el 54% de las ventas se han destinado al mercado nacional, el 38% a otros países de la Unión Europea y el 8% restante a terceros países.

UNIDAD DE NEGOCIO FIBRAS Y TRANSFORMADOS

El año 2004 se ha caracterizado por la escasez y, por consiguiente, el alto precio de las materias primas, que ha tenido su máxima expresión en el segundo semestre de este ejercicio en el que se han alcanzado records históricos en algunas de ellas.

Por otra parte, el año 2004 ha transcurrido con una moneda europea muy apreciada con respecto al dólar americano, lo que ha seguido contribuyendo al

aumento de las importaciones de países asiáticos, y de Turquía, con precios de venta muy bajos.

En este contexto, el Grupo LA SEDA DE BARCELONA ha colaborado, junto con el resto de productores europeos, en la elaboración y presentación de un expediente "antidumping" contra la fibra de Poliéster proveniente de China y de Arabia Saudí. Durante el primer semestre de 2005 se espera obtener un informe favorable por parte de la Comisión Europea que supondrá la imposición de fuertes aranceles a las fibras de Poliéster provenientes de los países antes citados.



Por último, cabe destacar que, tal como se había previsto en el Plan Industrial, ha concluido el proceso de reducción de la capacidad productiva de fibra de Poliéster en la Planta de CATALANA DE POLÍMERS, con el correspondiente aumento de la capacidad de producción de polímeros PET y la focalización en la producción de fibras técnicas.

FIBRAS TÉCNICAS

Poliéster

Las ventas de fibras de Poliéster, en el año 2004 han ascendido hasta las 46.190 toneladas, de las cuales 31.579 toneladas corresponden a la Planta de CATALANA DE POLÍMERS y 14.611 toneladas a INQUITEX.

Cabe destacar que la participación del Grupo LA SEDA DE BARCELONA en el mercado europeo de fibras de Poliéster ha alcanzado el 14,4%.

El 70% del total de las ventas se ha dirigido al sector no-tejidos y, dentro de dicho sector, un 38% se ha concentrado en el mercado de la automoción.

Por zonas geográficas, el 37% de las ventas se han destinado a clientes del mercado nacional, el 60% a clientes de países de la Unión Europea y el 3% restante a otros países, principalmente Arabia Saudí, Marruecos y Turquía.

Poliamida

En el año 2004 las ventas de fibra de Poliamida han sido de 3.837 toneladas, un 43% superior a las del año 2003. Con este importante incremento de ventas, la participación del Grupo LA SEDA DE BARCELONA en el mercado ha aumentado en casi tres puntos (11,4%) con respecto al ejercicio anterior.

El punto negativo de esta línea de negocio ha sido el fortísimo aumento de precio de la Caprolactama, materia prima de la Poliamida, que en el segundo semestre ha alcanzado precios históricos que no han podido repercutirse en su totalidad en los precios de venta.

El 93% de las ventas se ha dirigido a clientes de países de la Unión Europea, entre los que destacan Italia, con un 64%, y Alemania, con un 20%. El mercado nacional ha representado un 7% del total de ventas.

Lámina de PET

Las ventas de lámina de PET en el año 2004 han ascendido hasta las 3.674 toneladas, cifra que representa un incremento del 29% respecto al año anterior. Este considerable aumento ha sido inferior al esperado teniendo en cuenta los problemas técnicos surgidos durante el proceso de instalación de la nueva línea que han retrasado su puesta en marcha al segundo semestre de 2004. Se espera que en los próximos meses esta instalación esté totalmente operativa para dar cobertura a la creciente demanda de lámina de PET, especialmente en los nuevos desarrollos como es la lámina apta para microondas.

El 74% de las ventas se han dirigido a clientes del mercado nacional, el 22% a clientes italianos y el restante 4% a clientes del mercado escandinavo.

Por último señalar que nuestra Compañía ha mantenido la presencia habitual en el mercado de la alimentación y se ha dirigido el incremento de las ventas al mercado industrial con grandes perspectivas de crecimiento.

Perspectivas 2005

Al inicio del año 2005 se ha materializado la última de las fases del proceso de liberalización del comercio textil mundial llevado a cabo durante los últimos diez años. Esto ha significado la desaparición de las cuotas arancelarias a las importaciones con las consiguientes repercusiones en el sector textil y de la confección.

Dentro de la gama de productos textiles de LA SEDA DE BARCELONA, la fibra tipo algodón es la que se ha visto más afectada al desaparecer progresivamente los clientes europeos de hilatura algodón. Los efectos de esta nueva situación se han minimizado al estar previstos en el Plan Industrial de la Compañía con la reducción progresiva de la producción de fibras destinadas a los sectores textiles tradicionales y la apuesta por las fibras técnicas de alto valor añadido y menos afectadas por los productos asiáticos.

GRUPO LA SEDA DE BARCELONA
VENTAS POLÍMETROS PET Y TÉCNICOS
AÑO 2004 (tn.)

TOTAL VENTAS: **106.283 tn.**



GRUPO LA SEDA DE BARCELONA
VENTAS FIBRAS POLIÉSTER
AÑO 2004 (tn.)

TOTAL VENTAS: **46.190 tn.**



ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Durante el ejercicio 2004, en los tres Centros de Producción del Grupo LA SEDA DE BARCELONA, se han implementado las inversiones y las acciones de

mejora contempladas en el Plan Industrial del Grupo que permitirán, en el ejercicio 2005, alcanzar las capacidades objetivo previstas.

CENTRO DE PRODUCCIÓN DE TARRAGONA

Industrias Químicas Asociadas, LSB (IQA-LSB)

Constituye la cabecera en la cadena de producción de Poliéster. IQA -LSB utiliza como materias primas fundamentales el Etileno y el Oxígeno para la producción de Óxido de Etileno, que puede ser vendido a terceros, transformado en Glicol, una de las materias primas para la producción de Poliéster; y en Derivados.

COBERTURAS RESPECTO A LA CAPACIDAD PRODUCTIVA PROGRAMADA

Planta de Óxido de Etileno	97 %
Planta de Glicoles	83 %
Planta de Derivados:	
U-350: Poliglicoles	100 %
U-2360: Polioles	100 %
U-2500: Oxietilenados	90 %

La Planta de Oxido de Etileno ha alcanzado en el ejercicio 2004 su mayor récord histórico con una producción de 114.000 toneladas gracias a la optimización de los parámetros de proceso. La cobertura de capacidad de la Planta de Glicoles se ha mantenido en los mismos niveles del año anterior como consecuencia de haber destinado la mayor producción de Óxido de Etileno a la venta directa y a la producción de Etoxilados.



Como consecuencia de la consolidación del proyecto industrial diseñado en el ejercicio 2003, se ha conseguido prácticamente saturar las Plantas de Derivados que ha incrementado en un 9% la producción con respecto al ejercicio 2003.

CENTRO DE PRODUCCIÓN DE EL PRAT DE LLOBREGAT

Catalana de Polímers

A partir de las dos materias principales, Ácido Tereftálico (PTA) y Monoetilenglicol (MEG), CATALANA DE POLÍMERS produce resinas de Poliéster que son posteriormente transformadas en polímeros PET, producto estratégico del Grupo, polímeros técnicos, y fibras técnicas de Poliéster.

COBERTURAS RESPECTO A LA CAPACIDAD PRODUCTIVA PROGRAMADA

Polímeros PET	98%
Fibras Técnicas de Poliéster	96%
Polímeros Técnicos	86%

Durante el año 2004 se ha consolidado el incremento de la capacidad de producción de polímeros PET hasta alcanzar las 115.000 toneladas/año, tras las inversiones efectuadas en el ejercicio anterior, manteniendo e incluso mejorando los niveles de calidad del producto obtenido.



2004 ha sido el año de la culminación del Plan Industrial de LA SEDA DE BARCELONA, lo que le ha dotado de la estructura industrial y tecnológica necesaria para la producción de 65.000 toneladas / año adicionales de polímeros PET.

A finales del ejercicio la Compañía ha finalizado el montaje de la nueva Unidad de Postcondensación Continua, CSSP2, con una capacidad de 115.000 toneladas /año. Esta nueva instalación, desarrollada conjuntamente con ZIMMER, es pionera en el sector por su gran capacidad y avanzada tecnología. Paralelamente se procedió a la conversión de la Unidad de Polimerización CPU2 para la producción de PET. Con esta nueva infraestructura la Planta de CATALANA DE POLÍMERS dispondrá de una capacidad de producción instalada de polímeros PET y técnicos de 190.000 toneladas anuales.

En el ejercicio que nos ocupa, se ha llevado a cabo la optimización y modernización de dos de las unidades de hilatura convencional para la producción de fibras técnicas, de mayor valor añadido, y para incorporar polímero reciclado con el correspondiente ahorro de costes y mejoras medio ambientales.

La Central Energética "U.T.E. LA SEDA-Courtaulds" que se compartía con "Fisipe Barcelona" ha pasado a suministrar energías únicamente a la Planta de CATALANA DE POLÍMERS debido al cese de actividad de la primera.

La ampliación de capacidad de producción de PET en CATALANA DE POLÍMERS ha generado un aumento de las necesidades de energías auxiliares: electricidad, vapor, aire comprimido y nitrógeno, que se han podido cubrir con las plantas de producción ya existentes.

CENTRO DE PRODUCCIÓN DE ANDOAIN

Industrias Químicas Textiles (INQUITEX)

INQUITEX produce fibra de Poliéster y lámina de PET a partir de las resinas de Poliéster de CATALANA DE POLIMERS y de otros suministradores, así como de diferentes productos de PET reciclado. Adicionalmente existe una producción de fibra de Poliamida (nylon), a partir de Caprolactama (CPL), que complementa la oferta de fibras técnicas del Grupo LA SEDA DE BARCELONA

COBERTURAS RESPECTO A LA CAPACIDAD PRODUCTIVA PROGRAMADA

Fibras de Poliéster	94%
Fibra de Poliamida	80%
Lámina de PET	70%



En la línea de productos de fibras de Poliéster se ha aumentado la cobertura de capacidad con respecto a 2003, año en el que se produjo un incremento gracias a la transferencia de productos finales de CATALANA DE POLÍMERS a INQUITEX, contemplada en el Plan Industrial, con la finalidad de potenciar las sinergias en la producción de las Plantas.

Los subproductos generados tanto en CATALANA DE POLÍMERS como en INQUITEX son reprocesados en las instalaciones de reciclado de INQUITEX y utilizados en la fabricación de fibras de Poliéster en ambas Plantas de Producción.

Durante el año 2004 se ha puesto en funcionamiento la nueva línea de producción de lámina de PET que permitirá incrementar la capacidad de este producto, con grandes expectativas de crecimiento, en 4.000 toneladas adicionales. Esta nueva línea de producción da acceso a la Compañía a ampliar la gama de láminas incorporando nuevos grosores y tamaños para satisfacer las crecientes necesidades de los clientes y ampliar la oferta de este producto, con mayor valor añadido, a nuevos sectores en expansión, tanto en el mercado de uso alimentario como en el industrial.



MATERIAS PRIMAS

En el ejercicio 2004 se ha producido el movimiento alcista más importante de los últimos años en los precios de las materias primas básicas utilizadas en sus procesos de producción por el Grupo LA SEDA DE BARCELONA. La principal causa ha sido el impacto del crecimiento de los negocios en el mercado Chino al que se ha destinado gran parte de las producciones mundiales de las materias químicas básicas de la Industria Química.

EVOLUCIÓN DE LOS INCREMENTOS PORCENTUALES DE PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS BÁSICAS

MATERIAS PRIMAS BÁSICAS	UNIDAD	EVOLUCIÓN VARIACIÓN DE PRECIOS		
		Inicio 2004	Mitad 2004	Final 2004
Etileno (ET)	% Incremento sobre el valor de principios del año 2004	100	106,5	123
Ácido Tereftálico (PTA)		100	118,5	140,5
Monoetilenglicol (MEG)		100	123,5	157,5
Caprolactama (CPL)		100	120,5	151,5

El Grupo LA SEDA DE BARCELONA ha podido compensar el efecto de estos incrementos gracias a la gradual transformación del mix de productos ultimada recientemente, que ha permitido repercutir la variación de los precios de las materias primas en algunos de los productos finales.

Las previsiones para el año 2005 indican que los precios de las materias primas básicas se mantendrán en el nivel alto de precios alcanzado a finales de 2004 aunque no se esperan nuevos repuntes alcistas.



SISTEMAS DE GESTIÓN

Las empresas del Grupo LA SEDA DE BARCELONA certifican sus actividades, desde mediados de los años 90, según el referente internacional ISO 9000 a través de auditorías externas. Durante el ejercicio 2004, y como hecho más significativo, se ha llevado a cabo la unificación del expediente en una sola entidad certificadora. Actualmente los tres Centros de Producción disponen del correspondiente Registro de Empresa certificado por AENOR según norma UNE-EN-ISO 9000:2000.



Política de Calidad

Las directrices básicas de la gestión en los aspectos de Calidad, Medio Ambiente y Prevención de Riesgos se resumen en la Política de Calidad siguiente:

Nuestra MISIÓN: Atender satisfactoriamente las necesidades y requisitos de nuestros clientes de manera rentable para nuestro Grupo.

Nuestra VISIÓN: Convertirnos en el Grupo Industrial de referencia del sur de Europa productor de polímeros PET.



El Grupo LA SEDA DE BARCELONA apuesta por crecer de manera sostenible en las áreas de negocio actuales, realizando las inversiones necesarias no sólo para adaptar la producción a las necesidades del mercado, sino también para adecuar las instalaciones y los equipos a las mejores prácticas en cuanto a protección de la Salud y Seguridad en el Trabajo, así como de respeto al Medio Ambiente. El Grupo aplica criterios de prevención en todas sus actuaciones, siempre que sea posible, y asegura el cumplimiento de los requisitos legales exigibles en cada momento.

Este esfuerzo no sería eficaz si además no se desarrolla una política de formación del personal orientada al conocimiento y a la sensibilización en la prevención de Riesgos Laborales y Medio Ambiente, además de la que funcionalmente sea necesaria en cada caso.

El Grupo LA SEDA DE BARCELONA entiende que, para que sus procesos de negocio sean eficientes, la cultura del Grupo debe ser proactiva y colaborativa por lo que se desarrollan los planes y se dotan de los recursos necesarios para conseguir implantar una gestión enfocada a los resultados clave de dichos procesos, haciendo especial énfasis en la incorporación de nuevas tecnologías que faciliten el acceso a la información.

En la misma línea, el Grupo LA SEDA DE BARCELONA considera que la rentabilidad de los negocios debe cimentarse también en el establecimiento de relaciones fiables y duraderas con sus interlocutores: clientes, proveedores, empleados, organizaciones sociales, administraciones públicas, etc., por lo que este criterio es un referente a la hora de definir las estrategias comerciales, industriales y sociales del Grupo.

Este compromiso con la mejora continua por parte del Grupo LA SEDA DE BARCELONA se hace visible mediante su adhesión voluntaria al Compromiso de Progreso, iniciativa promovida por la Industria Química para gestionar responsablemente sus productos durante el ciclo de vida, así como referenciando su sistema de gestión a normas internacionales de reconocida solvencia en sus respectivos ámbitos de aplicación, tales como ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001.



Seguridad, Salud y Medio Ambiente

Durante el ejercicio 2004 se han consolidado progresivamente las actividades medioambientales dentro del Sistema de Gestión, de forma que permita a los tres Centros de Producción del Grupo LA SEDA DE BARCELONA obtener la certificación según Norma UNE-EN-ISO 14000:2004 a lo largo del año 2005.

En la Planta de Producción de CATALANA DE POLIMERS, se han finalizado todos los trámites precisos para la consecución de la Auditoria Ambiental Integrada, habiendo entregado a la Administración toda la documentación solicitada. De este modo, tanto las instalaciones ya existentes como la nueva ampliación, se adecuarán a las últimas normativas legales antes del plazo límite fijado por la ley de finales de 2007.

Las acciones más importantes desarrolladas en la Planta de Producción de IQA-LSB desde el punto de vista medioambiental en el año 2004 han sido:

- Nueva fase de medida y reducción de emisiones fugitivas en la Planta de Óxido de Etileno y Glicoles.



- Autorización del Departamento de Medio Ambiente para proceder al aumento de la producción de Óxido de Etileno en un 5,2% (proyecto Low CO₂).
- Presentación de los datos de parámetros contaminantes EPER de emisiones al agua y al aire correspondientes al año 2002.

En la Planta de Producción de INQUITEX, las actuaciones más importantes llevadas a cabo se han centrado en el desarrollo e implantación de las acciones de mejora derivadas de la aplicación de un Plan de Inspección y Control desarrollado por el Gobierno Vasco en el primer trimestre de 2004. Asimismo se han mantenido los compromisos definidos en el Acuerdo Voluntario firmado entre el sector químico y el Gobierno Vasco, para la mejora medioambiental de dicho sector.

En la Planta de Producción de IQA-LSB la avanzada política de prevención de riesgos laborales ha permitido superar nuevamente todo un año sin accidentes laborales con baja, además del Dictamen de Seguridad sobre el cumplimiento de la normativa de accidentes graves sin ninguna desviación.



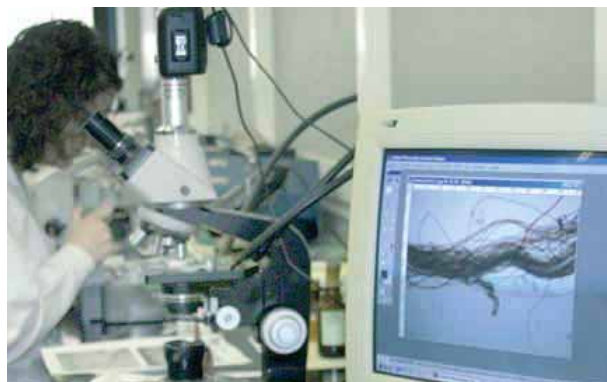
I+D+i

Ante unos mercados altamente globalizados, la Investigación, el Desarrollo y la Innovación se han convertido en uno de los principales factores de competitividad.

Las Plantas de Producción del Grupo LA SEDA DE BARCELONA cuentan con equipos técnicos de última generación y modernas instalaciones que permiten la mejora continua de productos y procesos, necesaria para satisfacer las crecientes necesidades de los actuales mercados. Durante el ejercicio 2004 los trabajos de investigación se han centrado en el desarrollo y la optimización de productos de alto valor añadido.

Las actividades más relevantes relacionadas con este capítulo, se concretan en los siguientes proyectos.

- **Catalizadores Ecológicos:** Se ha consolidado la producción de polímeros con este tipo de catalizadores para films y láminas. Se ha avanzado en una nueva formulación para la resina de PET que se prevé que podrá estar disponible durante el ejercicio 2005.
- **Copolímeros:** Han continuado los trabajos en estrecha colaboración con centros universitarios para encontrar formulaciones que permitan la entrada en el mercado de láminas transparentes de mayor espesor. El objetivo es disponer de un nuevo polímero para estas aplicaciones durante el ejercicio 2005.
- **Nuevas formulaciones para el PET:** Se han iniciado los trabajos para aumentar la paleta de productos en el sector del PET, especialmente enfocados a producir resinas con formulaciones específicas que permitan a nuestros clientes mejorar la eficiencia de sus procesos (reducción consumos energéticos e incrementos de la productividad) y la calidad de sus productos.



- **Fibras Ignífugas:** Ha continuado el desarrollo de nuevos tipos en función de los requerimientos del mercado.
- **Fibras Antiácaros:** Se han iniciado los estudios para introducir modificaciones en la formulación con el objetivo de ampliar su penetración en el mercado textil.
- **Fibra con PET reciclado:** Se ha consolidado la utilización de PET reciclado para algunos tipos determinados de fibras técnicas.

TUTELA DE PRODUCTO

Fruto del compromiso del Grupo LA SEDA DE BARCELONA con los conceptos de Calidad, Seguridad, Salud y Medio Ambiente, en el ejercicio 2004 se han intensificado los contactos con clientes para llevar a cabo conjuntamente todas aquellas acciones que permitan gestionar de forma responsable y ética todos sus productos a lo largo de su ciclo de vida.

Respecto a este capítulo, mencionar que los productos del Grupo LA SEDA DE BARCELONA cumplen con las normativas más amplias y rigurosas en base a las legislaciones comunitarias y de los propios países actualmente vigentes.

Polímeros

Todos los polímeros del Grupo LA SEDA DE BARCELONA cumplen con las Directivas Europeas y su trasposición a las correspondientes Regulaciones Españolas relativas a los aspectos Productivos, Medio-Ambientales y Sanitarios, especialmente en los aspectos referidos a productos que pueden estar en contacto con los alimentos.



Fibras Técnicas de Poliéster

- Certificado Oeko-Tex Standard 100. Las fibras técnicas del Grupo LA SEDA DE BARCELONA poseen la certificación del Instituto Tecnológico Textil AITEX para el uso de la etiqueta ecológica Oeko-Tex Standard 100 para la fibra de Poliéster. Esta certificación garantiza la no presencia de sustancias nocivas para los consumidores en los artículos fabricados con dichas fibras.

- Certificado Bioester: La fibra T-680, de uso mayoritario en los sectores sanitario, higiénico y cosmético, dispone del certificado Bistuer que garantiza su inocuidad para estas aplicaciones.

Láminas de PET

- Certificado B.R.C. En proceso de desarrollo de las acciones que permiten la conformidad con el protocolo BCR ("British Retail Consortium Supplying Retailers Branded Food Products") para la producción de láminas de PET y su correspondiente transcripción en certificación AENOR.



Atención especial a Clientes

El Grupo LA SEDA DE BARCELONA dispone de un servicio específico de atención a Clientes en todos los temas relacionados con los requisitos medioambientales y sanitarios que afectan a sus productos y que a su vez les son requeridos por sus mercados. Con ello se incide en el compromiso del Grupo en la fabricación de productos más ecológicos.



Reciclaje

En el año 2004 el Grupo LA SEDA DE BARCELONA ha realizado una apuesta decidida por la reutilización de los materiales sobrantes o subproductos derivados de los mismos procesos de producción del Grupo, además de incorporación en las recetas de composición de algunos tipos de fibras de Poliéster y laminas de PET de materiales reciclados provenientes de usos post-industriales y post-consumo.

Según las previsiones y actuaciones en curso, en el año 2005 el Grupo LA SEDA DE BARCELONA se posicionará como empresa líder en España en cuanto al volumen de productos reciclados utilizados en sus procesos productivos, lo que representa un hito significativo fruto del compromiso del Grupo LA SEDA DE BARCELONA por la preservación del Medio Ambiente.

PACTO MUNDIAL

LA SEDA DE BARCELONA está adherida al Pacto Mundial auspiciado por las Naciones Unidas en Julio de 2000 y que cuenta con una amplia participación de un grupo diverso de empresas y de otras organizaciones.

Los 10 principios sobre los que se desarrolla el Pacto Mundial son los siguientes:

Derechos Humanos

- 1 - Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los Derechos Humanos proclamados en el ámbito internacional.
- 2 - Evitar verse involucrados en abusos de los Derechos Humanos.

Normas Laborales

- 3 - Las empresas deben respetar la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva.
- 4 - La eliminación de todas las formas de trabajo forzoso y obligatorio.
- 5 - La abolición efectiva del trabajo infantil.
- 6 - La eliminación de la discriminación respecto al empleo y a la ocupación.

Medio Ambiente

- 7 - Las empresas deben apoyar la aplicación de un criterio de precaución respecto a los problemas ambientales.
- 8 - Adoptar iniciativas para promover una mayor responsabilidad ambiental.
- 9 - Alentar el desarrollo y la difusión de tecnologías inocuas para el Medio Ambiente.

Corrupción

- 10 - Las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas las formas incluyendo la extorsión y el soborno.



En relación a los dos principios relativos a los Derechos Humanos, LA SEDA DE BARCELONA los cumple absolutamente tanto por propia voluntad y convencimiento, como por la exigencia obligada de la legislación española.

En el ámbito laboral, el cumplimiento del 3er principio se acredita con la presencia sindical tanto en la negociación colectiva como en las diferentes comisiones de participación recogidas en los propios Convenios Colectivos. En la actualidad las relaciones laborales de los tres Centros de Producción se rigen por sus propios convenios colectivos, los cuales fueron rubricados el pasado año por todos los sindicatos con representación en las empresas del Grupo.



Los principios 4, 5 y 10 referidos a las formas de trabajo forzoso y obligatorio, a la abolición del trabajo infantil y a la corrupción, están taxativamente eliminados tanto por propia voluntad de la empresa como por los representantes del personal, además de la legislación laboral española.

En relación al 6º principio relativo a la no discriminación, LA SEDA DE BARCELONA, tras haberse adherido el pasado año al proyecto "Plans d'igualtat a les empreses de la ciutat de Barcelona" promovido por el propio Ayuntamiento de Barcelona, sigue enmarcando sus actuaciones bajo el principio de responsabilidad social tanto interna como externa, promoviendo la incorporación en la gestión de las empresas de políticas de fomento de

la igualdad de oportunidades entre ambos sexos y la no discriminación por cualquier otra causa.

En referencia a los principios relacionados con el medio ambiente, LA SEDA DE BARCELONA desarrolla sus actividades en el marco de un sistema de gestión integrado de Medio Ambiente, Prevención de Riesgos Laborales y Calidad basado en normas de referencia (ISO 9001, ISO 14001 Y OSHAS 18001). Es por ello que uno de los objetivos primordiales de la Compañía es la reducción del impacto ambiental en todos aquellos vectores (aguas, atmósfera, suelos,...) en los que las actividades de sus tres Centros de Producción puedan tener efectos.

Asimismo LA SEDA DE BARCELONA aplica criterios de prevención en origen, empleando las mejores técnicas disponibles en el diseño y desarrollo de nuevos productos o procesos, así como en la mejora de los existentes. Estos mismos criterios se emplean en la homologación y adquisición de nuevas materias primas y en la contratación de servicios externos.

LA SEDA DE BARCELONA considera factor clave, para la consecución de los objetivos marcados, la aplicación de Planes de Formación que permiten el desarrollo personal y profesional de los trabajadores así como, y más particularmente, la toma de conciencia en temas medio ambientales.

LA SEDA DE BARCELONA a través de la adhesión voluntaria al Compromiso de Progreso y a través de sus códigos de prácticas de gestión (Protección del medio ambiente, Seguridad y Salud en el Trabajo, Seguridad en los procesos y respuesta ante emergencias, Distribución, Tutela de producto y Comunicación) se compromete a mejorar continuamente la Seguridad y la protección de la Salud y del Medio Ambiente en el desarrollo de sus actividades.

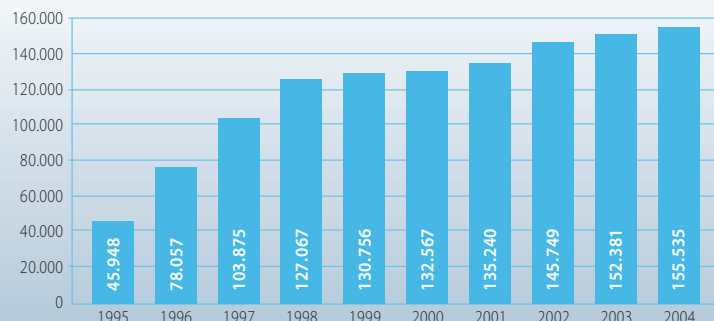
EVOLUCIÓN BURSÁTIL

En el año 2004 la cotización de LA SEDA DE BARCELONA acumuló una revalorización del 24,14%. Dicho comportamiento de la acción se situó por encima de las subidas reflejadas en el mismo periodo por los índices de referencia, el Ibex-35 y el IGBM que finalizaron el ejercicio con un incremento del 17,4% y del 18,7% respectivamente.

En el inicio del año bursátil LA SEDA DE BARCELONA reflejó una importante revalorización, hecho que situó la evolución de la cotización claramente por encima de la del Ibex-35. Sin embargo, y en línea con el comportamiento general de la renta variable, tras los desafortunados acontecimientos del 11-M la acción pasó a fluctuar en un movimiento lateral entre los 1,80 y los 2,00 euros, evolución que se prolongó hasta el final del ejercicio. No fue hasta las últimas semanas del año cuando la cotización inició nuevamente una importante reacción al alza apoyada en el cambio de tendencia alcista en la Bolsa española.

A lo largo de 2004 la negociación bursátil de LA SEDA DE BARCELONA se situó por encima de los 20 millones de títulos (20.909.286 acciones), equivalentes a un volumen efectivo de más de 42,3 millones de euros. La media diaria de títulos negociados ascendió a 83.304 acciones. El mes más activo fue diciembre, con un total de 6.844.568

EVOLUCIÓN FONDOS PROPIOS LA SEDA DE BARCELONA

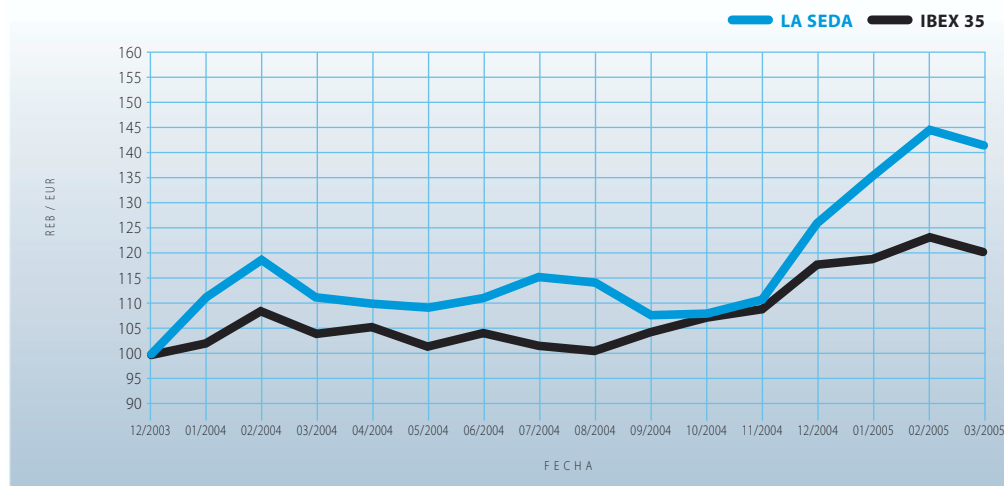


títulos contratados. En el 2004 la Compañía cotizó el 100% de las sesiones hábiles (251).

Respecto a los dos primeros meses de 2005, LA SEDA DE BARCELONA ha mantenido un comportamiento claramente favorable, alcanzando un máximo anual en los 2,69 euros (18 de febrero de 2005). La definición de la futura estrategia de crecimiento de la Compañía ha mantenido el interés y expectativas de los inversores.

En estos dos primeros meses del año el valor ha acumulado más de 16,5 millones de acciones negociadas, equivalentes a un efectivo de 40,8 millones de euros, superando de este modo el volumen total efectivo negociado en el 2004.

LA SEDA - IBEX 35 (31/12/03 - 31/03/05)



RECURSOS HUMANOS

Durante el ejercicio 2004, en los tres Centros de Producción : El Prat de Llobregat, Tarragona y Andoain, ha estado en vigor, por segundo año, el Convenio Colectivo firmado en 2003. En efecto, cada Centro de Producción tiene su particular Convenio Colectivo, todos con vigencia hasta el año 2005.

En lo que al volumen de plantillas se refiere, dejar constancia, como puede verse en el cuadro numérico adjunto, que en relación al 31 de diciembre de 2003, el número de empleados se ha reducido en términos globales en un 10%. La reducción más significativa se ha producido en el Centro de producción de El Prat de Llobregat, pues se ha concluido el Expediente de Regulación de Empleo que se aplicó en los ejercicios 2003 y 2004. En el Centro de Producción de Tarragona la plantilla se ha mantenido estable y en el de Andoain se ha producido una mínima reducción por los ajustes necesarios para optimizar la productividad.



PLANTILLAS

	A 31/12/03	A31/12/04
Directivos	10	10
Jefatura	28	26
Técnico-licenciado	147	141
Administrativos	40	39
Mandos intermedios	63	62
Operarios Mantenimiento	37	37
Operarios Fabricación y servicios	468	398
TOTAL	793	713

En relación a las inversiones en formación del personal hay que resaltar, por orden de importancia, las destinadas a:

- Seguridad y Medio Ambiente
- Sistemas de Producción
- Calidad (ISO 9001)

En total se han efectuado 41 cursos teóricos y prácticos, con una participación de casi 600 empleados, lo que supone respecto a la plantilla media total del año un ratio de participación del 77 %.



CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD



BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2004	31.12.2003
INMOVILIZADO		
Gastos de establecimiento	-	1.361
Inmovilizaciones inmateriales		
Concesiones, patententes, licencias, marcas y similares	86	-
Aplicaciones informáticas	8.002	1.610
Amortizaciones	(1.686)	(50)
	6.402	1.560
Inmovilizaciones materiales		
Terrenos y construcciones	123.620	9.625
Instalaciones técnicas y maquinaria	203.274	35.458
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.343	671
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	10.533	71
Otro inmovilizado	5.034	3.177
Amortizaciones	(132.414)	(17.136)
	211.390	31.866
Inmovilizaciones financieras		
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	165.097	118.831
Créditos a empresas del grupo	-	15.194
Cartera de valores a largo plazo	169	163
Otros créditos	176	7.697
Administraciones públicas a largo plazo	23.349	18.397
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	35	34
	188.826	160.316
	406.618	195.103
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	598	17.675
ACTIVO CIRCULANTE		
Existencias		
Mercaderías	209	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	5.970	-
Productos en curso y semiterminados	2.585	-
Productos terminados	3.266	-
Provisiones	(157)	-
	11.873	-
Deudores		
Clientes por ventas y prestación de servicios	42.422	15.675
Empresas del grupo y asociadas, deudores	10.971	14.223
Deudores varios	3.068	1.005
Personal	76	-
Administraciones Públicas	1.384	1.861
Provisiones	(1.088)	(354)
	56.833	32.410
Inversiones financieras temporales		
Créditos a empresas del grupo	1.064	7.697
Cartera de valores a corto plazo	1.036	171
Otros créditos	812	-
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	7	1
Provisiones	(11)	(3)
	2.908	7.866
Acciones propias a corto plazo	625	141
Tesorería	433	47
Ajustes por periodificación	482	-
	73.154	40.464
	480.370	253.242

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

PASIVO	31.12.2004	31.12.2003
FONDOS PROPIOS		
Capital suscrito	130.552	102.851
Prima de emisión	12.379	12.379
Reservas	10.250	35.546
Beneficio del ejercicio	2.354	1.605
	155.535	152.381
ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito		
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	4.265	6.888
Deudas con empresas del grupo y asociadas	5.278	5.713
Otros acreedores		
Administraciones públicas a largo plazo	117.450	37.860
Deudas representadas por efectos a pagar	4.188	-
Otras deudas	7.441	2.553
Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	9	7
	138.631	53.021
ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito		
Préstamos y otras deudas	59.195	23.077
Deudas por intereses	465	316
	59.660	23.393
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	43.341	14.593
	43.341	14.593
Acreedores comerciales		
Anticipos recibidos por pedidos	14.284	-
Deudas por compras o prestaciones de servicios	55.023	3.076
	69.307	3.076
Otras deudas no comerciales		
Administraciones Públicas	5.210	1.893
Otras deudas	3.255	3.691
Remuneraciones pendientes de pago	5.424	1.194
	13.889	6.778
Ajustes por periodificación	7	-
	186.204	47.840
	480.370	253.242

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	31.12.2004	31.12.2003
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	3.255	1.008
Aprovisionamientos		
Consumo de mercaderías	181	-
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	100.271	32.831
Otros gastos externos	384	-
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	13.171	4.628
Cargas sociales	4.869	1.702
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	11.201	5.590
Variaciones de las provisiones de tráfico		
Variación de provisiones de existencias	63	-
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	440	27
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	20.965	6.834
Tributos	831	340
	155.631	52.960
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	11.063	7.919
	166.694	60.879
GASTOS FINANCIEROS Y ASIMILADOS		
Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	6.522	6.184
Variación de las provisiones de las inversiones financieras	9	(2)
Diferencias negativas de cambio	44	15
	6.575	6.197
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	-
	6.575	6.197
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	6.403	5.548
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.660	2.371
	11.063	7.919
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Gastos de reestructuración de plantilla	4.156	1.093
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	20	25
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	4	7
Gastos extraordinarios	1.259	573
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	289	-
	5.728	1.698
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	114
	5.728	1.812
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.501	-
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	3.159	2.485
	4.660	2.485
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	805	880
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	2.354	1.605
	3.159	2.485

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

(Miles de Euros)

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	31.12.2004	31.12.2003
Importe neto de la cifra de negocios		
Ventas	156.141	52.406
Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(5.506)	(50)
Prestaciones de servicios	10.898	5.810
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	5.126	1
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	35	2.707
Subvenciones	-	5
	166.694	60.879
	-	-
	166.694	60.879
INGRESOS FINANCIEROS Y ASIMILADOS		
Ingresos de participaciones en capital		
En empresas fuera del grupo	6	6
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	119	306
Otros intereses e ingresos asimilados		
Otros intereses	31	7
Diferencias positivas de cambio	16	330
	172	649
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	6.403	5.548
	6.575	6.197
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	11.063	7.919
	11.063	7.919
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	3.374	1.531
Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	10	4
Ingresos extraordinarios	760	277
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	83	-
	4.227	1.812
Resultados extraordinarios negativos	1.501	-
	5.728	1.812
Resultados extraordinarios positivos	-	114
Beneficios de las actividades ordinarias	4.660	2.371
	4.660	2.485
Beneficios antes de impuestos	3.159	2.485
	3.159	2.485

LA SEDA DE BARCELONA, S.A.

MEMORIA DEL BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 1 ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó con fecha 23 de mayo de 1925, su duración es indefinida y según consta en su escritura de constitución de idéntica fecha, tiene como objeto social:

- La fabricación y venta de seda artificial en todos sus aspectos y derivaciones, la producción, manipulación, transformación y venta de toda clase de fibras e hilos textiles y técnicos y de materias artificiales y sintéticas, incluida la construcción de la maquinaria propia, la producción de energía y vapor con destino a sus industrias, así como el desarrollo de investigación en los ámbitos expresados.
- Cualquier actividad industrial o comercial relacionada con la industria química, montar plantas industriales y dirigir, explotar y participar en empresas químicas.

Las citadas actividades podrán asimismo ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idénticos o análogos objetos. Asimismo y como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 3 siguiente, su objeto social se ha visto ampliado en la fabricación y comercialización de resina de poliéster, fibra de poliéster, teleftalato de polietileno (polímero PET), producción de ácido pentanoicoeicoso (EPA), ácido doecosehexanóico (DHA) y toda clase de ácidos poligrasos poliinsaturados.

La Sociedad figura inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja 16.004, folio 11, tomo 209 y tiene su domicilio social en Avda. Remolar, nº 2, 08820 El Prat de Llobregat. Las oficinas centrales de la Sociedad se encuentran en Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona.

Con fecha 2 de junio de 1998 y mediante escritura pública de idéntica fecha, la Sociedad se fusionó con la sociedad dependiente **Industrias Químicas Asociadas-IQA, S.A. (Sociedad Unipersonal)** por absorción y disolución de ésta, transmitiendo todo su patrimonio en bloque y a título universal a **La Seda de Barcelona, S.A.** La fusión se llevó a cabo con fecha de efectos 1 de enero de 1997. Asimismo, en fecha 14 de diciembre de 2001, la Sociedad absorbió mediante el procedimiento de cesión global de activos y pasivos la totalidad del patrimonio de **Hispano Química, S.A. (Sociedad Unipersonal)** y **Viscoseda Barcelona, S.L. (Sociedad Unipersonal)**.

Con fecha 1 de octubre de 2003 se procedió a la escisión por aportación de rama de actividad del complejo industrial "IQA" de Tarragona a una sociedad denominada **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, participada íntegramente por la Sociedad (véase Nota 5 d)).

La Seda de Barcelona, S.A. es la sociedad dominante del **Grupo Seda**, que integra a diversas sociedades con una gestión y accionariado comunes.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel.

El balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria adjuntas, han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2004, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y de la revalorización de los inmovilizados materiales y de determinadas participaciones en empresas del grupo según se indica en la Nota 3, y se presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, a excepción de lo indicado en la Nota 2 b) siguiente. Dichas cuentas anuales se hallan pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Sociedad. Los Administradores de **La Seda de Barcelona, S.A.** consideran que será aprobado sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas el 29 de junio de 2004.

b) Principios contables.

Al objeto de conseguir una mejor imagen fiel en el contexto de la operación descrita en la Nota 3 siguiente, la Sociedad ha optado por revalorizar su inmovilizado material y determinadas participaciones en empresas del grupo según los criterios expuestos en dicha nota. En consecuencia, no se ha aplicado el principio del precio de adquisición en relación a su inmovilizado material y a determinadas participaciones en empresas del grupo, siendo su efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad el que se describe en la citada nota.

c) Comparación de la información.

Los estados financieros adjuntos de **La Seda de Barcelona, S.A.** cerrados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se presentan de conformidad con los esquemas y la normativa sobre contabilidad de Sociedades contenida en la Ley 19/1989, de 25 de julio, de reforma parcial y adaptación de la legislación mercantil a las Directivas de la Comunidad Económica Europea en materia de Sociedades y en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. No obstante y considerando los efectos patrimoniales y de explotación del negocio derivados de la fusión descrita en la Nota 3 siguiente los estados financieros de ambos ejercicios no resultan comparativos.

NOTA 3 HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

Con fecha 19 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración formuló el balance de fusión al 31 de agosto de 2004, correspondiente al proyecto de fusión con efectos 1 de enero por el cual **La Seda de Barcelona, S.A.** absorbía las sociedades del grupo **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, **KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal)** y **Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, de las que era titular del 100% de su capital social. Dicho proyecto fue aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 29 de diciembre de 2004, estando pendiente de inscripción en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

En relación a esta operación, se procedió a la actualización del valor de las participaciones financieras susceptibles de ser enajenadas correspondientes a las sociedades del grupo **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)** Dicha actualización es consecuencia a su vez de la revalorización de los valores del inmovilizado material de las sociedades indicadas, soportada por la valoración efectuada por experto independiente, de fecha 27 de octubre de 2004 y de la estimación efectuada por experto independiente, de fecha 30 de septiembre de 2004, del valor razonable de cada una de las sociedades en base a las expectativas futuras de negocio de las mismas. El criterio de tasación de los inmovilizado material, asignó a los terrenos su valor de mercado, obtenido por el método

de comparación, y para el resto de inmovilizado material su valor actual operativo, definido como el valor venal máximo de un activo vendido a un comprador que desee utilizarlo en las mejores condiciones para la misma actividad productiva y en idéntico emplazamiento, tomando en consideración no tan solo la localización, sino adicionalmente su coste de reposición condicionado por la pérdida de valor derivada del uso, por la apreciación producida por el mantenimiento productivo y por la posible obsolescencia funcional. Adicionalmente, la Sociedad también ha procedido a la revalorización de su propio inmovilizado material, por importe de 799 miles de euros, siguiendo el criterio expuesto anteriormente. El objeto de este proceso conjunto de actualización y revalorización es el de alcanzar la mejor expresión de la imagen fiel de la situación patrimonial de la Sociedad, basándose en la sustancia económica subyacente fundamentada en la realidad económica de la propia operación y de futuras operaciones empresariales entre las que destaca la fusión con **Aussapol, S.P.A.** y **Selenis, Industria de Polímeros, S.A.**

Como consecuencia de la aplicación del criterio mencionado en el párrafo anterior, se actualizaron en **La Seda de Barcelona, S.A.** y **Catalana de Polímers, S.A.** (Sociedad Unipersonal) por importe global de 222,31 millones de euros el inmovilizado material y las siguientes participaciones financieras, con abono a "Reservas por fusión":

	(Miles de euros)
Terrenos y construcciones	74.152
Instalaciones técnicas y maquinaria	42.241
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	121
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)	26.429
<u>Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)</u>	<u>79.364</u>
	222.307

Simultáneamente y siguiendo con el objetivo de reflejar la situación patrimonial inherente a la realidad económica de las operaciones iniciadas, se ha procedido a la regularización y actualización con cargo a "Reservas de fusión" de partidas correspondientes al inmovilizado, gastos a distribuir en varios ejercicios y acreedores a corto y largo plazo, por importe global de 145,36 millones de euros.

El saldo neto resultante, una vez deducido el efecto fiscal (véase Nota 18.1.), y las eliminaciones inherentes al propio proceso de fusión, asciende a (14,23) millones de euros que aparecen registrados en la cuenta de "Reservas de fusión" (véase Nota 16).

NOTA 4 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La distribución del beneficio del ejercicio se determinará en la Junta General de Accionistas.

Los Administradores propondrán la siguiente distribución del beneficio, en miles de euros:

BASE DEL REPARTO	(Miles de Euros)
Beneficio del ejercicio	2.354
	2.354
DISTRIBUCIÓN	
A Reserva legal	235
<u>A Otras reservas</u>	<u>2.119</u>
	2.354

NOTA 5 NORMAS DE VALORACIÓN

a) Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares.

Se valoran por el precio de adquisición, incluyendo el coste de registro y formalización de la correspondiente patente o marca.

Su amortización se realiza linealmente, a razón de un 20% anual.

b) Aplicaciones informáticas.

Las aplicaciones informáticas se hallan valoradas a precio de adquisición y/o coste de producción por la propiedad de programas y aplicaciones informáticas, tanto los adquiridos a terceros como los elaborados por la propia Sociedad, no figurando por tanto los gastos de mantenimiento de la aplicación informática.

Su amortización se efectúa linealmente, en un plazo máximo de cinco años.

c) Inmovilizaciones materiales.

El inmovilizado material se halla valorado a precio de adquisición o coste de producción, ajustado de acuerdo con las sucesivas actualizaciones de valor practicadas en ejercicios precedentes al amparo de lo dispuesto por la legislación vigente en cada momento y entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (véase Nota 7.1) así como el efecto de la revalorización aplicada a dicho inmovilizado material concretada en una plusvalía registrada por la Sociedad al 31 de diciembre de 2004, como consecuencia del proceso de fusión indicado en la Nota 3, al objeto de reflejar el valor de mercado y/o el valor actual de los bienes revalorizados. El importe correspondiente a la mencionada revalorización asciende a 116,51 millones de euros (véase Nota 3), el cual fue aplicado únicamente a los elementos de inmovilizado material de **La Seda de Barcelona, S.A.** (que incluye **Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**). Adicionalmente durante el presente ejercicio las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos actualizados.

Las adiciones posteriores se hallan valoradas a precio de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales generados hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento, se cargan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien o un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, son capitalizados como mayor valor del mismo.

Durante el ejercicio la Sociedad ha realizado para sí misma obras y trabajos susceptibles de ser registrados como mayor coste del inmovilizado material por importe de 5,13 millones de euros.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se inicia en relación a su fecha de adquisición y/o puesta en condiciones de funcionamiento, calculándose de forma lineal en función de los años de vida útil estimados y aplicándose sobre los valores de coste, según el siguiente detalle:

Grupo de elementos	% Amortización
Construcciones	1 - 5
Instalaciones técnicas y maquinaria	1,5 - 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 9,1
Otro inmovilizado	7,2 - 12,5 - 16 - 25

Además de los anteriores porcentajes y debido a la detección de factores identificativos de obsolescencia, se ha procedido al registro de las oportunas desvalorizaciones.

No existen partidas del inmovilizado material que figuren en el activo por una cantidad fija.

d) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

La Sociedad sigue el siguiente criterio en la contabilización de sus inversiones en valores negociables:

1. Títulos con cotización oficial. A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

2. Títulos sin cotización oficial. Con carácter general, al coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.

En relación al criterio descrito anteriormente, cabe indicar determinadas circunstancias específicas relativas a las siguientes participaciones empresariales:

- **CARB-IQA de Tarragona, S.L.** Denominada inicialmente **Polioles de Tarragona, S.L.** fue constituida en 1997 mediante aportación no dineraria de la fuente de producción de anhídrido carbónico, contenido en la corriente gaseosa derivada de la fabricación de óxido de etileno, propiedad de **IQA, S.A** (actualmente **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**). La valoración de la aportación no dineraria indicada se cuantificó en 3,13 millones de euros y es resultado de valorar esta actividad en función de los beneficios obtenidos por la misma en ejercicios anteriores, así como de la capacidad para generar un flujo continuado de beneficios durante un período estimado en diez años, coincidente con la duración del acuerdo establecido con el socio que adquiere la producción de anhídrido carbónico, todo ello actualizado a una tasa de descuento del 8,44%. Posteriormente, dicho socio adquirió el 50% de las participaciones sociales por un importe de 1,56 millones de euros, siendo registrado con abono a "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" el 50% restante. Durante el ejercicio se ha procedido a la venta de esta participación obteniéndose un beneficio de 2,38 millones de euros.

- **Petrolest, S.L.** Las participaciones recibidas, equivalentes al 49% del capital social, se corresponden con la valoración efectuada de la aportación al patrimonio de la sociedad de la rama de actividad consistente en la distribución, logística, carga, descarga y transporte de toda la gama de productos que manufactura y comercializa **La Seda de Barcelona, S.A.**, integrada de una serie de bienes materiales que configuran una unidad de explotación autónoma y cuyo importe asciende a 2,74 millones de euros (véase Nota 8.2).

- **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal).** Las participaciones adquiridas se corresponden con la valoración efectuada de la aportación al patrimonio de la sociedad de la rama de actividad consistente en la fabricación y comercialización de glicol y etoxidados, integrada de una serie de bienes, derechos y obligaciones que constituyen una unidad económica autónoma y cuyo importe asciende a 30,74 millones de euros. Posteriormente, esta valoración ha sido actualizada de conformidad con el criterio expuesto en la Nota 3 anterior.

- **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal).** El coste de adquisición original ha sido actualizado siguiendo los criterios indicados en la Nota 3 anterior.

- **ANERIQA, A.I.E.** Durante el ejercicio se ha procedido a la venta a **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** del 90% de esta participación obteniéndose un beneficio de 0,99 millones de euros.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado si corresponden a participaciones que cotizan en un mercado organizado, o en su defecto entre el coste y el valor razonable al cierre del ejercicio que se desprende del último balance aprobado en Junta General y/o

formulado por el Órgano de Administración correspondiente a cada una de las participaciones no cotizadas, se registran, en caso de ser precisas, en la cuenta de "Provisiones" del epígrafe "Inmovilizaciones financieras" e "Inversiones financieras temporales" del balance de situación adjunto.

En este sentido, y como excepción al criterio anteriormente expuesto, la Sociedad en relación a su participación en **Petrolest, S.L.** ha optado por no provisionar la diferencia entre el correspondiente valor teórico-contable de dicha participación (véase Nota 8.4.) y su precio de adquisición fundamentándose en la existencia de expectativas razonables de consecución de beneficios futuros que aseguran el ahorro de costes que supone para el Grupo el hecho de que **Petrolest, S.L.** realice con carácter de exclusividad el servicio de transporte de toda su gama de productos. Los resultados presupuestados y contrastados a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales justifican esta decisión.

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, a empresas del Grupo y otros créditos, se registran por el importe entregado. En determinados casos incorporan intereses devengados y no vencidos a la fecha de cierre. La diferencia con el valor nominal se considera como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Los depósitos y fianzas constituidos, tanto a corto como a largo plazo, figuran registrados por los importes efectivamente desembolsados.

Las imposiciones a corto plazo se reflejan por su valor nominal.

Asimismo, tal y como se indica en la Nota 8.2., la Sociedad participa de forma mayoritaria o con participaciones superiores al 20% en el capital social de determinadas sociedades.

Las cuentas anuales adjuntas no reflejan el efecto que se produciría en los correspondientes estados financieros si se procediese a la incorporación a los mismos de las participaciones indicadas, en aplicación de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.

La Sociedad ha elaborado también sus cuentas anuales e informe de gestión consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

Estas cuentas consolidadas, preparadas teniendo en consideración los métodos de consolidación aplicables a los distintos tipos de participaciones, reflejan las siguientes variaciones en los Activos, Fondos Propios, Pasivos Exigibles, Ventas y Resultados del ejercicio en relación con las cuentas anuales adjuntas:

	(Miles de Euros)	
	31.12.2004	
	Aumentos	(Disminuciones)
Activos	58.946	-
Fondos Propios	6.548	-
Pasivos Exigibles:		
- Largo plazo	23.613	-
- Corto plazo	27.683	-
Cifra neta de negocios	72.888	-
Resultados del ejercicio	-	1.386

e) Administraciones Públicas a largo plazo.

Bajo este epígrafe aparecen registrados los siguientes conceptos:

- En cuanto al Activo, el crédito fiscal por compensación de bases imponibles negativas que la Sociedad prevé recuperar en los próximos ejercicios, así como las deducciones y bonificaciones fiscales pendientes de aplicación.

En este sentido, a corto plazo aparece registrado un importe que asciende a 1,12 millones de euros correspondiente a crédito fiscal y deducciones y bonificaciones fiscales pendientes de compensación y aplicación, respectivamente.

- En relación al Pasivo, la deuda no corriente aplazada en concepto de Impuestos municipales, Agencia Tributaria y Seguridad Social, así como el impuesto diferido derivado de la operación descrita en las Notas 3 y 18.1.

f) Gastos a distribuir en varios ejercicios.

Corresponde en su totalidad, a los gastos por intereses diferidos del aplazamiento de deudas, que se imputan a resultados de acuerdo con un criterio financiero en el período de duración de los mismos, habiéndose traspasado a resultados durante el ejercicio un importe de 250 miles de euros.

g) Existencias.

Materias primas y otros aprovisionamientos. Se valoran al precio de adquisición de acuerdo con el método FIFO. Como excepción al criterio anterior, las materias primas básicas derivadas del petróleo se valoran al último precio pactado con los proveedores, el cual no difiere de forma significativa del que se obtendría de una valoración por el método FIFO. Al importe obtenido se le deduce la corrección valorativa por pérdidas reversibles. La estimación de tales pérdidas se realiza al cierre del ejercicio cuando el valor de mercado de las materias primas y otros aprovisionamientos es inferior a su precio de adquisición.

Productos en curso, semiterminados y terminados. Se valoran por medio de escandallo de coste por artículo y proceso que, para los efectos, establece la Sociedad.

El coste de producción definido por el escandallo se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto, así como la parte que corresponde de los costes indirectamente imputables al mismo en la medida en que tales costes corresponden al proceso de fabricación del período correspondiente.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

h) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico.

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

i) Provisión por insolvencias.

La provisión por insolvencias se encuentra dotada con cargo a los resultados del ejercicio, y por la totalidad del saldo pendiente, cuando concurren las siguientes circunstancias:

- Clientes cuyos saldos manifiestan una antigüedad superior a 6 meses.
- Clientes declarados en quiebra, concurso de acreedores, suspensión de pagos o en procedimiento de quita y espera.

- Clientes procesados por delito de alzamiento de bienes.
- Clientes cuyos saldos han sido reclamados judicialmente, con objeto de litigio judicial o procedimiento arbitral.

j) Acciones propias.

Figuran valoradas por su precio de adquisición, registrándose bajo el epígrafe "Fondos Propios" la reserva indisponible correspondiente por idéntico importe, de conformidad con el artículo 79.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (véanse Notas 12, 13 y 16).

La adquisición de acciones propias fue autorizada por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2004 y por una duración máxima de dieciocho meses.

k) Subvenciones.

A efectos de registrar contablemente las subvenciones recibidas, la Sociedad aplica los siguientes criterios:

- 1. Subvenciones de capital.** Tienen el carácter de no reintegrables y se valoran por el importe concedido. Se imputan a los resultados, linealmente y en función de la vida útil del bien subvencionado.
- 2. Subvenciones de explotación.** Se registran contablemente como "Otros ingresos de explotación" en el momento de ser notificada su concesión.

l) Compromisos con el personal.

La Sociedad tiene adquirido, de conformidad con el convenio colectivo que le resulta de aplicación de fecha 28 de octubre de 1997, el siguiente compromiso:

"El personal que se jubile entre los 60 y 65 años percibirá una gratificación especial de la Empresa, consistente en 114,86 euros por año de servicio, en el momento de pasar a la situación de pensionista".

Adicionalmente, en el ejercicio 1998 la Sociedad, en aplicación del convenio colectivo firmado con sus trabajadores, constituyó un fondo de pensiones externo el cual consiste en la suma del 1,75% de cada salario anual bruto de todos y cada uno de los partícipes. Esta aportación anual se inició en el año 1998.

Al mismo tiempo la Sociedad al amparo de la Ley 30/1995 y el R.D. 1588/1999, en fecha 23 de octubre de 2000 procedió a la externalización de sus compromisos con sus trabajadores pasivos mediante la modalidad de contratación de pólizas de seguros con Norton Life M.P.S., cuyo correspondiente pasivo aparece registrado bajo el epígrafe de "Otros acreedores" (véase Nota 18.2, "Otras deudas").

II) Unión Temporal de Empresas (U.T.E.).

Con fecha 1 de octubre de 1995 la Sociedad entró a formar parte de la U.T.E. "La Seda de Barcelona, S.A. - Courtaulds España, S.A., central energética, Unión Temporal de Empresas Ley 18/82 de 26 de mayo" con una cuota de participación del 49% con objeto de abastecerse del vapor de media y baja presión necesario para su proceso productivo. En la actualidad dicho porcentaje asciende al 90,00%.

La Sociedad sigue el criterio de registrar los saldos con la mencionada U.T.E. así como los pagos efectuados por cuenta de la misma en una cuenta financiera bajo el epígrafe de "Deudores varios". Los gastos e ingresos que se derivan de sus relaciones con la mencionada U.T.E. se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por su naturaleza, no produciéndose resultado alguno derivado de la gestión de la U.T.E.

m) Deudas con entidades de crédito.

Las deudas con entidades de crédito por préstamos y créditos recibidos figuran contabilizados por su valor de reembolso. Los intereses

financieros devengados y pendientes de pago al cierre del ejercicio figuran separadamente en el epígrafe "Deudas por intereses" del balance de situación adjunto.

n) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan, y con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados, se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago. Estos últimos son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes y de los ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

ñ) Transacciones en moneda distinta del euro.

La conversión de las operaciones efectuadas en moneda distinta del euro y sus correspondientes saldos, se realiza aplicando los siguientes criterios:

1. Inmovilizaciones materiales e inmateriales. La conversión en euros se realiza aplicando al precio de adquisición o coste de producción, el tipo de cambio vigente en la fecha de la incorporación de los bienes al patrimonio de la Sociedad.

2. Créditos y débitos. La conversión de los créditos y débitos en moneda distinta al euro se efectúa aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación, traspasando a la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias de cambio que se producen en el momento del cobro o pago correspondiente. Al cierre del ejercicio se determinó la valoración de los saldos deudores y acreedores en moneda distinta del euro al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2004, imputándose a resultados las diferencias obtenidas. A tal efecto el importe registrado por diferencias positivas no ha sido significativo a 31 de diciembre de 2004.

o) Impuesto sobre Sociedades.

Para la contabilización del Impuesto sobre Sociedades, se han considerado las diferencias que pudieran existir entre el resultado contable y el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto, así como las bonificaciones y deducciones a la cuota del impuesto que son consideradas como un menor importe de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se obtiene ese beneficio, siempre que la base imponible del impuesto resulte positiva.

Asimismo y como consecuencia de lo indicado en la Nota 3 anterior respecto a la inscripción del proyecto de fusión pendiente de tramitación en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el cálculo del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado de forma individual, siendo el cálculo del Impuesto sobre Sociedades de **La Seda de Barcelona, S.A.**, el resultado del agregado de las mismas.

p) Transacciones con sociedades del Grupo.

Las transacciones entre sociedades del Grupo se efectuaron en las mismas condiciones que las aplicadas con terceros no vinculados accionarialmente con la Sociedad.

q) Clasificación de los saldos entre corto y largo plazo.

En el balance de situación adjunto se consideran como operaciones a largo plazo aquellas cuyo período de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 es superior a doce meses.

NOTA 6 INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Análisis del movimiento durante el ejercicio. El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, ha sido el siguiente:

(Miles de Euros)									
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004							SALDO AL 31.12.2004		
Saldo al 31.12.2003	Incorporación por Fusión *	Adiciones	Retiros	Traspasos		Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	
				D	(H)				
Concesiones patentes, licencias, marcas y similares	-	84	2	-	-	86	(63)	23	
Aplicaciones informáticas	1.610	6.327	65	-	-	8.002	(1.623)	6.379	
	1.610	6.411	67	-	-	8.088	(1.686)	6.402	

(Miles de Euros)									
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004							SALDO AL 31.12.2004		
Saldo al 31.12.2003	Incorporación por Fusión *	Adiciones	Retiros	Traspasos		Saldo al 31.12.2004			
				D	(H)				
Amortización acumulada Concesiones patentes, licencias, marcas y similares	-	(63)	-	-	-	(63)			
Amortización acumulada Aplicaciones informáticas	(50)	(344)	(1.229)	-	-	(1.623)			
	(50)	(407)	(1.229)	-	-	(1.686)			

La totalidad de las marcas han sido creadas por la Sociedad.

El cargo a resultados del período en concepto de dotación a la amortización del inmovilizado inmaterial ha ascendido a 1.229 miles de euros.

*: Véase Nota 3

NOTA 7 INMOVILIZACIONES MATERIALES

Análisis del movimiento durante el ejercicio. El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, ha sido el siguiente:

7.1 Según se indica en la Nota 5 c), la Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	(Miles de Euros)		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Construcciones	4.490	(1.504)	2.986
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.424	(4.896)	528
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	19	(18)	1
Otro inmovilizado	18	(18)	-
	9.951	(6.436)	3.515

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del período ascendió a 0,41 millones de euros. Para el ejercicio 2005, dicho efecto se ha estimado en 0,34 millones de euros.

7.2 Como consecuencia del proceso de fusión impropia descrito en la Nota 3, la Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material según valoración de experto independiente.

Las cuentas afectadas por la actualización mencionada en el párrafo anterior, y su efecto al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	(Miles de Euros)		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos	65.577	-	65.577
Construcciones	8.575	(155)	8.420
Instalaciones técnicas y maquinaria	42.241	(1.587)	40.654
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	121	(2)	119
	116.514	(1.744)	114.770

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del período ascendió a 1,74 millones de euros. Para el ejercicio 2005, dicho efecto se ha estimado en 5,23 millones de euros.

Análisis del movimiento durante el ejercicio. Su composición y evolución durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, ha sido la siguiente:

(Miles de Euros)

MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004**SALDO AL 31.12.2004**

	Saldo al 31.12.2003	Incorporación por Fusión *	Adiciones	Retiros	Trasposos		Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
					D	(H)			
Terrenos y construcciones	9.625	122.481	-	(8.775)	289	-	123.620	(13.950)	109.670
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.458	197.443	-	(32.775)	3.148	-	203.274	(113.962)	89.312
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	671	686	-	(14)	-	-	1.343	(998)	345
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	71	8.991	4.963	-	-	(3.492)	10.533	-	10.533
Otro inmovilizado	3.177	1.802	-	-	55	-	5.034	(3.504)	1.530
	49.002	331.403	4.963	(41.564)	3.492	(3.492)	343.804	132.414	211.390

(Miles de Euros)

MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004

	Saldo al 31.12.2003	Incorporación por Fusión *	Adiciones	Retiros	Trasposos		Saldo al 31.12.2004
					D	(H)	
Amortización acumulada Construcciones	(20)	(13.086)	(844)	133	-	-	(13.950)
Amortización acumulada Instalaciones técnicas y maquinaria	(14.358)	(106.371)	(8.150)	14.917	-	-	(113.962)
Amortización acumulada Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(497)	(477)	(30)	6	-	-	(998)
Amortización acumulada Otro inmovilizado	(2.261)	(972)	(271)	-	-	-	(3.504)
	(17.136)	(120.906)	(9.295)	14.923	-	-	(132.414)

El cargo a resultados del período en concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 9,30 millones de euros.

*: Véase Nota 3

7.3 Bienes totalmente amortizados. El importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004 asciende a 75,67 millones de euros y su detalle es el siguiente:

	(Miles de Euros)
Construcciones	961
Instalaciones técnicas y maquinaria	71.705
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	720
Otro inmovilizado	2.285
	75.671

7.4 Bienes afectos a garantía. Al 31 de diciembre de 2004, la planta de poliéster (Avda. Remolar, s/n) propiedad de la Sociedad, que incluye terrenos, edificios e instalaciones, se encuentra embargada por la Tesorería General de la Seguridad Social por un importe de 26,10 millones de euros, dentro del marco de un convenio de devolución de **La Seda de Barcelona, S.A.** a dicho Organismo. Del mencionado total de deudas un importe de 8,91 millones de euros fueron traspasadas a **Viscoseda Barcelona, S.L.**, sociedad que posteriormente fue absorbida por **La Seda de Barcelona, S.A.**

Adicionalmente, sobre dicha planta existe una hipoteca por un importe máximo de 52,54 millones de euros a favor del Institut Català de Finances e IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, como garantía de préstamos hipotecarios .

Durante el ejercicio se ha constituido una hipoteca a favor de Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V. en garantía de 18,91 millones de euros.

7.5 U.T.E. Incluido en el inmovilizado material se encuentra un 90% indiviso de los activos afectos a la explotación de la U.T.E. (véase Nota 5 II) y que constituyen una central térmica.

Un detalle de su composición y movimiento durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

(Miles de Euros)									
	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004						SALDO AL 31.12.2004		
	(1)	(2)	Traspasos					Amortización	
	Saldo al 31.12.2003	Actualización	Adiciones	Disminuciones	D	(H)	Coste	Acumulada	Valor neto
Terrenos y construcciones	3.805	4.047	-	-	-	-	7.852	(342)	7.510
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.096	7.796	-	-	-	-	21.892	(8.299)	13.593
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1	-	-	-	-	-	1	(1)	-
	17.902	11.843	-	-	-	-	29.745	(8.642)	21.103

(Miles de Euros)									
	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004								
	(1)				Traspasos		Saldo al		
	Saldo al 31.12.2003	Actualización	Adiciones	Disminuciones	D	(H)	31.12.2004		
Amortización acumulada Construcciones	(286)	(14)	(42)	-	-	-	(342)		
Amortización acumulada Instalaciones técnicas y maquinaria	(6.775)	(484)	(1.040)	-	-	-	(8.299)		
Amortización acumulada Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1)	-	-	-	-	-	(1)		
	(7.062)	(498)	(1.082)	-	-	-	(8.642)		

(1) Saldos obtenidos de las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2003.

(2) La Sociedad ha revalorizado su inmovilizado material con abono a "Reservas de revalorización por fusión" (véase Nota 3).

NOTA 8 INVERSIONES FINANCIERAS

8.1 Análisis del movimiento durante el ejercicio. Su composición y evolución durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, ha sido la siguiente:

(Miles de Euros)							
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004							
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación por Fusión *	Adiciones	Disminuciones	Traspasos		Saldo 31.12.2004
Largo plazo					D	(H)	
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	118.831	45.586	1.462	(782)	-	-	165.097
Créditos a empresas del del grupo y asociadas	15.194	(15.194)	-	-	-	-	-
Cartera de valores a corto plazo	163	6	-	-	-	-	169
Otros Créditos	7.697	167	28	(7.496)	-	(220)	176
Administraciones Públicas a largo plazo	18.397	5.054	-	(102)	-	-	23.349
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	34	1	-	-	-	-	35
	160.316	35.620	1.490	(8.380)	-	(220)	188.826

*: Véase Nota 3

(Miles de Euros)							
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004							
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación por Fusión *	Adiciones	Disminuciones	Traspasos		Saldo 31.12.2004
Corto plazo					D	(H)	
Créditos a empresas del grupo y asociadas	7.697	1.366	3.335	(11.334)	-	-	1.064
Cartera de valores a corto plazo	171	1	948	(84)	-	-	1.036
Otros Créditos	-	-	592	-	220	-	812
Depósitos y fianzas contituídos a corto plazo	1	-	6	-	-	-	7
Provisiones	(3)	-	(8)	-	-	-	(11)
	7.866	1.367	4.873	(11.418)	220	-	2.908

*: Véase Nota 3

Largo plazo

8.2 Participaciones en empresas del grupo y asociadas. La composición de este epígrafe, a la fecha de cierre del ejercicio, era la siguiente:

Sociedades del Grupo	(Miles de Euros)	Participación Directa
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)	110.106	100,00%
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)	48.919	100,00%
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)	3.326	100,00%
Truatime, S.L. (Sociedad Unipersonal)	3	100,00%
	<u>162.354</u>	
Sociedades Asociadas		
Petrolest, S.L.	<u>2.743</u>	49,00%
	<u>165.097</u>	

Los movimientos más significativos registrados durante el ejercicio 2004 en relación a las participaciones indicadas han sido los siguientes:

CARB-IQA de Tarragona, S.L. Con fecha 23 de febrero de 2004, la Junta General y Universal de Socios de la sociedad acordó proceder a la reducción de su capital social por importe de 0,31 millones de euros, siendo restituido dicho importe a los socios mediante la restitución parcial de 6,01 euros del valor nominal de cada una de las participaciones. Como consecuencia de dicha reducción de capital, éste queda establecido en 1,25 millones de euros, representado por 52.000 participaciones de 24,04 euros de valor nominal cada una de ellas. Dichas participaciones fueron posteriormente transferidas a Industrias **Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** por importe de 3 millones de euros generándose un beneficio en la operación de 2,38 millones de euros (véase Nota 5 d).

Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal) La Sociedad ha adquirido en el ejercicio 2004 por importe de 1,46 millones de euros el equivalente al 4,50% del capital social de la sociedad indicada.

8.3 Inversiones afectas a garantía. Las siguientes inversiones son constitutivas de garantía por las operaciones y conceptos indicados:

- 9% acciones de Industrias **Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, pignoradas a favor de entidades de crédito;
- 100% acciones de **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)** pignoradas:
 - 49,41% a favor de ICF
 - 50,59% a favor de proveedor de materias primas;
- 100% acciones de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** pignoradas a favor de proveedor de materias primas.

8.4 La información más relevante en relación al epígrafe anterior, es la siguiente:

Sociedad/Domicilio social	Actividad Principal	% Participación de La Seda de Barcelona, S.A.		Capital social	Reservas	(Miles de Euros)	
		Directa	Indirecta			Resultado	
						Último ejercicio	Extraordinario
GRUPO							
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	La realización de cualquier actividad industrial o comercial relacionada con la industria química	100%	100%	30.742	199	3.092	(1.443)
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	Fabricación y comercialización de fibras químicas gránulos para plásticos, láminas y termoconformados de polímeros sintéticos	100%	100%	6.671	23.010	(1.159)	(2)
ANERIQA, A.I.E. Ctra. Nacional 340, Km. 1157 Polígono Industrial La Canonja (Tarragona)	Planta de cogeneración eléctrica	10%	100%	1	-	-	-
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal) Ctra. de Carcastillo a Figarol Carcastillo (Navarra)	Reciclaje de residuos agropecuarios y venta de abonos orgánicos	10%	100%	2.404	682	25	13
TRUATIME, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	Sociedad inactiva	100%	100%	3	-	(1)	-
ASOCIADAS							
Petrolest, S.L. Raset, 7 2º3ª, 08021 Barcelona	Transporte especializado de productos químicos y similares	49%	49%	118	3.151	55	(15)

Sociedad/Domicilio social	Valor neto contable	Valor según Libros participación capital	Dividendos recibidos en el ejercicio	Cotización en Bolsa	Exclusión del perímetro de consolidación	Cuentas auditadas
GRUPO						
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	34.033	110.106	-	NO	NO	SI: Opinión favorable
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	28.522	48.919	-	NO	NO	SI: Opinión con salvedades
ANERIQA, A.I.E. Ctra. Nacional 340, Km. 1157 Polígono Industrial La Canonja (Tarragona)	1	-	-	NO	SI	NO
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal) Ctra. de Carcastillo a Figarol Carcastillo (Navarra)	3.111	3.326	-	NO	NO	SI: Opinión favorable
TRUATIME, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	2 65.669	3 162.354	- -	NO	NO	NO
ASOCIADAS						
Petrolest, S.L. Raset, 7 2º3ª, 08021 Barcelona	1.629 1.629	2.743 2.743	- -	NO	NO	SI: Opinión favorable

8.5 Administraciones Públicas a largo plazo. Bajo este epígrafe aparecen registrados los créditos fiscales por Impuesto sobre Sociedades a compensar con futuras bases imponibles, así como impuestos anticipados derivados del tratamiento fiscal aplicable a los fondos internos de pensiones y las deducciones fiscales pendientes de aplicación.

Análisis del movimiento durante el ejercicio. Los movimientos registrados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	(Miles de Euros)		
	<u>Crédito fiscal por pérdidas a compensar</u>	<u>Deducciones pen- dientes aplicación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31.12.2003	17.729	668	18.397
Aplicaciones por cancelación de prestaciones con cargo al fondo interno de pensiones	-	-	-
Incorporación por Fusión*	5.012	42	5.054
Crédito fiscal a compensar aplicado en el período	(102)	-	(102)
Saldo a 31.12.2004	<u>22.639</u>	<u>710</u>	<u>23.349</u>

*: Véase Nota 3

Corto plazo

8.6 Créditos a empresas del grupo y asociadas. Corresponde en su totalidad a una línea de financiación, concedida con carácter transitorio a **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**.

8.7 Cartera de valores a corto plazo. Se desglosa como sigue:

	(Miles de Euros)
Valores con cotización oficial	172
FIAMM	864
	1.036

De conformidad con el criterio expuesto en la Nota 5 d) se ha dotado la correspondiente provisión por depreciación de valores mobiliarios cuyo importe a cierre del ejercicio a 11 miles de euros.

Las inversiones financieras que componen el saldo a la fecha de cierre del ejercicio proporcionan una rentabilidad media anual de un 3,05%

NOTA 9 EXISTENCIAS

Su composición, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Mercaderías	209
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.301
Repuestos	2.669
Productos semiterminados	2.585
Productos terminados	3.266
Provisión por depreciación	(157)
	11.873

No existe ningún tipo de limitación a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas o razones análogas.

No aparecen en las cuentas anuales adjuntas partidas de existencias que figuren en el activo por una cantidad fija.

No existen compromisos firmes de compra o venta de existencias.

NOTA 10 EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Corresponden a saldos generados como consecuencia de las transacciones habituales entre las sociedades indicadas.

Su composición, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)			
	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Sociedades del Grupo				
Industrias Químicas Textiles, S.A.. (Sociedad Unipersonal)	671	10.236	-	5.278
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)	5.336	30.002	-	-
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)	568	-	-	-
ANERIQA, A.I.E.	4.395	-	-	-
TRUATIME, S.L. (Sociedad Unipersonal)	1	3	-	-
	10.971	40.241	-	5.278
Sociedades Asociadas				
Petrolest, S.L.	-	3.100	-	-
	-	3.100	-	-

NOTA 11 DEUDORES VARIOS

A la fecha de cierre del ejercicio, su composición era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Deudores por venta de Terrenos	2.732
Otros	336
	3.068

Deudores por venta de terrenos:

Terreno de Alcalá de Henares: Corresponde al importe pendiente de cobro por la venta de un terreno propiedad de **La Seda de Barcelona, S.A.** sito en Alcalá de Henares, según consta en el Registro de la Propiedad de esa población, Tomo 3545, Libro 73, Folio 83, Finca nº 790 inscripción décima.

Terreno de El Prat de Llobregat: Corresponde al importe pendiente de cobro por la venta realizada durante el ejercicio 2003 de una finca propiedad de **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, sita en El Prat de Llobregat según consta en el Registro de la Propiedad de esa población, Tomo 982, Libro 342, Folio 79, Finca nº 3.954 inscripción novena.

NOTA 12 ACCIONES PROPIAS

Las acciones propias en poder de la Sociedad a la fecha de cierre del período representan un porcentaje inmaterial sobre el capital social (0,66%), dotándose a tal efecto y por su precio de adquisición la correspondiente reserva indisponible (véanse Notas 13 y 16), de conformidad con el artículo 79.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. El número total de acciones propias poseídas directamente por la Sociedad asciende a 285.414 con un precio medio de adquisición de 2,19 euros/acción. El valor de cotización de las acciones de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio fue de 2,16 euros/acción.

NOTA 13 MOVIMIENTO DE FONDOS PROPIOS

Evolución. Su composición y evolución durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004, ha sido la siguiente:

(Miles de Euros)							
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004							
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación por Fusión *	Aumento	Disminución	Traspasos		Saldo al 31.12.2004
					D	(H)	
Capital suscrito	102.851	-	15.025	-	-	12.676	130.552
Prima de emisión	12.379	-	-	-	-	-	12.379
Reservas:							
- Reserva legal	11.429	-	-	-	-	161	11.590
- Reserva para acciones propias	141	-	-	-	-	484	625
- Reservas voluntarias	32.348	-	-	-	(13.160)	1.444	20.633
- Reservas por capital amortizado	6.060	-	-	-	-	-	6.060
- Reservas por cesión	(14.432)	-	-	-	-	-	(14.432)
- Reservas de fusión	-	(14.226)	-	-	-	-	(14.226)
Resultado ejercicio 2003	1.605	-	-	-	(1.605)	-	-
Resultado ejercicio 2004	-	-	2.354	-	-	-	2.354
	152.381	(14.226)	17.379	-	(14.765)	14.765	155.535

*: Véase Nota 3

NOTA 14 CAPITAL SOCIAL

Con fecha 27 de junio de 2003, la Junta General de Accionistas de La Seda de Barcelona, S.A., autorizó al Consejo de Administración de la compañía para que en el término de un año llevase a cabo un aumento de la cifra de capital social hasta un máximo de 30.050.600 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 10.000.000 de nuevas acciones ordinarias de 3,005060 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 1 de abril de 2004, el Consejo de Administración y en uso de la autorización conferida en su favor por la Junta General de Accionistas, acordó la ampliación de capital social definitiva en 27.700.643,08 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 9.218.000 acciones a la par, de 3,005060 euros de valor nominal cada una, que participarían en los beneficios sociales a partir del presente 1 de enero de 2004. Esta ampliación ha sido suscrita mediante desembolso dinerario de 1,63 euros por acción que se complementa con 1,37506 euros por acción con cargo a las reservas de libre disposición de la Sociedad, y con atribución a los accionistas de un derecho de suscripción preferente en la proporción de diez acciones nuevas por cada treinta y siete acciones antiguas (10 por 37).

Una vez finalizados sendos periodos de suscripción, 16 de julio y 26 de julio de 2004, se ha cubierto totalmente la ampliación de capital, con una cifra de capital social suscrito de 27.700.643,08 euros, dividido en 9.218.000 acciones de 3,005060 euros de valor nominal cada una, mediante el desembolso dinerario de los accionistas de 15.025.340,00 euros más 12.675.303,08 euros con cargo a las reservas de libre disposición de la Sociedad.

La cifra definitiva de capital social después de la ampliación de capital, se fija en 130.551.784,50 euros, dividido en 43.443.982 acciones ordinarias, totalmente suscritas y desembolsadas, de 3,005060 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a una misma y única serie y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Las participaciones en el capital de la Sociedad iguales o superiores al 3%, excluida la autocartera (véase Nota 12), se corresponden con el siguiente detalle:

Accionista	% Participación
PC Siglo XXI Inversiones Bursátiles, S.L.	9,45
Imatosgil Inversiones SPGS, S.A.	7,13
Grupo Ibersuizas	9,13
Grupo FIATC	8,45
Jacinto Soler Padró	4,29
Matrust, S.L.	4,44
Invercartera, S.A.	4,30
Deutsche Bank AG Frankfurt	3,26

NOTA 15 PRIMA DE EMISIÓN

En relación a este importe, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del mismo para ampliar el capital no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

NOTA 16 RESERVAS

Su composición, a la fecha de cierre del ejercicio, era la siguiente:

<u>Reservas restringidas</u>	(Miles de Euros)
Reserva legal	11.590
Reserva para acciones propias	625
Reserva por capital amortizado	6.060
Reserva por cesión	(14.432)
Reserva de fusión	(14.226)
 <u>Reservas de libre disposición</u>	
Reserva legal	20.633
	<u>10.250</u>

Reserva legal. De acuerdo con el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe dotarse dicha reserva con el 10% de los beneficios del ejercicio, hasta que el fondo de reserva constituido alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2004 el importe de la reserva legal no cubría el 20% del capital social.

Reservas para acciones propias. Según se indica en la Nota 12, la Sociedad ha procedido en aplicación del artículo 79.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a dotar la reserva indisponible correspondiente al coste de adquisición de las acciones propias en poder de ésta.

Reserva por capital amortizado. De conformidad con el artículo 167.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad procedió a dotar una reserva por el valor nominal de las acciones propias amortizadas en 1996 (6,06 millones de euros) y que fueron adquiridas por la Sociedad en dicho ejercicio a título gratuito. La reserva dotada sólo podrá ser dispuesta con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

Reserva por cesión. Como consecuencia de la absorción por la Sociedad de **Hispano Química, S.A. (Sociedad Unipersonal)** y **Viscoseda Barcelona, S.L. (Sociedad Unipersonal)** realizada en fecha 14 de diciembre de 2001 (véase Nota 1), se generó una reserva de cesión por la diferencia entre los activos y pasivos aportados por las sociedades absorbidas.

Reserva de fusión. Como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 3 anterior se ha generado una reserva cuyo desglose y composición es el siguiente:

	(Miles de euros)
Revalorizaciones inmovilizado (véase Nota 3)	222.307
Efecto fiscal - Impuesto diferido (véase Nota 18.1)	(65.596)
Regularizaciones inmovilizado, gastos a distribuir y créditos y débitos a corto y largo plazo (véase Nota 3)	(145.355)
Efecto neto eliminación fondos propios sociedades fusionadas	(25.582)
Reserva de fusión	(14.226)

NOTA 17 DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)			
	Dispuesto		Límite ⁽¹⁾	
	Corto plazo	Largo plazo	Concedido	Disponible
Préstamos	20.808	3.518	-	-
Créditos	4.816	747	4.757	-
Efectos descontados	33.571	-	34.570	999
	59.195	4.265	39.327	999

(1) Corresponde a operaciones a corto plazo.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se distribuyen como sigue:

	(Miles de Euros)					
	2006	2007	2008	2009	2010	Totales
Préstamos	1.171	930	993	396	28	3.518
Créditos	747	-	-	-	-	747
	1.918	930	993	396	28	4.265

(Las operaciones descritas se encuentran mayoritariamente referenciadas al EURIBOR a un año.

A la fecha de cierre del ejercicio el importe de los gastos financieros devengados y no vencidos asciende a 0,47 millones de euros.

NOTA 18 OTROS ACREEDORES

18.1 Administraciones Públicas. Su composición, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)								
	Deuda principal			Intereses y recargos de apremio			Total Deuda		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Deuda financiada									
Impuestos sobre le valor Añadido	536	-	536	128	-	128	664	-	664
Seguridad Social	1.621	50.673	52.294	-	-	-	1.621	50.673	52.294
Canon de saneamiento e infraestructura hidráulica	382	-	382	81	-	81	463	-	463
	2.539	50.673	53.212	209	-	209	2.748	50.673	53.421
Deuda corriente									
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondiente al mes de diciembre de 2004 pagado en enero de 2005	382	-	382	-	-	-	382	-	382
Seguridad Social acreedora correspondiente al mes de diciembre de 2004 pagada en enero de 2005	360	-	360	-	-	-	360	-	360
IVA a pagar	1.720	-	1.720	-	-	-	1.720	-	1.720
	5.001	50.673	55.674	209	-	209	5.210	50.673	55.883

En relación a la deuda no corriente con Administraciones Públicas, las garantías otorgadas se describen en la Nota 7.4. anterior.

Impuesto diferido. La Sociedad ha estimado, por importe de 65,60 millones de euros, el impuesto diferido correspondiente a la aplicación del tipo impositivo del 35%, al importe revalorizado del inmovilizado financiero y de los elementos del inmovilizado material sujetos a amortización, exceptuando en consecuencia los terrenos, que en cualquier caso se consideran elementos de explotación de continuidad indefinida al estar afectos a la misma. Asimismo el saldo de Administraciones Públicas a largo contiene el impuesto diferido por importe de 1,18 millones de euros en concepto de operaciones intra-grupo.

Según el proyecto de fusión aprobado por el Consejo de Administración en fecha 19 de noviembre de 2004 las sociedades que intervienen en la misma dejan constancia de su intención de acogerse al régimen de neutralidad fiscal previsto en el capítulo VIII, del título VII, del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Los bienes incorporados a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de las sociedades transmitentes con anterioridad a la realización de la operación de fusión (véase Nota 7.2), se describen según el siguiente detalle:

	(Miles de Euros)		
	Valor contable sociedades transmitentes	Valor total revalorizado	Amortización Acumulada
Terrenos y construcciones	46.316	119.963	(12.559)
Instalaciones técnicas y maquinaria	155.202	197.150	(106.371)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	566	686	(477)
	202.084	317.799	(119.407)

El detalle por fecha de adquisición de los bienes transmitidos susceptibles de amortización que han sido incorporados a la sociedad adquirente es el siguiente:

	<u>Fechas de Adquisición</u>
Concesiones, patentes y licencias	2002
Aplicaciones informáticas	2001 y 2003
Construcciones	1961-2003
Instalaciones técnicas y maquinaria	1987-2003
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1987-2001
Otro inmovilizado	1996-2003

La Sociedad adquirente, como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 3 anterior, ha incorporado a su activo por importe de 57 miles de euros (véase Nota 19.2) los beneficios fiscales de la sociedad absorbida **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, correspondientes a las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación.

Los últimos balances de situación cerrados correspondientes a las sociedades transmitentes que participan en el proceso de fusión descrito en la Nota 3 son los siguientes:

	(Miles de Euros)					
ACTIVO	Catalana de Polimers, S.A.*	Celtiberica de Finanzas, S.L.*	Proyectos Voltak, S.L.*	Mendilau, S.L.*	KD-IQA, S.L.*	Iberseda, S.L.*
Inmovilizado						
Gastos de establecimiento	684	-	-	1	-	-
Inmovilizado inmaterial, neto	8.233	-	-	-	752	-
Inmovilizado material, neto	89.120	-	-	-	3.379	-
Inmovilizado financiero, neto	5.228	7.266	6.606	2.117	-	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	3.633	-	-	-	-	-
Circulante						
Existencias	13.718	-	-	-	1.791	-
Deudores	83.210	-	-	-	1.626	24
Inversiones financieras temporales	1.366	-	-	-	-	1
Tesorería	179	-	-	-	3	3
Ajustes por periodificación	152	-	-	-	-	-
	205.523	7.266	6.606	2.117	7.552	28
PASIVO						
Pasivo no exigible	52.902	58	24	712	2.470	(8)
Provisiones para riesgos y gastos	-	-	-	-	38	-
Pasivo exigible a largo plazo	17.700	7.208	6.581	1.405	-	-
Pasivo exigible a corto plazo	131.921	-	1	-	5.044	36
	202.523	7.266	6.606	2.117	7.552	28

(*): Sociedad Unipersonal.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo con Administraciones Públicas, de conformidad con los distintos acuerdos alcanzados, se distribuyen como sigue:

	(Miles de Euros)					
	2006	2007	2008	2009	2010 y siguientes	Totales
Seguridad Social	4.838	5.019	5.207	5.402	30.207	50.673
	4.838	5.019	5.207	5.402	30.207	50.673

18.2 Otras deudas. La composición de este epígrafe al cierre del ejercicio es la siguiente:

	(Miles de Euros)	
	Corto plazo	Largo plazo
Norton Life M.P.S.	188	1.029
U.T.E. LSB Courtaulds	752	-
Proveedores de inmovilizado	2.307	373
Personal- Remuneraciones pendientes de pago	5.424	6.039
Otros	8	-
	8.679	7.441

Los aspectos más significativos en relación a este epígrafe son los siguientes:

- **Norton Life M.P.S.** Corresponde a los compromisos adquiridos con la entidad aseguradora indicada como consecuencia de la externalización de los fondos de pensiones de la Sociedad realizada durante el ejercicio 2000 (véase Nota 5 I). Los vencimientos de la deuda a largo plazo se distribuyen según el siguiente desglose:

(Miles de Euros)					
2006	2007	2008	2009	2010 y siguientes	Totales
186	199	213	228	203	1.029

- **Personal- Remuneraciones pendientes de pago.** Las deudas con el personal corresponden fundamentalmente a indemnizaciones asumidas por la Sociedad como consecuencia de la cesión global de activos y pasivos de **Hispano Química, S.A. (Sociedad Unipersonal)** y **Viscoseda Barcelona S.L. (Sociedad Unipersonal)** (véase Nota 1), habiéndose generado las mismas entre 1998 y 2004 como consecuencia del proceso de reestructuración llevado a cabo por la segunda de las sociedades indicadas. Los vencimientos de la deuda a largo plazo se distribuyen según el siguiente desglose:

(Miles de Euros)					
2006	2007	2008	2009	2010 y siguientes	Totales
3.399	2.057	299	56	228	6.039

NOTA 19 SITUACIÓN FISCAL

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 **La Seda de Barcelona, S.A.** y sus sociedades participadas directa o indirectamente en un 75% como mínimo del capital (véase Nota 8.2.) y no sujetas a transparencia fiscal, estaban acogidas al Régimen de Declaración Consolidada formando parte del Grupo Consolidado 236/03, siendo **La Seda de Barcelona, S.A.** la Sociedad Dominante.

Las sociedades que constituyen el Grupo afecto al citado Régimen Tributario son:

- La Seda de Barcelona, S.A (que incluye Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal), KD-IQA, S.L.(Sociedad Unipersonal), Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal), Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal), Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal), Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal), absorbidas mediante fusión aprobada en Junta General Extraordinaria de accionista de fecha 29 de diciembre de 2004 y pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.
- SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal).
- Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal).

La aplicación del Régimen de Tributación Consolidada supone que se integren en la entidad dominante (**La Seda de Barcelona, S.A.**), los créditos y débitos individuales por el Impuesto sobre Sociedades, por lo que las sociedades han de efectuar a **La Seda de Barcelona, S.A.** la liquidación por este impuesto. La provisión para el Impuesto sobre Sociedades se halla registrada en el epígrafe "Administraciones Públicas" del activo del balance de situación adjunto y asciende a 0,005 millones de euros, correspondientes a retenciones sobre rendimientos del capital mobiliario y pagos a cuenta. Las sociedades dependientes no incluidas en dicho Grupo Consolidado tributan de manera individual directamente a la Administración Tributaria.

19.1 Conciliaciones de los Resultados contables con las Bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades.

Situación fiscal	La Seda de Barcelona, S.A.			Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)			KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)			Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal)		
	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe
(Miles de Euros)												
Resultado contable del ejercicio	-	-	2.382	-	-	163	-	-	(177)	-	-	-
Impuesto sobre Sociedades	-	-	1.282	-	-	(374)	-	-	(96)	-	-	-
Diferencias permanentes:												
• Imputación por transparencia fiscal - UTE	-	-	-	-	(863)	(863)	-	-	-	-	-	-
• Dotación Provisión de Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	1	-	1	27	-	27	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporales:												
Diferencia temporal intragrupo	-	(3.374)	(3.374)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Bienes en Regimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferimiento por Reinversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 3/1995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección depreciación monetaria transmisiones de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(291)	(291)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible Resultado fiscal			-			<u>(1.047)</u>			<u>(273)</u>			-

Situación fiscal	Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal)			Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal)			Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)			TOTAL		
	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe
(Miles de Euros)												
Resultado contable del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	-	-	2.354
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	-	805
Diferencias permanentes:												
• Imputación por transparencia fiscal - UTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(863)	(863)
• Dotación Provisión de Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	-	28
Diferencias temporales:												
Diferencia temporal intragrupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.374)	(3.374)
Amortización Bienes en Regimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferimiento por Reinversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 3/1995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección depreciación monetaria transmisiones de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(291)	(291)
Base imponible Resultado fiscal			-			-			<u>(21)</u>			<u>(1.341)</u>

19.2 Las bases Imponibles negativas pendientes de compensación fiscal se detallan a continuación:

Ejercicio origen de la compensación	(Miles de Euros)										
	31.12.1997			31.12.1998		31.12.1999			31.12.2000		
	Saldo antes de comprobación tributaria	Efecto de la comprobación tributaria	Saldo después comprobación tributaria	Aplicación ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final
La Seda de Barcelona, S.A.											
1991	8.722	(1.380)	7.342	(7.342)	-	-	-	-	-	-	-
1992	42.772	-	42.772	(3.281)	39.491	(7.950)	-	31.541	(4.292)	-	27.249
1993	7.162	-	7.162	-	7.162	-	-	7.162	-	-	7.162
1996	1.217	(118)	1.099	-	1.099	-	-	1.099	-	-	1.099
1997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	59.873	(1.498)	58.375	(10.623)	47.752	(7.950)	-	39.802	(4.292)	-	35.510
Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)											
1996	12.354	-	12.354	(625)	11.729	-	-	11.729	(754)	-	10.975
1997	5.341	-	5.341	-	5.341	-	-	5.341	-	-	5.341
1999	-	-	-	-	-	-	13.754	13.754	-	-	13.754
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	17.695	-	17.695	(625)	17.070	-	13.754	30.824	(754)	-	30.070
KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)											
1999	-	-	-	-	-	-	28	28	-	-	28
2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.030	1.030
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	28	28	-	1.030	1.058
Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)											
2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	77.568	(1.498)	76.070	(11.248)	64.822	(7.950)	13.782	70.654	(5.046)	1.030	66.638

Ejercicio origen de la compensación	(Miles de Euros)											
	31.12.2001			31.12.2002			31.12.2003			31.12.2004		
	Adiciones por cesión	Aplicación ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final
La Seda de Barcelona, S.A.												
1991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1992	-	(3.004)	24.245	(3.276)	-	20.969	(3.169)	-	17.800	(291)	-	17.509
1993	-	-	7.162	-	-	7.162	-	-	7.162	-	-	7.162
1996	-	-	1.099	-	-	1.099	-	-	1.099	-	-	1.099
1997	11.847	-	11.847	-	-	11.847	-	-	11.847	-	-	11.847
1998	15.167	-	15.167	-	-	15.167	-	-	15.167	-	-	15.167
1999	6.084	-	6.084	-	-	6.084	-	-	6.084	-	-	6.084
2000	2.622	-	2.622	-	-	2.622	-	-	2.622	-	-	2.622
2001	1.527	-	1.527	-	-	1.527	-	-	1.527	-	-	1.527
	37.247	(3.004)	69.753	(3.276)	-	66.477	(3.169)	-	63.308	(291)	-	63.017
Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)												
1996	-	(885)	10.090	(872)	-	9.218	(966)	-	8.252	-	-	8.252
1997	-	-	5.341	-	-	5.341	-	-	5.341	-	-	5.341
1999	-	-	13.754	-	-	13.754	-	-	13.754	-	-	13.754
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.047	1.047
	-	(885)	29.185	(872)	-	28.313	(966)	-	27.347	-	1.047	28.394
KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)												
1999	-	-	28	(5)	-	23	(6)	-	17	-	-	17
2000	5	-	1.035	-	-	1.035	-	-	1.035	-	-	1.035
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	273	273
	5	-	1.063	(5)	-	1.058	(6)	-	1.052	-	273	1.325
Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)												
2001	1	-	1	-	-	1	-	-	1	-	-	1
2002	-	-	-	-	13	13	-	-	13	-	-	13
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
	1	-	1	-	13	14	-	-	14	-	21	35
	37.253	(3.889)	100.002	(4.153)	13	95.862	(4.141)	-	91.721	(291)	1.341	92.771

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tiene abiertos a inspección por el Impuesto sobre Sociedades los ejercicios 2000 al 2003, ambos inclusive, y para el resto de impuestos principales que le son aplicables los ejercicios 2001 al 2004, ambos inclusive.

En relación a los ejercicios no prescritos, los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La Sociedad tiene pendiente de aplicación al 31 de diciembre de 2004, como se detalla en cuadro adjunto, un importe de 0,72 millones de euros correspondientes a bonificaciones y deducciones de ejercicios anteriores, y 0,008 millones de euros correspondientes a bonificaciones y deducciones del presente ejercicio. Según Resolución del I.C.A.C. del 15 de marzo del 2002, las deducciones y bonificaciones no aplicadas en la declaración del ejercicio por insuficiencia de cuota, deben contabilizarse siempre que no existan dudas razonables sobre su posible aplicación en ejercicios futuros. A tal efecto, se han contabilizado con abono a la cuenta 630 "Impuesto sobre Sociedades", las bonificaciones y deducciones del ejercicio, por importe de 8 miles de euros, siendo su contrapartida la cuenta "Administraciones públicas a corto plazo - Deducciones pendientes de aplicación".

Al 31 de diciembre de 2004 existen las siguientes deducciones pendientes de aplicación.

<u>Ejercicio origen</u>	<u>(Miles de Euros)</u>	<u>Plazo máximo para su compensación</u>
La Seda de Barcelona, S.A.		
1997	124	2007
1998	9	2005
1998	158	2008
1999	294	2009
2000	17	2010
2001	40	2011
2002	25	2012
2003	1	2013
2004	1	2014
	<u>669</u>	
Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)		
1997	4	2007
1999	11	2009
2000	5	2010
2001	17	2011
2002	5	2012
2003	7	2013
2004	8	2014
	<u>57</u>	

NOTA 20 GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

En relación a este punto y complementariamente a lo ya expresado en la Nota 7.4., 8.3. y 18.1. la Sociedad al 31 de diciembre de 2004 tenía avales prestados a sociedades del Grupo y ante terceros por importe de 4,81 millones de euros y 47,12 millones de euros, respectivamente. Asimismo la Sociedad ha recibido avales de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** por importe de 0,5 millones de euros.

NOTA 21 CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS Y OTRAS MATERIAS CONSUMIBLES

Su composición al cierre del ejercicio era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Compras de materias primas y	99.912
otras materias consumibles	359
Variación de existencias	100.271

La variación de existencias incorpora los consumos realizados por las Sociedades absorbidas (véase Nota 3) considerando las existencias iniciales que cada una de ellas incorporan a la Sociedad absorbente.

NOTA 22 GASTOS DE PERSONAL

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Sueldos y salarios	13.171
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.704
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	394
Otros gastos sociales	771
	18.040

Número medio de personas empleadas en el ejercicio distribuido por categorías profesionales según convenio

Categorías	Número medio de Empleados
Personal directivo y mandos intermedios	20
Técnicos y administrativos	190
Personal de fabricación	252
	462

NOTA 23 VARIACIÓN DE PROVISIONES Y PERDIDAS DE CRÉDITOS INCOBRABLES

La totalidad del saldo corresponde a la dotación a la provisión para insolvencias de tráfico generada durante el ejercicio.

NOTA 24 GASTOS DE REESTRUCTURACIÓN DE PLANTILLA

El importe registrado bajo este epígrafe corresponde fundamentalmente a los gastos incurridos en concepto de reestructuración enmarcados en la política de reorganización productiva del grupo.

NOTA 25 IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

25.1 Su composición al cierre del ejercicio era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Ventas	156.141
Rappels sobre ventas	(5.506)
Prestaciones de servicios	10.898
	161.533

25.2 La distribución del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2004 por mercados y actividades geográficas es como sigue:

	(Miles de Euros)			
	Nacional	UE	Resto de Países	Total
Fibra de poliéster	13.153	24.159	1.518	38.830
Polímero PET	51.512	39.362	8.922	99.796
Gránulos	6.831	3.400	-	10.231
Otros	12.475	201	-	12.676
	83.971	67.122	10.440	161.533

NOTA 26 TRANSACCIONES EFECTUADAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Su composición, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)					
	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Servicios</u>		<u>Intereses</u>	
			<u>Prestados</u>	<u>Recibidos</u>	<u>Cargados</u>	<u>Abonados</u>
Sociedades del Grupo	2.465	26.788	10.504	10	-	-
Sociedades Asociadas	-	-	66	5.816	-	56
	2.465	26.788	10.570	5.826	-	56

NOTA 27 TRANSACCIONES EFECTUADAS EN MONEDA DISTINTA AL EURO

El volumen de transacciones en moneda distinta del euro se corresponde únicamente con ventas efectuadas por importe de 1,58 millones de euros siendo su desglose el siguiente:

	(Miles de Euros)
<u>Moneda</u>	
Libra esterlina	518
Dólar USA	1.063

En este sentido las cuentas a cobrar en moneda distinta del euro al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 0,20 millones de euros y su distribución en divisas es como sigue:

	(Miles de Euros)
<u>Moneda</u>	
Libra esterlina	181
Dólar USA	19

NOTA 28 MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio 2004 en aplicación de la estrategia definida por el Grupo, se han seguido realizando inversiones en activos fijos destinadas a la protección del medio ambiente cuyo importe asciende a 12 miles de euros. Lo aspectos más significativos en el apartado de Medio Ambiente para el presente ejercicio han sido:

En el ejercicio 2004, la Sociedad ha continuado con la implantación de los procedimientos de gestión medioambiental, preparando la certificación según norma UNE EN-ISO 14001 / 2000. En este aspecto, a primeros del 2005, ha tenido lugar la visita previa por parte de la entidad de acreditación, con el fin de preparar la certificación definitiva durante el año 2005.

Para ello, la Sociedad ha seguido con el cumplimiento de toda la normativa aplicable en materia de medio ambiente, además de con los objetivos de reducción de impactos ambientales y mejora continua en consonancia también con los principios de los Códigos de Gestión del Compromiso de Progreso (Responsible Care) de FEIQUE.

Durante el ejercicio 2004, se han finalizado también todos los trámites destinados a la consecución de la Autorización Ambiental Integrada, habiendo entregado a la Administración toda la documentación solicitada al respecto. De esta forma, tanto las instalaciones existentes en la sociedad como las nuevas ampliaciones se adecuaran a las últimas normativas legales, antes del plazo límite fijado por la Ley de finales del 2007.

Los gastos corrientes soportados por la Sociedad durante el presente ejercicio ascienden a 0,14 millones de euros. Se incluyen los gastos de transporte y gestión externa de los residuos así como los asociados a la operación de la planta de efluentes químicos.

NOTA 29 OTRA INFORMACIÓN

Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2004 las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad se corresponden con el siguiente detalle:

	(Miles de Euros)
Sueldos y salarios	353
Dietas por asistencia a Consejos	386
	739

En relación a la información exigida por el nuevo artículo 127 ter. 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, las participaciones y los cargos y/o funciones que los Administradores de la Sociedad ostentan y/o ejercen en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad, son los siguientes:

- D. Rafael Español Navarro, desempeña el cargo de Presidente en las sociedades La Seda de Barcelona, S.A., Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal), Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal), CARB-IQA de Tarragona, S.L., KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal); Administrador mancomunado en CARB-IQA de Tarragona, S.L y Consejero de DOGI, S.A., a la fecha de formulación de sus respectivas cuentas anuales.

- D. Ramon Pascual Fontana, desempeña el cargo de consejero en las sociedades Petrolest, S.L., Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal) e Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal), a la fecha de formulación de sus respectivas cuentas anuales.

-La sociedad Ibersuizas Paticipadas, S.A. desempeña el cargo de consejero en la sociedad Selenis Industria de Plásticos, S.A., a la fecha de formulación de sus respectivas cuentas anuales.

NOTA 30 RETRIBUCIÓN A LOS AUDITORES

La remuneración a los auditores por la realización de la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas al 31 de diciembre de 2004 asciende a 62.758,48 euros, siendo éste el único concepto por el que se les ha retribuido.

NOTA 31 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

A la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales, se encuentra pendiente de aprobación definitiva la concesión por parte de diversas entidades financieras de un préstamo sindicado por importe de 46,2 millones de euros y un préstamo otorgado por el Institut Català de Finances de 13,2 millones de euros, cuyo plazo de vencimiento es de 5 y 7 años respectivamente.

Estos acuerdos están pendientes de su ratificación contractual y su objeto es la reestructuración en plazo de la deuda a 31 de diciembre de 2004.

NOTA 32 CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	(Miles de Euros)	
	31.12.2004	31.12.2003
Adquisiciones de inmovilizado		
• Gastos de establecimiento	-	211
• Inmovilizaciones inmateriales	67	79
• Inmovilizaciones materiales	4.963	4.929
• Inmovilizaciones financieras:		
• Empresas del grupo	1.490	1.634
• Otras inversiones financieras:	-	565
• Gastos a distribuir	848	-
Recursos aplicados por efecto de la operación de fusión (véase Nota 3)	115.286	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo		
• Empréstitos y otros pasivos análogos	2.623	16.031
• De otras deudas	435	2.816
Total aplicaciones	125.712	26.265
Aumento del capital circulante	-	10.148
	125.712	36.413

ORÍGENES	(Miles de Euros)	
	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
Recursos procedentes de las operaciones	10.297	6.832
Recursos procedentes generados por efecto de la operación de escisión	-	13.997
Aportaciones de accionistas		
• Ampliaciones de capital	15.025	6.077
Deudas a largo plazo		
• De empresas del grupo	-	216
• Empréstitos y otros pasivos análogos	23.073	5.941
Enajenación de inmovilizado		
• Inmovilizaciones materiales	26.621	1.776
• Inmovilizaciones financieras:		
• Empresas del grupo y asociadas	4.156	156
• Otras inversiones financieras	-	309
Cancelación anticipada de inmovilizaciones financieras		
• Empresas del grupo y asociadas	-	1.109
Total orígenes	79.172	36.413
Disminución del capital circulante	46.540	-
	125.712	36.413

Variación del capital circulante	(Miles de Euros)			
	<u>31.12.2004</u>		<u>31.12.2003</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	11.873	-	-	8.200
Deudores	24.423	-	-	17.551
Inversiones financieras temporales	-	4.958	7.553	-
Acciones propias	484	-	126	-
Acreedores	-	138.364	42.381	-
Tesorería	386	-	-	105
Ajustes por periodificación	482	-	-	59
Variación del capital circulante por efecto de la operación de escisión	-	-	-	13.997
Variación del capital circulante por efecto de la operación de fusión (véase Nota 3)	59.134	-	-	-
	96.782	143.322	50.060	39.912
Variación del capital circulante	46.540	-	-	10.148
	143.322	143.322	50.060	50.060

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONTABLE CON LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES

	(Miles de Euros)	
	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
Resultado del ejercicio	2.354	1.605
Operaciones no relacionadas con movimientos de fondos:		
• Dotaciones a la amortización de inmovilizado	11.201	5.590
• Efecto neto de gastos e ingresos diferidos	-	-
• Dotación a la provisión para riesgos y gastos	-	31
• Aplicación a resultado de crédito fiscal e impuestos anticipados a largo plazo	102	1.109
• Pérdidas en la enajenación de inmovilizado material y cartera de control	20	32
• Pérdidas en la enajenación de acciones propias	4	-
• Beneficios en la enajenación de acciones propias	(10)	-
• Beneficios en la enajenación de inmovilizado material y cartera de control	(3.374)	(1.535)
Recursos procedentes de las operaciones	<u>10.297</u>	<u>6.832</u>

INFORME DE GESTIÓN

La Seda de Barcelona

Dando cumplimiento a lo previsto en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se formula el presente Informe de Gestión de la Sociedad relativo al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2004, comprensivo de los extremos ordenados en el artículo 202 del mismo cuerpo legal.

Durante el segundo semestre del ejercicio, se han producido varios cambios muy significativos en la sociedad:

AMPLIACION DE CAPITAL

Con el fin de financiar el último tramo de la ampliación de capacidad del PET, en el mes de julio de 2004 se realizó una Ampliación de Capital por importe de 27,7 millones de euros que fue suscrita en su totalidad, experimentando un fuerte prorratio en el tercer tramo dirigido a los Inversores que deseaban incrementar su participación por encima de los derechos preferentes de que disponían. Esta ampliación fue parcialmente liberada, realizándose al precio de 1,63 euros, lo que supuso un desembolso efectivo de 15 millones de euros, con 12,7 millones adicionales abonados contra reservas de libre disposición.

INCREMENTO DE CAPACIDAD

Esta ampliación permitió financiar la última fase de la ampliación de la capacidad de producción de PET mediante la instalación de una segunda unidad de poscondensación. Esta unidad ha empezado a funcionar en el mes de enero de 2005, y se ha puesto a pleno rendimiento a finales de febrero.

Con esta unidad se alcanzaron en términos anuales una capacidad de producción de PET de 180.000 toneladas, lo que representa un incremento de 65.000 toneladas.

FUSION POR ABSORCION

Finalmente, La Seda de Barcelona aprobó en la junta General de A celebrada el pasado 29 de diciembre realizar la fusión por absorción de su filial Catalana de Polímeros, a través de la que realizaba sus actividades en el sector del poliéster (PET y Fibra). Con esta operación se pretendía que la actividad estratégica y principal del Grupo Seda, y por lo tanto el negocio de futuro, se ubicara en la cabecera del Grupo.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

En este apartado, nos remitimos a lo ya manifestado en la nota 31 anterior.

Gva

Gironella Velasco auditores

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
La Seda de Barcelona, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **La Seda de Barcelona, S.A.** que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 30 de abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad, según se indica en la Nota 4 d) de la memoria adjunta, participa mayoritariamente en el capital social de determinadas sociedades, con las que realiza asimismo operaciones comerciales de diversa índole. El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas están referidos a la Sociedad individualmente y en consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones que se producirían en los diferentes componentes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias si se procediese a la consolidación de las cuentas anuales de las compañías participadas, variaciones que en nuestra opinión resulta necesario presentar para lograr una imagen fiel de la situación financiero-patrimonial y de los resultados de la Sociedad.

No obstante, la Sociedad ha elaborado separadamente también sus cuentas anuales e informe de gestión consolidados del ejercicio 2004. Si se hubieran reflejado las variaciones de valor generadas por la consolidación con las sociedades participadas, al 31 de diciembre de 2004 los fondos propios hubieran aumentado en 6,5 millones de euros y los resultados del ejercicio hubieran disminuido en 1,4 millones de euros.

4. Según acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2004 (véase Nota 3 de la memoria adjunta), **La Seda de Barcelona, S.A.** y **Catalana de Polimers, S.A.** (Sociedad Unipersonal), **KD-IQA, S.L.** (Sociedad Unipersonal), **Iberseda, S.L.** (Sociedad Unipersonal), **Proyectos Voltak, S.L.** (Sociedad Unipersonal), **Celtibérica de Finanzas, S.L.** (Sociedad Unipersonal) y **Mendilau, S.L.** (Sociedad Unipersonal), se han fusionado mediante absorción por parte de la primera de todas las demás, con efectos contables desde el 1 de enero de 2004, según el proyecto de fusión aprobado por el Consejo de Administración el 19 de noviembre de 2004. La citada operación se encuentra pendiente de elevación a escritura pública e inscripción en el Registro Mercantil.

Las cuentas anuales de **La Seda de Barcelona, S.A.** correspondientes al ejercicio 2004 incorporan el efecto de dicha fusión. No obstante, la titularidad de los diferentes activos y pasivos procedentes de las sociedades absorbidas es ostentada por dichas sociedades en tanto no culminen las actuaciones necesarias para gestionar el correspondiente cambio de titularidad.

5. Según se indica en la Nota 3 de la memoria adjunta, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **La Seda de Barcelona, S.A.** aprobó en fecha 29 de diciembre de 2004 la fusión por absorción de distintas sociedades de las que era titular del 100% de su capital social. A tal efecto, y en el contexto del proceso de fusión indicado, previo a una fusión posterior con otras sociedades del sector no pertenecientes al Grupo, se procedió a la revalorización del inmovilizado material de **La Seda de Barcelona, S.A.** y **Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)** como sociedad absorbida y de las participaciones que **La Seda de Barcelona, S.A.** posee en **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles S.A. (Sociedad Unipersonal)**, registrándose simultáneamente la cancelación con cargo a las reservas de fusión generadas anteriormente de todos aquellos activos no asumibles en el proceso de reestructuración iniciado, siendo su efecto neto un menor importe de fondos propios de 14,2 millones de euros (véase Nota 19 de la memoria adjunta). El procedimiento aplicado ha perseguido como objetivo reflejar la mejor imagen fiel de la operación descrita, de acuerdo con la normativa vigente y en concreto el Código de Comercio en su artículo 34.4 y el Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad en su primera parte, Principios Contables, apartado 1, donde se establece que en casos excepcionales se admitirá la no aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, que en este caso ha supuesto la no aplicación del principio del precio de adquisición por la revalorización de los activos indicados.
6. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **La Seda de Barcelona, S.A.** al 31 de diciembre de 2004 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, con excepción del cambio de criterio indicado en el párrafo 5 anterior respecto a la no aplicación del principio del precio de adquisición, con el que estamos de acuerdo.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 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 2004. 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.

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
**GIRONELLA VELASCO
AUDITORES, S.A.**

Any **2005** Núm. **CC009072**
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

Gironella Velasco Auditores, S.A.
Miembro del R.O.A.C. nº S0427


José Trejo Marín
Auditor de Cuentas
Miembro del R.O.A.C. nº 14.807

29 de abril de 2005



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2004	31.12.2003
INMOVILIZADO		
Gastos de establecimiento	27	2.082
Inmovilizaciones inmateriales		
Gastos de investigación y desarrollo	964	4.229
Concesiones, patententes, licencias, marcas y similares	1.029	1.025
Aplicaciones informáticas	9.782	9.174
Otras inmovilizaciones inmateriales	3.125	3.285
Amortizaciones	(5.262)	(3.906)
	9.638	13.807
Inmovilizaciones materiales		
Terrenos y construcciones	165.347	68.126
Instalaciones técnicas y maquinaria	433.981	364.717
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.282	2.925
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	15.838	11.010
Otro inmovilizado	6.305	6.140
Amortizaciones	(257.850)	(256.682)
	366.903	196.236
Inmovilizaciones financieras		
Participaciones puestas en equivalencia	2.777	2.751
Participaciones en empresas del grupo excluidas del perímetro de consolidación	1	1
Cartera de valores a largo plazo	509	512
Otros créditos	179	7.867
Administraciones públicas a largo plazo	23.349	23.451
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	38	36
	26.853	34.618
	403.421	246.743
Fondo de comercio de consolidación		
De sociedades consolidadas por integración global	22.783	8.333
	22.783	8.333
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	626	21.906
ACTIVO CIRCULANTE		
Existencias		
Mercaderías	209	212
Materias primas y otros aprovisionamientos	13.708	12.717
Productos en curso y semiterminados	7.035	4.730
Productos terminados	5.949	10.361
Provisiones	(222)	(161)
	26.679	27.859
Deudores		
Cientes por ventas y prestación de servicios	68.490	97.468
Empresas puestas en equivalencia y sociedades dependientes excluidas del perímetro de consolidación	5.871	2.832
Deudores varios	3.498	12.394
Personal	90	75
Administraciones Públicas	4.188	4.970
Provisiones	(1.272)	(863)
	80.865	116.876
Inversiones financieras temporales		
Cartera de valores a corto plazo	1.036	172
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	7	1
Otros créditos	812	-
Provisiones	(11)	(3)
	1.844	170
Acciones de la Sociedad Dominante a corto plazo	625	141
Tesorería	1.891	1.773
Ajustes por periodificación	582	154
	112.486	146.973
	539.316	423.955

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

PASIVO	31.12.2004	31.12.2003
FONDOS PROPIOS		
Capital suscrito	130.552	102.851
Prima de emisión	12.379	12.379
Otras reservas de la Sociedad Dominante	10.250	35.546
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	7.927	(10.792)
Reservas en sociedades puesta en equivalencia	7	9
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad Dominante		
Pérdidas y ganancias consolidadas	971	1.463
Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	(3)	44
	162.083	141.500
SOCIOS EXTERNOS	637	2.472
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	465	551
ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito		
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	4.825	12.356
Otros acreedores		
Administraciones públicas a largo plazo	133.114	61.296
Otras deudas	24.236	8.288
Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	69	69
	162.244	82.009
ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito		
Préstamos y otras deudas	86.533	97.890
Deudas por intereses	546	650
	87.079	98.540
Deudas con empresas asociadas y dependientes excluidas del perímetro de consolidación		
	9.263	7.223
	9.263	7.223
Acreedores comerciales		
Deudas por compras o prestaciones de servicios	92.849	76.392
Otras deudas no comerciales		
Administraciones Públicas	9.418	5.027
Otras deudas	9.558	5.611
Remuneraciones pendientes de pago	5.713	4.432
Ajustes por periodificación	7	198
	24.696	15.268
	213.887	197.423
	539.316	423.955

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	31.12.2004	31.12.2003
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	2.107	7.748
Aprovisionamientos		
Consumo de mercaderías	181	46
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	126.408	134.364
Otros gastos externos	419	669
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	23.048	22.992
Cargas sociales	8.436	8.094
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	17.922	17.383
Variaciones de las provisiones de tráfico		
Variación de provisiones de existencias	104	43
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	582	563
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	43.210	32.136
Tributos	1.325	1.005
	223.742	225.043
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	17.746	12.982
	241.488	238.025
GASTOS FINANCIEROS Y ASIMILADOS		
Gastos financieros y gastos asimilados	9.342	12.442
Variación de las provisiones de las inversiones financieras	9	6
Diferencias negativas de cambio	303	177
	9.654	12.625
	9.954	12.625
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	563
	-	563
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	9.079	11.596
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	8.694	840
	17.773	12.436
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Gastos de reestructuración de plantilla	4.657	7.477
Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	-	3
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	33	26
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	4	7
Gastos extraordinarios	2.201	979
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	289	111
	7.184	8.603
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	1.231
	7.184	9.834
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	6.306	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	2.388	2.071
	8.694	2.071
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1.417	608
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	971	1.463
	2.388	2.071
BENEFICIOS ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS	3	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	968	1.507
	971	1.507

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	31.12.2004	31.12.2003
Importe neto de la cifra de negocios		
Ventas	234.421	230.536
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	5.574	3.030
Otros ingresos de explotación		
Otros ingresos de explotación	1.489	4.374
Subvenciones	5	85
	241.488	238.025
	241.488	238.025
INGRESOS FINANCIEROS Y ASIMILADOS		
Ingresos de participaciones en capital	6	7
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	119	306
Otros intereses e ingresos asimilados		
Otros intereses	329	346
Diferencias positivas de cambio	120	370
	575	1.029
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	9.079	11.596
	9.654	12.625
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
	27	17
	27	17
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	17.773	12.436
	17.773	12.436
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	7	9.480
Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	10	4
Ingresos extraordinarios	774	350
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	87	-
	878	9.834
Resultados extraordinarios negativos	6.306	-
	7.184	9.834
Resultados extraordinarios positivos	-	1.231
Beneficios de las actividades ordinarias	8.694	840
	8.694	2.071
Beneficios antes de impuestos	2.388	2.071
	2.388	2.071
Pérdidas atribuidas a socios externos	-	44
Beneficios consolidados del ejercicio	971	1.463
	971	1.507

LA SEDA DE BARCELONA, S.A.

MEMORIA CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 1 ACTIVIDAD DEL GRUPO

La Seda de Barcelona, S.A. es la Sociedad Dominante del Grupo, que integra a diversas sociedades con una gestión y accionariado comunes. La Sociedad se constituyó con fecha 23 de mayo de 1925, su duración es indefinida y según consta en su escritura de constitución de idéntica fecha, tiene como objeto social:

- La fabricación, manipulación, transformación y venta de toda clase de fibras e hilos textiles y técnicos y de materias artificiales y sintéticas, incluida la construcción de la maquinaria propia, la producción de energía y vapor con destino a sus industrias, así como el desarrollo de investigación en los ámbitos expresados.
- Cualquier actividad industrial o comercial relacionada con la industria química, montar plantas industriales y dirigir, explotar y participar en empresas químicas.

Las citadas actividades podrán asimismo ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idénticos o análogos objetos.

Mediante las sociedades en las que **La Seda de Barcelona, S.A.** participa mayoritariamente, los principales sectores de actividad del Grupo son:

- La fabricación y comercialización de resina de poliéster, fibra de poliéster y de tereftalato de polietileno (polímero PET).
- La fabricación y comercialización de productos químicos en general, estructurándose fundamentalmente en los sectores textil, curtidos, alimentación, papel, termoactivos, pinturas, azúcar y cosmética.
- La fabricación de materias primas para la industria alimentaria y farmacéutica y en especial de la producción química de ácido pentanoicoeicoso (EPA), ácido docosehexanóico (DHA) y toda clase de ácidos poligrasos poliinsaturados.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de **La Seda de Barcelona, S.A.** y de cada una de las Sociedades Participadas consolidadas, modificadas en su caso por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y de la revalorización de los inmovilizados materiales y Fondo de comercio según se indica en la Nota 3, y se presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el cual se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado, a excepción de lo indicado en la Nota 2 b) siguiente.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han estado formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas el 29 de junio de 2004.

b) Principios contables.

Al objeto de conseguir una mejor imagen fiel en el contexto de la operación descrita en la Nota 3 siguiente, la Sociedad Dominante ha optado por revalorizar su inmovilizado material y determinadas participaciones en empresas del grupo según los criterios expuestos en dicha nota. En consecuencia, no se ha aplicado el principio del precio de adquisición en relación a su inmovilizado material y a determinadas participaciones en empresas del grupo, siendo su efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad el que se describe en la citada nota.

c) Principios de consolidación y Sociedades consolidadas.

Los criterios seguidos para determinar el método de consolidación aplicable a cada una de las sociedades que integran el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

1. Integración global:

- Participación directa o indirecta superior al 50%.

2. Procedimiento de puesta en equivalencia:

- Participación superior o igual al 20% e inferior al 50%.

En este sentido, la Sociedad Dominante acogiéndose a lo dispuesto en el artículo 11.2 c) de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (B.O.E. 27-12-91), excluye de su perímetro de consolidación a la Sociedad Dependiente **Aneriq, A.I.E.**, a causa de su interés poco significativo respecto a la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas.

Cuadro direcciones sociedades consolidadas

La información más relevante en relación al epígrafe anterior, es la siguiente:

Sociedad/Domicilio social	Actividad Principal	% Participación de La Seda de Barcelona, S.A.		Capital social	Reservas	(Miles de Euros)	
		Directa	Directa e Indirecta			Resultado	
						último ejercicio	Extraordinario
INTEGRACIÓN GLOBAL							
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	La realización de cualquier actividad industrial o comercial relacionada con la industria química	100%	100%	30.742	199	3.092	(1.443)
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	Fabricación y comercialización de fibras químicas gránulos para plásticos, láminas y termoconformados de polímeros sintéticos	100%	100%	6.671	23.010	(1.159)	(2)
CARB-IQA de Tarragona, S.L. Ctra. Nacional 340, Km.1157 Polígono Industrial La Canonja (Tarragona)	Producción, distribución y venta de gases	-	50%	1.250	18	6	-
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal) Ctra. de Carcastillo a Figarol Carcastillo (Navarra)	Reciclaje de residuos agropecuarios y venta de abonos orgánicos	100%	100%	2.404	682	25	13
TRUATIME, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	Sociedad inactiva	100%	100%	3	-	(1)	-
PUESTA EN EQUIVALENCIA							
Petrolest, S.L. Raset, 7 2º3ª, 08021 Barcelona	Transporte especializado de productos químicos y similares	49%	49%	118	3.151	55	(15)
DEPENDIENTE							
ANERIQ, A.I.E. Ctra. Nacional 340, Km.1157 Polígono Industrial La Canonja (Tarragona)	Planta de cogeneración eléctrica	10%	100%	1	-	-	-

Sociedad/Domicilio social	Valor neto contable	Valor según Libros participación capital	Dividendos recibidos en el ejercicio	Cotización en Bolsa	Exclusión del perímetro de consolidación	Cuentas auditadas
INTEGRACIÓN GLOBAL						
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	34.033	110.106	-	NO	NO	SI: Opinión favorable
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	28.522	48.919	-	NO	NO	SI: Opinión con salvedades
CARB-IPA de Tarragona, S.L. Ctra. Nacional 340, Km. 1157 Polígono Industrial La Canonja (Tarragona)	637	-	-	NO	NO	SI: Opinión favorable
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal) Ctra. de Carcastillo a Figarol Carcastillo (Navarra)	3.111	3.326	-	NO	NO	SI: Opinión favorable
TRUATIME, S.L. (Sociedad Unipersonal) Pº de Gracia, 85, 08008 Barcelona	2 66.305	3 162.354	- -	NO	NO	NO
PUESTA EN EQUIVALENCIA						
Petrolest, S.L. Raset, 7 2º3ª, 08021 Barcelona	1.629 1.629	2.743 2.743	- -	NO	NO	SI: Opinión favorable
DEPENDIENTE						
ANERIQ, A.I.E. Ctra. Nacional 340, Km. 1157 Polígono Industrial La Canonja (Tarragona)	1 1	- -	- -	NO	SI	NO

En las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades integradas en el perímetro de consolidación, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas, exceptuando el margen comercial obtenido por la sociedad vendedora, que figura incluido en el valor de las existencias al cierre del ejercicio, provenientes de transacciones entre sociedades del Grupo, puesto que dicho margen resulta de interés poco significativo respecto a la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas.

Los intereses de socios externos representan la parte alícuota de los fondos propios al 31 de diciembre de 2004 de aquellas Sociedades Dependientes que se consolidan por el método de integración global, en las cuales la propiedad es compartida con terceros.

d) Comparación de la información.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Grupo cerradas el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se presentan de conformidad con los esquemas y la normativa establecida en el Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (B.O.E. 27-12-91), con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. No obstante y considerando los efectos patrimoniales y de explotación del negocio derivados de la fusión descrita en la Nota 3 siguiente los estados financieros de ambos ejercicios no resultan comparativos.

NOTA 3 HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

Con fecha 19 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración formuló el balance de fusión al 31 de agosto de 2004, correspondiente al proyecto de fusión con efectos 1 de enero por el cual **La Seda de Barcelona, S.A.** absorbía las sociedades del grupo **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, **KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal)** y **Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, de las que era titular del 100% de su capital social. Dicho proyecto fue aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 29 de diciembre de 2004, estando pendiente de inscripción en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

En relación a esta operación, se procedió a la actualización del valor de las participaciones financieras susceptibles de ser enajenadas correspondientes a las sociedades del grupo **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)**. Dicha actualización es consecuencia a su vez de la revalorización de los valores del inmovilizado material de las sociedades indicadas, soportada por la valoración efectuada por experto independiente, de fecha 27 de octubre de 2004 y de la estimación efectuada por experto independiente, de fecha 30 de septiembre de 2004, del valor razonable de cada una de las sociedades en base a las expectativas futuras de negocio de las mismas. El criterio de tasación del inmovilizado material, asignó a los terrenos su valor de mercado, obtenido por el método de comparación, y para el resto de inmovilizado material su valor actual operativo, definido como el valor venal máximo de un activo vendido a un comprador que desee utilizarlo en las mejores condiciones para la misma actividad productiva y en idéntico emplazamiento, tomando en consideración no tan solo la localización, sino adicionalmente su coste de reposición condicionado por la pérdida de valor derivada del uso, por la apreciación producida por el mantenimiento productivo y por la posible obsolescencia funcional. Adicionalmente, la Sociedad Dominante también ha procedido a la revalorización de su propio inmovilizado material siguiendo el criterio expuesto anteriormente. El objeto de este proceso conjunto de actualización y revalorización es el de alcanzar la mejor expresión de la imagen fiel de la situación patrimonial de la Sociedad, basándose en la sustancia económica subyacente fundamentada en la realidad económica de la propia operación y de futuras operaciones empresariales entre las que destaca la fusión con **Aussapol, S.p.A. y Selenis, Indústria de Polímeros, S.A.**

Como consecuencia de la aplicación del criterio mencionado en el párrafo anterior, se actualizaron en **La Seda de Barcelona, S.A.** (que incluye **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**) por importe global de 116,51 millones de euros el inmovilizado material, siendo su detalle el siguiente:

	(Miles de euros)
Terrenos y construcciones	74.152
Instalaciones técnicas y maquinaria	42.241
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	121
	116.514

Como consecuencia de la actualización de las participaciones financieras en **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L e Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, realizada en aplicación del criterio mencionado en el párrafo anterior, se ha originado en la Sociedad Dominante un fondo de comercio de consolidación por importe global de 105,79 millones de euros, el cual ha sido imputado a elementos del inmovilizado material por importe de 83,01 millones de euros, tal y como establece en el artículo 8 del Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. El desglose de dicha revalorización es como sigue:

	(Miles de euros)
Terrenos y construcciones	28.774
Instalaciones técnicas y maquinaria	53.990
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	146
Otro inmovilizado	100
Fondo de comercio de consolidación	22.783
	105.793

El resultante global de la revalorización ha ascendido a 222,31 millones de euros, abonándose a "Reservas de fusión".

Posteriormente y siguiendo con el objetivo de reflejar la situación patrimonial inherente a la realidad económica de las operaciones iniciadas, se ha procedido a la regularización y actualización con cargo a "Reservas de fusión" de partidas correspondientes al inmovilizado, gastos a distribuir en varios ejercicios y acreedores a corto y largo plazo, por importe global de 145,36 millones de euros.

El saldo neto resultante, una vez deducido el efecto fiscal (véase Nota 24.1.) y las eliminaciones inherentes al propio proceso de fusión, asciende a (14,23) millones de euros que aparecen registrados en la cuenta de "Reservas de fusión" (véase Nota 19).

NOTA 4 **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

La distribución del beneficio del ejercicio de **La Seda de Barcelona, S.A.** se determinará en la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración propondrá la siguiente distribución del beneficio, en miles de euros:

Base del reparto	(Miles de Euros)
Beneficio del ejercicio	2.354
	2.354
Distribución	
A Reserva legal	235
A Otras reservas	2.119
	2.354

NOTA 5 **NORMAS DE VALORACIÓN**

a) Diferencia negativa de consolidación.

Se corresponde con la diferencia positiva existente entre el valor neto contable de la participación en sociedades del Grupo, en el momento de su incorporación al perímetro de consolidación o modificación de éste, y su precio neto de adquisición.

La diferencia negativa de consolidación se inscribe, si procede, en un epígrafe del pasivo del balance consolidado bajo esa denominación, tanto si responde a una provisión para riesgos y gastos como si tuviera el carácter de ingresos diferidos.

b) Fondo de comercio de consolidación.

Corresponde a la diferencia positiva existente entre el precio de adquisición y/o valor razonable de participaciones en empresas del Grupo y el valor neto de la participación en el momento de su incorporación al perímetro de consolidación o modificación de éste.

Se incorpora a resultados en función del plazo o período durante el cual dicho Fondo contribuya a la obtención de ingresos y en cualquier caso, en un período máximo de 20 años.

Como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 3, el fondo de comercio existente al 31 de diciembre de 2003 ha sido cancelado (véase Nota 10).

En el ejercicio 2004 la Sociedad ha generado un Fondo de Comercio en base a la valoración realizada por experto independiente de las expectativas futuras de negocio de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)** como consecuencia de la operación de fusión por absorción descrita en la Nota 3 anterior.

c) Gastos de constitución y primer establecimiento.

Se consideran gastos de proyección plurianual los gastos incurridos en relación con la constitución de sociedades y ampliaciones posteriores de su capital y los de primer establecimiento como consecuencia de la puesta en marcha de instalaciones y nuevas actividades.

Los gastos relativos a la puesta en marcha de instalaciones y nuevas actividades se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que aquellas contribuyen a las actividades de explotación del grupo.

Su amortización se efectúa en un plazo máximo de cinco años.

d) Gastos de investigación y desarrollo.

Corresponde a los incurridos en proyectos individualizados y se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial. Incluyen los costes incurridos por el propio Grupo para el desarrollo de nuevos proyectos, fundamentalmente componentes de inversión, personal y otros indirectos.

Se amortizan en un período de cinco años a partir de la fecha de finalización de cada proyecto individualizado.

e) Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares.

Se valoran por el precio de adquisición, incluyendo el coste de registro y formalización de la correspondiente patente o marca.

Su amortización se efectúa de forma lineal, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes:

	% Amortización
La Seda de Barcelona, S.A.	20
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)	10
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)	20
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)	20

f) Aplicaciones informáticas.

Las aplicaciones informáticas se hallan valoradas a precio de adquisición y/o coste de producción por la propiedad de programas y aplicaciones informáticas, tanto los adquiridos a terceros como los elaborados por la propia Sociedad, no figurando por tanto los gastos de mantenimiento de la aplicación informática.

Su amortización se efectúa linealmente, en un plazo máximo de cinco años.

g) Otras inmovilizaciones inmateriales.

Recoge la valoración efectuada en 1997 de la actividad de producción de anhídrido carbónico, contenido en la corriente gaseosa derivada de la fabricación del óxido de etileno. Dicha actividad es desarrollada por **CARB-IQA de Tarragona, S.L.**

Se amortiza durante un período de diez años, coincidente con el de duración del acuerdo establecido con la sociedad que adquirió la producción de anhídrido carbónico.

h) Inmovilizaciones materiales.

El inmovilizado material se halla valorado a precio de adquisición o coste de producción, ajustado de acuerdo con las sucesivas actualizaciones de valor practicadas en ejercicios precedentes al amparo de lo dispuesto por la legislación vigente en cada momento y entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (véase Nota 8.1) así como el efecto de la revalorización aplicada a dicho inmovilizado material concretada en una plusvalía registrada por la Sociedad al 31 de diciembre de 2004 al objeto de reflejar el valor de mercado y/o el valor actual de los bienes revalorizados. El importe correspondiente a la mencionada revalorización asciende a 199,52 millones de euros (véase Nota 3), el cual fue aplicado únicamente a los elementos de inmovilizado material de **La Seda de Barcelona, S.A.** (que incluye **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)**). Adicionalmente durante el presente ejercicio. Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos actualizados.

Las adiciones posteriores se hallan valoradas a precio de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales generados hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Como excepciones al criterio anteriormente expuesto, se incluyen los siguientes activos, contabilizados a valores resultantes de tasaciones efectuadas por expertos independientes:

- Los terrenos industriales aportados por **La Seda de Barcelona, S.A.** en la constitución de **Viscoseda Barcelona, S.L. (Sociedad Unipersonal)** en 1996, sociedad absorbida en el ejercicio 2001 por la Sociedad Dominante. Estos activos ya figuraban contabilizados por **La Seda de Barcelona, S.A.** por sus valores según tasaciones efectuadas por expertos independientes.

- Los terrenos industriales aportados por **La Seda de Barcelona, S.A.** en la constitución de **Catalana de Polímers, S.A.** en 1996.

Los gastos financieros correspondientes a los créditos otorgados por entidades financieras directamente relacionados con la construcción de inmovilizaciones materiales se registran como mayor valor del inmovilizado.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento, se cargan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien o un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, son capitalizados como mayor valor del mismo.

Los trabajos realizados para el inmovilizado se valoran en función de los costes incurridos de mano de obra, materiales y otros indirectos. Durante el ejercicio las sociedades que integran el Grupo han realizado para sí misma obras y trabajos susceptibles de ser registrados como mayor coste del inmovilizado material por importe de 5,57 millones de euros.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se inicia en relación a su fecha de adquisición y/o puesta en condiciones de funcionamiento, calculándose de forma lineal en función de los años de vida útil estimados y aplicándose sobre los valores de coste, según el siguiente detalle:

Grupo de elementos	% Amortización
Construcciones	1 - 3 - 5
Instalaciones técnicas y maquinaria	1,5 - 5,5 - 12,5 - 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 7 - 9,1
Otro inmovilizado	7,2 - 12,5 - 16 - 25

Además de los anteriores porcentajes, en caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectados los inmovilizados, se dotan las oportunas provisiones por depreciación.

No existen partidas del inmovilizado material que figuren en el activo por una cantidad fija.

i) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

El criterio aplicado en la contabilización de las inversiones en valores negociables, tanto si se trata de valores de renta fija o variable e independientemente de si son a corto o largo plazo, es el siguiente:

1. Participaciones valoradas mediante el procedimiento de puesta en equivalencia:

Se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad.

2. Resto de participaciones e inversiones financieras:

- **Títulos con cotización oficial.** A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

- **Títulos sin cotización oficial.** Con carácter general, al coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado si corresponden a participaciones que cotizan en un mercado organizado, o en su defecto entre el coste y el valor razonable al cierre del ejercicio que se desprende del último balance aprobado en Junta General y/o formulado por el Órgano de Administración correspondiente a cada una de las participaciones no cotizadas, se registran, en caso de ser precisas, en la cuenta de "Provisiones" de los epígrafes "Inmovilizaciones financieras" e "Inversiones financieras temporales" del balance de situación adjunto.

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. En determinados casos incorporan intereses devengados y no vencidos a la fecha de cierre. La diferencia con el valor nominal se considera como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Los depósitos y fianzas constituidos, tanto a corto como a largo plazo, figuran registrados por los importes efectivamente desembolsados.

Las operaciones de adquisición de títulos de deuda pública, con pacto de recompra, figuran por su coste de adquisición.

Las imposiciones a corto plazo se reflejan por su valor nominal.

j) Administraciones Públicas a largo plazo.

Bajo este epígrafe aparecen registrados los siguientes conceptos:

- En cuanto al Activo, el crédito fiscal por compensación de bases imponibles negativas que la Sociedad prevé recuperar en los próximos ejercicios, y las deducciones fiscales pendientes de aplicación.

- En relación al Pasivo, la deuda no corriente aplazada en concepto de Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, Seguridad Social e impuestos municipales, así como el impuesto diferido derivado de la operación descrita en las Notas 3 y 24.1.

k) Gastos a distribuir en varios ejercicios.

Corresponde fundamentalmente a los gastos por intereses diferidos del aplazamiento de deudas, que se imputan a resultados de acuerdo con un criterio financiero en el período de duración de los mismos, habiéndose traspasado a resultados durante el ejercicio un importe de 819 miles de euros (véase Nota 11).

l) Existencias.

Materias primas y otros aprovisionamientos. Se valoran al precio de adquisición de acuerdo con el método del precio medio ponderado, en el caso de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** y **SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)** y con el método FIFO en el caso de **La Seda de Barcelona, S.A.** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, a excepción de los repuestos, que se encuentran registrados por el método de identificación específica. Al importe obtenido se le deduce la corrección valorativa por pérdidas reversibles. La estimación de tales pérdidas se realiza al cierre del ejercicio cuando el valor de mercado de las materias primas es inferior a su precio de adquisición.

Productos en curso, semiterminados y terminados. Se valoran por medio de escandallo de coste por artículo y proceso establecidos a tal efecto.

El coste de producción definido por el escandallo se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto, así como la parte que corresponde de los costes indirectamente

imputables al mismo en la medida en que tales costes corresponden al proceso de fabricación del período correspondiente.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

II) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico.

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

m) Provisión por insolvencias.

La provisión por insolvencias se encuentra dotada con cargo a los resultados del ejercicio, y por la totalidad del saldo pendiente, cuando concurren las siguientes circunstancias:

- Clientes cuyos saldos manifiestan una antigüedad superior a 6 meses.
- Clientes declarados en quiebra, concurso de acreedores, suspensión de pagos o en procedimiento de quita y espera.
- Clientes procesados por delito de alzamiento de bienes.
- Clientes cuyos saldos han sido reclamados judicialmente, con objeto de litigio judicial o procedimiento arbitral.

n) Acciones de la Sociedad Dominante.

Figuran valoradas por su precio de adquisición, registrándose bajo el epígrafe "Fondos Propios" la reserva indisponible correspondiente por idéntico importe, de conformidad con el artículo 79.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (véanse Notas 15 y 19).

ñ) Subvenciones.

A efectos de registrar contablemente las subvenciones recibidas, se aplican los siguientes criterios:

- 1. Subvenciones de capital.** Tienen el carácter de no reintegrables y se valoran por el importe concedido. Se imputan a los resultados, linealmente y en función de la vida útil del bien subvencionado.
- 2. Subvenciones de explotación.** Se registran contablemente como "Otros ingresos de explotación" en el momento de ser notificada su concesión.

o) Provisiones para pensiones y obligaciones similares.

Fondo externo de pensiones (La Seda de Barcelona, S.A. e Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)).

Se efectúan aportaciones mensuales a un plan externo de pensiones en la modalidad de aportación definida:

- Personal de **La Seda de Barcelona, S.A.** : 1,75 % de la masa salarial bruta, excluidas horas extraordinarias.
- Personal de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**: porcentaje sobre el salario pensionable, es decir, sueldo base más antigüedad, que oscila entre:

- 3,5%-10,5% en cuanto a aportación de la empresa.
- Hasta un máximo del 3,5% en cuanto a aportación a cargo del trabajador.

Fondo interno de pensiones

- Personal pasivo:

Al amparo de la Ley 30/1995 y el R.D. 1588/1999, **La Seda de Barcelona, S.A. e Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** en fecha 23 de octubre de 2000 han procedido a la exteriorización de sus compromisos con sus trabajadores pasivos mediante la modalidad de contratación de pólizas de seguros con Norton Life M.P.S.

- Personal activo de la planta industrial de Tarragona (**Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**).

Incluye el personal que figura en plantilla en la sociedad indicada a la fecha de cierre y que se incorporó a las mismas con anterioridad al 31 de diciembre de 1994.

Mientras la Sociedad no proceda a su externalización, los empleados que causen derecho a cualquiera de las prestaciones que contempla el plan de pensiones tienen derecho a percibir el importe íntegro del fondo interno individualizado acumulado.

Su importe se obtiene del correspondiente estudio actuarial elaborado por experto independiente, mediante capitalización individual. El rendimiento del fondo está vinculado al que obtiene el plan de pensiones externo mencionado en el punto anterior, equivalente al 3,40% anual al 31 de diciembre de 2004.

Con fecha 13 de noviembre de 2002 se procedió a la aprobación de un plan de reequilibrio para el trasvase y externalización del fondo interno. La fecha de inicio del trasvase fue el 31 de octubre de 2002, aplicándose un tipo de interés del 4% sobre el saldo pendiente de amortización y que al 31 de diciembre de 2004 ascendía a 465 miles de euros (véase Nota 22). El plazo del trasvase se establece en 10 años.

p) Deudas con entidades de crédito.

Las deudas con entidades de crédito por préstamos y créditos recibidos figuran contabilizados por su valor de reembolso. Los intereses financieros devengados y pendientes de pago al cierre del ejercicio figuran separadamente en el epígrafe "Deudas por intereses" del balance de situación consolidado adjunto.

q) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan, y con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados, se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago. Estos últimos son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes y de los ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

r) Transacciones en moneda distinta del euro.

La conversión en moneda nacional de las operaciones efectuadas en moneda distinta del euro y sus correspondientes saldos, se realiza aplicando los siguientes criterios:

1. Inmovilizaciones materiales e inmateriales. La conversión en moneda nacional se realiza aplicando al precio de adquisición o coste de producción, el tipo de cambio vigente en la fecha de la incorporación de los bienes al patrimonio de cada una de las sociedades.

2. Existencias. El precio de adquisición se convierte en moneda nacional aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en que se realiza la adquisición correspondiente.

3. Créditos y débitos. La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos en moneda extranjera se efectúa aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación, traspasando a la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias de cambio que se producen en el momento del cobro o pago correspondiente. Al cierre del ejercicio se determinó la valoración de los saldos deudores y acreedores en moneda distinta del euro al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2004, imputándose a resultados las diferencias obtenidas. A tal efecto el importe registrado por diferencias positivas no ha sido significativo a 31 de diciembre de 2004.

s) Impuesto sobre Beneficios.

Se calcula, en cada una de las sociedades consolidadas, en función del resultado del ejercicio considerándose para la contabilización del Impuesto sobre Sociedades las diferencias que pudieran existir entre el resultado contable y el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto, así como las bonificaciones y deducciones a la cuota del impuesto que son consideradas como un menor importe de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se obtiene ese beneficio, siempre que la base imponible del impuesto resulte positiva.

Asimismo y como consecuencia de lo indicado en la Nota 3 anterior respecto a la inscripción del proyecto de fusión pendiente de tramitación en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el cálculo del Impuesto sobre Sociedades de las sociedades que se fusionan se ha realizado de forma individual, siendo el cálculo del Impuesto sobre Sociedades de **La Seda de Barcelona, S.A.**, el resultado del agregado de las mismas.

t) Transacciones con Sociedades del Grupo no consolidadas.

Las transacciones entre Sociedades del Grupo no consolidadas se efectuaron en las mismas condiciones que las aplicadas con terceros no vinculados accionarialmente con el Grupo.

u) Clasificación de los saldos entre corto y largo plazo.

En el balance de situación consolidado adjunto se consideran como operaciones a largo plazo aquellas cuyo período de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 es superior a doce meses.

NOTA 6 GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Análisis del movimiento durante el ejercicio. El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, ha sido el siguiente

(Miles de Euros)							
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004							
	Saldo al 31.12.2003	Adiciones	Aplicaciones	Cancelaciones*	Traspasos		Saldo al 31.12.2004
					D	H	
Gastos de constitución	47	-	(3)	(29)	-	-	15
Gastos de primer establecimiento	651	-	-	(651)	-	-	-
Gastos de ampliación de capital	1.384	-	(6)	(1.366)	-	-	12
	2.082	-	(9)	(2.046)	-	-	27

*: Véase Nota 3

NOTA 7 INMOVILIZADO INMATERIAL

Análisis del movimiento durante el ejercicio. El movimiento habido durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial, ha sido el siguiente:

	(Miles de Euros)							
	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004					SALDO AL 31.12.2004		
	Saldo al 31.12.2003	Adiciones	Aplicaciones	Traspasos		Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
				D	(H)			
Gastos de investigación y desarrollo	4.229	47	(3.312)	-	-	964	(408)	556
Concesiones patentes, licencias, marcas y similares	1.025	4	-	-	-	1.029	(938)	91
Aplicaciones informáticas	9.174	448	-	160	-	9.782	(1.728)	8.054
Otras inmovilizaciones inmatrimales	3.285	-	-	-	(160)	3.125	(2.188)	937
	17.713	499	(3.312)	160	(160)	14.900	(5.262)	9.638

	(Miles de Euros)					
	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004					
	Saldo al 31.12.2003	Adiciones	Aplicaciones	Traspasos		Saldo al 31.12.2004
				D	(H)	
Amortización acumulada						
Gastos de investigación y desarrollo	(603)	(136)	331	-	-	(408)
Amortización acumulada						
Concesiones patentes, licencias, marcas y similares	(927)	(11)	-	-	-	(938)
Amortización acumulada						
Aplicaciones informáticas	(501)	(1.227)	-	-	-	(1.728)
Amortización acumulada						
Otras inmovilizaciones inmatrimales	(1.875)	(313)	-	-	-	(2.188)
	(3.906)	(1.687)	331	-	-	(5.262)

NOTA 8 INMOVILIZACIONES MATERIALES

8.1 Según se indica en la Nota 5 h), **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **La Seda Barcelona, S.A.** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)** procedieron a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 2004, es como sigue:

	(Miles de Euros)		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y construcciones	6.436	(2.443)	3.993
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.938	(7.735)	1.203
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	62	(61)	1
Otro inmovilizado	25	(25)	-
	15.461	(10.264)	5.197

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ascendió a 0,62 millones de euros. Para el ejercicio 2005, dicho efecto se ha estimado en aproximadamente 0,54 millones de euros.

8.2. Como consecuencia del proceso de fusión impropia descrito en la Nota 3, la Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material según valoración de experto independiente.

Las cuentas afectadas por la actualización mencionada en el párrafo anterior, y su efecto al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	(Miles de Euros)		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos	75.990	-	75.990
Construcciones	26.936	(155)	26.781
Instalaciones técnicas y maquinaria	96.231	(1.587)	94.644
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	267	(2)	265
Otro inmovilizado	100	-	100
	199.524	(1.744)	197.780

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del período ascendió a 1,74 millones de euros. Para el ejercicio 2005, dicho efecto se ha estimado en 5,23 millones de euros.

8.3. Según se indica en la Nota 5 h) los terrenos industriales aportados por **La Seda de Barcelona, S.A.** en la constitución de **Viscoseda Barcelona, S.L. (Sociedad Unipersonal)** y **Catalana de Polímers, S.A.** en 1996 figuraban ya contabilizados por sus valores según tasaciones efectuadas por expertos independientes. Entre dichos activos se incluye un 90% que forman parte de la Central de Energía cuya explotación efectúa una Unión Temporal de Empresas (U.T.E.), denominada "La Seda de Barcelona, S.A.-Courtaulds España, Central Energética U.T.E. Ley 18/82, de 26 de mayo". Los datos contables básicos en relación a dicha aportación, son los siguientes:

	(Miles de euros)
Valor según tasación del activo	29.745
Amortización acumulada	(8.642)
Valor neto	21.103

La dotación a la amortización efectuada durante el ejercicio ascendió a 1,58 millones de euros.

8.4. Análisis del movimiento durante el ejercicio. Su composición y evolución durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004, ha sido la siguiente:

INMOVILIZACIONES MATERIALES										
(Miles de Euros)										
	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004						SALDO AL 31.12.2004			
	Saldo al 31.12.2003	Revalorización por Fusión*	Actualización participación*	Adiciones	Retiros	Trasposos		Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
						D	(H)			
Terrenos y construcciones	68.126	74.152	28.774	2.781	(8.775)	289	-	165.347	(18.512)	146.835
Instalaciones técnicas y maquinaria	364.717	42.241	53.990	199	(32.884)	5.718	-	433.981	(232.634)	201.347
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.925	121	146	40	(14)	64	-	3.282	(2.143)	1.139
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	11.010	-	-	10.964	-	-	(6.136)	15.838	-	15.838
Otro inmovilizado	6.140	-	100	-	-	65	-	6.305	(4.561)	1.744
	452.918	116.514	83.010	13.984	(41.673)	6.136	(6.136)	624.753	(257.850)	366.903

*: Véase Nota 3

INMOVILIZACIONES MATERIALES

(Miles de Euros)

MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004

	Saldo al 31.12.2003	Revalorización por Fusión *	Adiciones	Retiros	Traspasos		Saldo al 31.12.2004
					D	(H)	
Amortización acumulada							
Construcciones	(16.967)	(156)	(1.389)	-	-	-	(18.512)
Amortización acumulada							
Instalaciones técnicas							
y maquinaria	(233.432)	(1.586)	(12.597)	14.981	-	-	(232.634)
Amortización acumulada							
Otras instalaciones, utillaje							
y mobiliario	(2.059)	(2)	(88)	6	-	-	(2.143)
Amortización acumulada							
Otro inmovilizado	(4.224)	-	(337)	-	-	-	(4.561)
	(256.682)	(1.744)	(14.411)	14.987	-	-	(257.850)

*: Véase Nota 3

8.5. Bienes totalmente amortizados. El importe de los bienes totalmente amortizados a la fecha de cierre del ejercicio ascendía a 164,97 millones de euros y su detalle es el siguiente:

	(Miles de euros)
Construcciones	3.724
Instalaciones técnicas y maquinaria	156.549
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.550
Otro inmovilizado	3.142
	164.965

8.6 Bienes afectos a garantía. El importe de los bienes afectos a garantía al 31 de diciembre de 2004 se corresponde con el siguiente detalle (cifras expresadas en miles de euros):

ELEMENTO DE INMOVILIZADO	TIPO DE CARGA	IMPORTE DE LA CARGA	BENEFICIARIO
La Seda de Barcelona, S.A.	Hipoteca	26.102	Tesorería General de la Seguridad Social convenio de devolución de deuda
Planta de Poliester en el Prat de Llobregat (Barcelona), que incluye terrenos, edificios e instalaciones.	Hipoteca	18.910	Hipoteca a favor de Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V.
	Hipoteca	33.847	Hipoteca de máximos recibida del Institut Català de Finances
	Hipoteca	18.690	Hipoteca a favor de IKB Deutsche Industrie Bank Aktiengesellschaft
Total		97.549	
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.I. (Sociedad Unipersonal)	Hipoteca	2.621	Hipoteca a favor del Institut Català de Finances
Fincas registrales nº 4.315, 11.535, 11.537, 13.570 y 13.572, situadas en el término municipal de Tarragona, con una superficie total de 232.254,73m ²	Hipoteca	5.424	Hipoteca a favor del Institut Català de Finances
	Hipoteca	27.666	Hipoteca a favor de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria
	Hipoteca	5.340	Hipoteca a favor del Institut Català de Finances
	Hipoteca	6.471	Hipoteca a favor del Institut Català de Finances
		2.910	Tesorería General de la Seguridad Social
Total		50.432	
Total general		147.981	

NOTA 9 INVERSIONES FINANCIERAS

9.1 Análisis del movimiento durante el ejercicio. Su composición y evolución durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004, ha sido la siguiente:

(Miles de Euros)						
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004						
	Saldo al 31.12.2003	Aumentos	Disminuciones	Traspasos		Saldo 31.12.2004
				D	(H)	
Largo plazo						
Participaciones puestas en equivalencia	2.751	26	-	-	-	2.777
Participaciones en empresas del grupo excluidas del perímetro de consolidación	1	-	-	-	-	1
Cartera de valores a largo plazo	512	-	(3)	-	-	509
Otros Créditos	7.867	28	(7.496)	-	(220)	179
Administraciones Públicas a largo plazo	23.451	-	(102)	-	-	23.349
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	36	2	-	-	-	38
	34.618	56	(7.601)	-	(220)	26.853

(Miles de Euros)						
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004						
Corto plazo	Saldo al	Aumentos	Disminuciones	Traspasos		Saldo
	31.12.2003			D	(H)	31.12.2004
Cartera de valores a corto plazo	172	948	(84)	-	-	1.036
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	1	6	-	-	-	7
Otros créditos	-	592	-	220	-	812
Provisiones	(3)	(8)	-	-	-	(11)
	170	1.538	(84)	220	-	1.844

*: Véase Nota 3

Largo plazo

9.2 Participaciones puestas en equivalencia.

Petrolest, S.L. Las participaciones recibidas por **La Seda de Barcelona, S.A.** equivalentes al 49% del capital social, se corresponden con la valoración efectuada de la aportación al patrimonio de la sociedad de la rama de actividad consistente en la distribución, logística, carga, descarga y transporte de toda la gama de productos que manufactura y comercializa **La Seda de Barcelona, S.A.**, integrada de una serie de bienes materiales que configuran una unidad de explotación autónoma y cuyo importe asciende a 2,78 millones de euros.

9.3 Participaciones en empresas del grupo y asociadas excluidas del perímetro de consolidación. El importe registrado corresponde a la participación en **ANERIQA, A.I.E.**, equivalente a la totalidad de su capital social.

9.4 Cartera de valores a largo plazo. Su composición, a la fecha de cierre del ejercicio, era la siguiente:

Sociedad	(Miles de Euros)	Participación Directa
Materiales Industriales, S.A.:		
- Participación de La Seda de Barcelona, S.A.	2	11,10%
- Participación de Industrias Químicas Textiles, S.A.		
(Sociedad Unipersonal)	1	11,11%
Aguas Industriales de Tarragona (AITASA)	100	11,00%
Consorti d'Aigües de Tarragona	51	2,40%
Emisario de Morell	180	5,00%
Otros valores	175	
	<u>509</u>	

9.5 Administraciones Públicas a largo plazo. Bajo este epígrafe aparecen registrados los créditos fiscales por Impuesto sobre Sociedades a compensar con futuras bases imponibles, así como impuestos anticipados derivados de las deducciones fiscales pendientes de aplicación.

Análisis del movimiento durante el ejercicio. Los movimientos registrados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	(Miles de Euros)		
	<u>Crédito fiscal por pérdidas a compensar</u>	<u>Deducciones pendientes aplicación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31.12.2003	22.741	710	23.451
Aplicaciones por cancelación de prestaciones con cargo al fondo interno de pensiones	-	-	-
Crédito fiscal a compensar aplicado en el período	(102)	-	(102)
Saldo al 31.12.2004	<u>22.639</u>	<u>710</u>	<u>23.349</u>

*: Véase Nota 3

Corto plazo

9.6 Cartera de valores a corto plazo. Se desglosa como sigue:

	(Miles de Euros)
Valores con cotización oficial	172
FIAMM	864
	1.036

De conformidad con el criterio expuesto en la Nota 5 i) se ha dotado la correspondiente provisión por depreciación de valores mobiliarios cuyo importe a cierre del ejercicio ascendía a 11 miles de euros.

9.7 Inversiones afectas a garantía. Las siguientes inversiones son constitutivas de garantía por las operaciones y conceptos indicados:

- 9% acciones de **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, pignoradas a favor de entidades de crédito;
- 100% acciones de **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)** pignoradas:
 - 49,41% a favor de ICF
 - 50,59% a favor de proveedor de materias primas;
- 100% acciones de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** pignoradas a favor de proveedor de materias primas.

NOTA 10 FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Según se indica en la Nota 5 b), el importe registrado bajo este epígrafe corresponde a la diferencia entre el precio de adquisición y la estimación, efectuada por experto independiente, del valor razonable de las sociedades **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)** como consecuencia de la operación de fusión por absorción descrita en la Nota 3 anterior.

Análisis del movimiento durante el ejercicio. El movimiento habido durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 en el Fondo de Comercio de Consolidación de las sociedades consolidadas por integración global, ha sido el siguiente:

	(Miles de Euros)				
	Saldo al 31.12.2003	Aumentos*	Cancelación*	Amortización del ejercicio	Saldo al 31.12.2004
Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)	6.406	-	(6.406)	-	-
KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)	58	-	(58)	-	-
Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal)	768	-	(768)	-	-
Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal)	669	-	(669)	-	-
Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal)	432	-	(432)	-	-
Industrias Químicas Asociadas, S.L. (Sociedad Unipersonal)	-	18.226	-	-	18.226
Industrias Químicas Textiles, S.L. (Sociedad Unipersonal)	-	4.557	-	-	4.557
	8.333	22.783	(8.333)	-	22.783

(*) Véase Nota 5b)

NOTA 11 GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Según se indica en la Nota 5 k), el importe registrado bajo este epígrafe corresponde fundamentalmente a los gastos por intereses diferidos del aplazamiento de deudas.

Análisis del movimiento durante el ejercicio. El movimiento habido durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 de este epígrafe ha sido el siguiente:

	(Miles de Euros)			
	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004			
	Saldo al 31.12.2003	Adiciones	Aplicaciones*	Saldo al 31.12.2004
Gastos por intereses diferidos	21.906	848	(22.128)	626
	21.906	848	(22.128)	626

(*) Véase Nota 3

Su desglose es el siguiente:

	(Miles de Euros)
Con cargo a resultados del ejercicio	819
Con cargo a Reservas de fusión (véase Nota3)	21.309
	22.128

NOTA 12 EXISTENCIAS

No aparecen en las cuentas anuales adjuntas partidas de existencias que figuren en el activo por una cantidad fija.

A 31 de diciembre la Sociedad tiene constituido, en concepto de garantía de operaciones un depósito de 2.000 toneladas de glicol con un proveedor.

No existen compromisos firmes de compra-venta de existencias.

NOTA 13 EMPRESAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES EXCLUIDAS DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Corresponden a saldos generados como consecuencia de las transacciones habituales entre las sociedades indicadas.

Su composición, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)			
	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Sociedades del Grupo				
ANERIQ, A.I.E.	5.867	5.431	-	-
	5.867	5.431	-	-
Sociedades Asociadas				
Petrolest, S.L.	4	3.832	-	-
	4	3.832	-	-
	5.871	9.263	-	-

NOTA 14 DEUDORES VARIOS

A la fecha de cierre del ejercicio, su composición era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Deudores por venta de Terrenos	2.732
Otros	766
	3.498

Deudores por venta de terrenos:

- **Terreno de Alcalá de Henares:** Corresponde al importe pendiente de cobro por la venta de un terreno propiedad de **La Seda de Barcelona, S.A.** sita en Alcalá de Henares, según consta en el Registro de la Propiedad de esa población, Tomo 3545, Libro 73, Folio 83, Finca nº 790 inscripción décima.
- **Terreno de El Prat de Llobregat:** Corresponde al importe pendiente de cobro por la venta realizada durante el ejercicio 2003 de una finca propiedad de **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, sita en El Prat de Llobregat según consta en el Registro de la Propiedad de esa población, Tomo 982, Libro 342, Folio 79, Finca nº 3.954 inscripción novena.

NOTA 15 ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE A CORTO PLAZO

Las acciones propias en poder de la Sociedad a la fecha de cierre del período representan un porcentaje inmaterial sobre el capital social (0,66%), dotándose a tal efecto y por su precio de adquisición la correspondiente reserva indisponible (véase Nota 19), de conformidad con el artículo 79.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. El número total de acciones propias poseídas directamente por la Sociedad asciende a 285.414 con un precio medio de adquisición de 2,19 euros/acción. El valor de cotización de las acciones de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio fue de 2,16 euros/acción.

NOTA 16 MOVIMIENTO DE FONDOS PROPIOS

Evolución. Su composición y evolución durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004, ha sido la siguiente:

(Miles de Euros)								
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004								
	Saldo al 31.12.2003	Movimientos por modificación del porcentaje de participación y/o del proceso de fusión				Traspasos		Saldo al 31.12.2004
		Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	D	(H)	
Capital suscrito	102.851	-	-	15.025	-	-	12.676	130.552
Prima de emisión	12.379	-	-	-	-	-	-	12.379
Otras reservas	24.763	4.590	-	-	-	(12.676)	1.507	18.184
Resultado ejercicio 2003								
• Consolidados	1.463	-	-	-	-	(1.463)	-	-
• Atribuidos a socios externos	44	-	-	-	-	(44)	-	-
Resultado ejercicio 2004								
• Consolidados	-	-	-	-	-	-	-	971
• Atribuidos a socios externos	-	-	-	-	-	-	-	(3)
	141.500	4.590	-	15.025	-	(14.183)	14.183	162.083

NOTA 17 CAPITAL SOCIAL

Con fecha 27 de junio de 2003, la Junta General de Accionistas de **La Seda de Barcelona, S.A.**, autorizó al Consejo de Administración de la compañía para que en el término de un año llevase a cabo un aumento de la cifra de capital social hasta un máximo de 30.050.600 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 10.000.000 de nuevas acciones ordinarias de 3,005060 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 1 de abril de 2004, el Consejo de Administración y en uso de la autorización conferida en su favor por la Junta General de Accionistas, acordó la ampliación de capital social definitiva en 27.700.643,08 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 9.218.000 acciones a la par, de 3,005060 euros de valor nominal cada una, que participarían en los beneficios sociales a partir del presente 1 de enero de 2004. Esta ampliación ha sido suscrita mediante desembolso dinerario de 1,63 euros por acción que se complementa con 1,37506 euros por acción con cargo a las reservas de libre disposición de la Sociedad, y con atribución a los accionistas de un derecho de suscripción preferente en la proporción de diez acciones nuevas por cada treinta y siete acciones antiguas (10 por 37).

Una vez finalizados sendos períodos de suscripción, 16 de julio y 26 de julio de 2004, se ha cubierto totalmente la ampliación de capital, con una cifra de capital social suscrito de 27.700.643,08 euros, dividido en 9.218.000 acciones de 3,005060 euros de valor nominal cada una, mediante el desembolso dinerario de los accionistas de 15.025.340,00 euros más 12.675.303,08 euros con cargo a las reservas de libre disposición de la Sociedad.

La cifra definitiva de capital social después de la ampliación de capital, se fija en 130.551.784,50 euros, dividido en 43.443.982 acciones ordinarias, totalmente suscritas y desembolsadas, de 3,005060 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a una misma y única serie y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Las participaciones en el capital de la Sociedad iguales o superiores al 3%, excluida la autocartera (véase Nota 15), se corresponden con el siguiente detalle:

Accionista	% Participación
PC Siglo XXI Inversiones Bursátiles, S.L.	9,45
Imatosgil Inversiones SPGS, S.A.	7,13
Grupo Ibersuizas	9,13
Grupo FIATC	8,45
Jacinto Soler Padró	4,29
Matrust, S.L.	4,44
Invercartera, S.A.	4,30
Deutsche Bank AG Frankfurt	3,26

NOTA 18 **PRIMA DE EMISIÓN**

En relación a este importe, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del mismo para ampliar el capital no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

NOTA 19 RESERVAS

Su composición, a la fecha de cierre del ejercicio, era la siguiente:

Reservas restringidas	(Miles de Euros)
Reserva legal	11.590
Reserva para acciones propias	625
Reserva por capital amortizado	6.060
Reserva por cesión	(14.432)
Reserva de fusión	(14.226)
Reservas de libre disposición	
Reservas voluntarias	20.633
	10.250

Reserva legal. De acuerdo con el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe dotarse dicha reserva con el 10% de los beneficios del ejercicio, hasta que el fondo de reserva constituido alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2004 el importe de la reserva legal no cubría el 20% del capital social.

Reservas para acciones propias. Según se indica en la Nota 15, la Sociedad ha procedido en aplicación del artículo 79.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a dotar la reserva indisponible correspondiente al coste de adquisición de las acciones propias en poder de ésta.

Reserva por capital amortizado. De conformidad con el artículo 167.3. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad procedió a dotar una reserva por el valor nominal de las acciones propias amortizadas en 1996 (6,06 millones de euros) y que fueron adquiridas por la Sociedad en dicho ejercicio a título gratuito. La reserva dotada sólo podrá ser dispuesta con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

Reserva por cesión. Como consecuencia de la absorción por la Sociedad de **Hispano Química, S.A. (Sociedad Unipersonal)** y **Viscoseda Barcelona, S.L. (Sociedad Unipersonal)** realizada en fecha 14 de diciembre de 2001, se generó una reserva de cesión por la diferencia entre los activos y pasivos aportados por las sociedades absorbidas.

Reserva de fusión. Como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 3 anterior se ha generado una reserva cuyo desglose y composición es el siguiente:

	(Miles de euros)
Revalorizaciones inmovilizado y fondo de comercio (véase Nota 3)	222.307
Efecto fiscal - Impuesto diferido (véase Nota 24.1)	(65.596)
Regularizaciones inmovilizado, gastos a distribuir y créditos y débitos a corto y largo plazo (véase Nota 3)	(145.355)
Efecto neto eliminación fondos propios sociedades fusionadas	(25.582)
Reserva de fusión	(14.226)

NOTA 20 RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL O PROPORCIONAL

El desglose, por sociedades, de las Reservas en Sociedades consolidadas por integración global o proporcional es el siguiente:

Sociedades del Grupo	(Miles de Euros)
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)	198
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)	7.960
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)	(240)
CARB-IQA de Tarragona, S.L.	9
	7.927

NOTA 21 INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las Sociedades Consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en el epígrafe "Beneficios atribuidos a socios externos" representa la participación de estos accionistas minoritarios.

El detalle de los intereses de los socios externos de aquellas Sociedades Dependientes que se consolidan por el método de integración global en los cuales la propiedad es compartida con terceros es el siguiente:

Sociedad	(Miles de Euros)							
	Saldo al	Otros	Resultado atri-	Saldo al	Desglose al 31 de diciembre de 2004			
	31.12.2003	Ajustes*	buido a la minoría	31.12.2004	Capital	Reservas	Resultado	Total
CARB-IQA de Tarragona, S.L.	790	(156)	3	637	625	9	3	637
Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)	347	(347)	-	-	-	-	-	-
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)	1.335	(1.335)	-	-	-	-	-	-
	2.472	(1.838)	3	637	625	9	3	637

(*): **Industrias Químicas Textiles S.A. (Sociedad Unipersonal)** y **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)** pertenecen en su totalidad al capital social de la Sociedad Dominante.

NOTA 22 PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Análisis del movimiento durante el ejercicio. Su composición y evolución durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004, ha sido la siguiente:

	(Miles de Euros)					
	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO 2004					
	Saldo al	Dotaciones	Aplicaciones	Traspasos		Saldo
	31.12.2003			D	(H)	31.12.2004
Provisión para pensiones y obligaciones similares	551	19	(105)	-	-	465
	551	19	105	-	-	465

NOTA 23 DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

Tipo de operación	(Miles de Euros)			
	Dispuesto		Límite ^(*)	
	Corto plazo	Largo plazo	Concedido	Disponibile
Préstamos	27.856	4.078	-	-
Créditos	9.129	747	9.157	-
Efectos descontados	49.548	-	61.444	11.896
	86.533	4.825	70.601	11.896

(*): Corresponde a operaciones a corto plazo.

La totalidad de las operaciones descritas se encuentran referenciadas en prácticamente su totalidad al EURIBOR.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se corresponden con el siguiente detalle:

	(Miles de Euros)					
	2006	2007	2008	2009	2010	Totales
Préstamos	1.731	930	993	396	28	4.078
Créditos	747	-	-	-	-	747
	2.478	930	993	396	28	4.825

A la fecha de cierre del ejercicio el importe de los gastos financieros devengados y no vencidos asciende a 0,55 millones de euros.

Como garantía de devolución de ciertas operaciones comprendidas en el detalle anterior, se encuentran afectas a garantías determinadas Inmovilizaciones materiales (véanse Notas 8.6. y 9.7.).

NOTA 24 OTROS ACREEDORES

24.1 Administraciones Públicas. Su composición, al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)								
	Deuda principal			Intereses y recargos de apremio			Total Deuda		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Deuda financiada									
Impuestos sobre el Valor Añadido	1.572	2.422	3.994	495	1.226	1.721	2.067	3.648	5.715
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	1.401	7.944	9.345	588	4.013	4.601	1.989	11.957	13.946
Seguridad Social	1.637	50.707	52.344	-	-	-	1.637	50.707	52.344
Canon de saneamiento e infraestructura hidráulica	382	-	382	81	-	81	463	-	463
Impuestos municipales	117	10	127	109	-	109	226	10	236
	5.109	61.083	66.192	1.273	5.239	6.512	6.382	66.322	72.704
Deuda corriente									
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondiente al mes de diciembre de 2004 pagado en enero de 2005	646	-	646	-	-	-	646	-	646
Seguridad Social acreedora correspondiente al mes de diciembre de 2004 pagada en enero de 2005	640	-	640	-	-	-	640	-	640
Hacienda Pública acreedora por impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IVA a pagar	1.731	-	1.731	-	-	-	1.731	-	1.731
Canón de saneamiento e infraestructura hidráulica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre Beneficios diferido	19	-	19	-	-	-	19	-	19
	8.145	61.083	69.228	1.273	5.239	6.512	9.418	66.322	75.740

En relación a la deuda no corriente con Administraciones Públicas, las garantías otorgadas se describen en la nota 8.6. anterior.

Impuesto diferido. La Sociedad ha estimado, por importe de 65,60 millones de euros, el impuesto diferido correspondiente a la aplicación del tipo impositivo del 35%, al importe revalorizado en origen de las participaciones financieras de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)** y de los elementos del inmovilizado material sujetos a amortización, exceptuando en consecuencia los terrenos, que en cualquier caso se consideran elementos de explotación de continuidad indefinida al estar afectos a la misma. Asimismo, el saldo de Administraciones Públicas a largo, contiene el impuesto diferido por importe de 1,20 millones de euros en concepto de operaciones intra-grupo.

Según el proyecto de fusión aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en fecha 19 de noviembre de 2004, las sociedades que intervienen en la misma dejan constancia de su intención de acogerse al régimen de neutralidad fiscal previsto en el capítulo VIII, del título VII, del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Los bienes incorporados a los libros de contabilidad de la Sociedad Dominante, como consecuencia del proceso de fusión, por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de las sociedades transmitentes con anterioridad a la realización de la operación, se describen según el siguiente detalle:

	(Miles de Euros)		
	Valor contable sociedades transmitentes	Valor total revalorizado	Amortización Acumulada
Terrenos y construcciones	46.316	119.963	(12.559)
Instalaciones técnicas y maquinaria	155.202	197.150	(106.371)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	566	686	(477)
	202.084	317.799	(119.407)

El detalle por fecha de adquisición de los bienes transmitidos susceptibles de amortización que han sido incorporados a la Sociedad Dominante, sociedad adquirente en el proceso de fusión, es el siguiente:

	<u>Fechas de Adquisición</u>
Concesiones, patentes y licencias	2002
Aplicaciones informáticas	2001 y 2003
Construcciones	1961-2003
Instalaciones técnicas y maquinaria	1987-2003
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1987-2001
Otro inmovilizado	1996-2003

La Sociedad Dominante, como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 3 anterior, ha incorporado a su activo por importe de 57 miles de euros (véase Nota 25.3) los beneficios fiscales de la sociedad absorbida **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, correspondientes a las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación.

Los últimos balances de situación cerrados correspondientes a las sociedades transmitentes que participan en el proceso de fusión descrito en la Nota 3 son los siguientes:

	(Miles de Euros)					
ACTIVO	Catalana de Polimers, S.A.*	Celtiberica de Finanzas, S.L.*	Proyectos Voltak, S.L.*	Mendilau, S.L.*	KD-IQA, S.L.*	Iberseda, S.L.*
Inmovilizado						
Gastos de establecimiento	684	-	-	-	1	-
Inmovilizado inmaterial, neto	8.233	-	-	-	752	-
Inmovilizado material, neto	89.120	-	-	-	3.379	-
Inmovilizado financiero, neto	5.228	7.266	6.606	2.117	-	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	3.633	-	-	-	-	-
Circulante						
Existencias	13.718	-	-	-	1.791	-
Deudores	83.210	-	-	-	1.626	24
Inversiones financieras temporales	1.366	-	-	-	-	1
Tesorería	179	-	-	-	3	3
Ajustes por periodificación	152	-	-	-	-	-
	205.523	7.266	6.606	2.117	7.552	28
PASIVO						
Pasivo no exigible	52.902	58	24	712	2.470	(8)
Provisiones para riesgos y gastos	-	-	-	-	38	-
Pasivo exigible a largo plazo	17.700	7.208	6.581	1.405	-	-
Pasivo exigible a corto plazo	131.921	-	1	-	5.044	36
	202.523	7.266	6.606	2.117	7.552	28

(*): Sociedad Unipersonal.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo con Administraciones Públicas, de conformidad con los distintos acuerdos alcanzados, se distribuyen como sigue:

	(Miles de Euros)					
	2006	2007	2008	2009	2010 y siguientes	Totales
Hacienda Pública	3.870	4.111	7.634	-	-	15.615
Seguridad Social	4.855	5.036	5.207	5.402	30.207	50.707
	8.725	9.147	12.841	5.402	30.207	66.322

24.2 Otras deudas. La composición de este epígrafe al cierre del ejercicio es la siguiente:

	(Miles de Euros)	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Norton Life M.P.S.	748	4.006
U.T.E.	752	-
Préstamo Intercontinental Química, S.A.	748	9.436
Personal- Remuneraciones pendientes de pago	5.713	6.039
Pagarés pendientes de vencimiento	-	4.189
Proveedores de inmovilizado	7.298	566
Otros	12	-
	<u>15.271</u>	<u>24.236</u>

Los aspectos más significativos en relación a este epígrafe son los siguientes:

- **Préstamo Intercontinental Química, S.A.** Con fecha 30 de junio de 2004 **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** firmó un acuerdo con la sociedad **Intercontinental Química, S.A.** de reconocimiento de deuda por el cual la Sociedad., mediante cesión de deuda por parte de la Sociedad del Grupo **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, se comprometió a convertir la misma en un préstamo participativo por importe de 10 millones de euros, el cual se amortizará en un plazo máximo de 7 años, devengando un interés variable anual que se calculará en función de la facturación de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**. Para el período finalizado a 31 de diciembre de 2004 el tipo aplicado ha sido del 4,36%.

- **Personal - Remuneraciones pendientes de pago.** Las deudas con el personal corresponden a indemnizaciones generadas en los ejercicios 1998 a 2004 correspondientes fundamentalmente a prejubilaciones pactadas como consecuencia del proceso de reestructuración llevado a cabo por **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)** y **Viscoseda de Barcelona, S.L. (Sociedad Unipersonal)**. El gasto correspondiente aparece reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta como "Gastos de reestructuración de plantilla". El vencimiento a largo plazo de estas deudas es a cinco años.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se distribuyen según el siguiente desglose:

	(Miles de Euros)					
	2006	2007	2008	2009	2010 y siguientes	Totales
Norton Life M.P.S.	720	767	818	872	829	4.006
Pagarés	4.000	189	-	-	-	4.189
Proveedores inmovilizado	566	-	-	-	-	566
Personal	3.399	2.057	299	56	228	6.039
Intercontinental Química, S.A.	589	614	641	1.669	5.923	9.436
	9.274	3.627	1.758	2.597	6.980	24.236

NOTA 25 SITUACIÓN FISCAL

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 **La Seda de Barcelona, S.A.** y sus sociedades participadas directa o indirectamente en un 75% como mínimo del capital (véase Nota 2 c)) y no sujetas a transparencia fiscal, estaban acogidas al Régimen de Declaración Consolidada formando parte del Grupo Consolidado 236/03, siendo **La Seda de Barcelona, S.A.** la Sociedad Dominante.

Las sociedades que constituyen el Grupo afecto al citado Régimen Tributario son:

- La Seda de Barcelona, S.A (que incluye Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal), KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal), Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal), Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal), Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal), Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal), absorbidas mediante fusión aprobada en Junta General Extraordinaria de accionista de fecha 29 de diciembre de 2004 y pendiente de inscripción en el Registro Mercantil).
- SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)
- Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal).

La aplicación del Régimen de Tributación Consolidada supone que se integren en la entidad dominante (**La Seda de Barcelona, S.A.**), los créditos y débitos individuales por el Impuesto sobre Sociedades, por lo que las sociedades han de efectuar a **La Seda de Barcelona, S.A.** la liquidación por este impuesto. Las sociedades dependientes no incluidas en dicho Grupo Consolidado tributan de manera individual directamente a la Administración Tributaria.

25.1 Conciliaciones de los Resultados contables con las Bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades

Situación fiscal	La Seda de Barcelona, S.A.			IQA LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)			Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)			KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)		
	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe
Resultado contable del ejercicio	-	-	2.382	-	-	3.092	-	-	163	-	-	(177)
Impuesto sobre Sociedades	-	-	1.282	-	-	1.666	-	-	(374)	-	-	(96)
Diferencias permanentes:												
• Imputación por transparencia fiscal - UTE	-	-	-	-	-	-	-	(863)	(863)	-	-	-
• Dotación Provisión de Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	1	-	1	2	-	2	27	-	27	-	-	-
Diferencias temporales:												
Diferencia temporal intragrupo	-	(3.374)	(3.374)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Bienes en Regimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferimiento por Reinversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1995	-	-	-	9	-	9	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección depreciación monetaria transmisiones de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(291)	(291)	-	(3.426)	(3.426)	-	-	-	-	-	-
Base imponible Resultado fiscal			-			(1.343)			(1.047)			(273)

Situación fiscal	CARB-IQA de Tarragona, S.L.			SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)			Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal)			Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal)		
	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe
Resultado contable del ejercicio	-	-	6	-	-	25	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre Sociedades	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes:												
• Imputación por transparencia fiscal - UTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Dotación Provisión de Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporales:												
Diferencia temporal intragrupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Bienes en Regimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferimiento por Reinversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección depreciación monetaria transmisiones de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(25)	(25)	-	-	-	-	-	-
Base imponible Resultado fiscal			9			-			-			-

Situación fiscal	Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal)			TRUEATIME, S.L. (Sociedad Unipersonal)			Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)			Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)		
	(Miles de Euros)											
	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe	Aument.	Dismin.	Importe
Resultado contable del ejercicio	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1.159)	-	-	(14)
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.055)	-	-	(7)
Diferencias permanentes:												
• Imputación por transparencia fiscal - UTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Dotación Provisión de Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporales:												
Diferencia temporal intragrupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Bienes en Regimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferimiento por Reinversión	-	-	-	-	-	-	13	-	13	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libertad amortización RDL 2/1985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección depreciación monetaria transmisiones de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible Resultado fiscal			-			(1)			(2.201)			(21)

Situación fiscal	TOTAL		
	(Miles de Euros)		
	Aument.	Dismin.	Importe
Resultado contable del ejercicio	-	-	4.317
Impuesto sobre Sociedades	-	-	1.419
Diferencias permanentes:			
• Imputación por transparencia fiscal - UTE	-	(863)	(863)
• Dotación Provisión de Pensiones	-	-	-
Otros gastos no deducibles	30	-	30
Diferencias temporales:			
Diferencia temporal intragrupo	-	(3.374)	(3.374)
Amortización Bienes en Regimen de arrendamiento financiero	-	-	-
Diferimiento por Reinversión	13	-	13
Libertad amortización RDL 2/1995	9	-	9
Libertad amortización RDL 2/1985	-	-	-
Corrección depreciación monetaria transmisiones de inmovilizado	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(3.742)	(3.742)
Base imponible Resultado fiscal			(2.191)

25.2. Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Con fecha 28 de enero de 2001 la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria levantó acta de comprobado y conforme en relación a **La Seda de Barcelona, S.A.**, respecto al Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1994 a 1997, ambos inclusive, y respecto al Impuesto sobre el Valor Añadido e Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998, ambos inclusive. El importe total de las actas ascendió a 0,19 millones de euros, importe que fue provisionado contablemente en el ejercicio 1999. Adicionalmente, como resultado de dicha comprobación, las bases imponibles pendientes de compensar se redujeron en 1,50 millones de euros, lo cual supuso un ajuste impositivo al crédito fiscal a compensar de 0,52 millones de euros, que también fue registrado en el ejercicio 1999. Para el resto de sociedades que conforman el perímetro de consolidación, al 31 de diciembre de 2004 tienen abiertos a inspección todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 2001 (2000 para el Impuesto sobre Sociedades), o en su defecto, desde la fecha de su constitución.

25.3 Las Bases Imponibles negativas pendientes de compensación fiscal se detallan a continuación.

Ejercicio origen de la compensación	(Miles de Euros)										
	31.12.1997			31.12.1998		31.12.1999			31.12.2000		
	Saldo antes de comprobación tributaria	Efecto de la comprobación tributaria	Saldo después comprobación tributaria	Aplicación ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final
La Seda de Barcelona, S.A.											
1991	8.722	(1.380)	7.342	(7.342)	-	-	-	-	-	-	-
1992	42.772	-	42.772	(3.281)	39.491	(7.950)	-	31.541	(4.292)	-	27.249
1993	7.162	-	7.162	-	7.162	-	-	7.164	-	-	7.162
1996	1.217	(118)	1.099	-	1.099	-	-	1.099	-	-	1.099
1997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	59.873	(1.498)	58.375	(10.623)	47.752	(7.950)	-	39.802	(4.292)	-	35.510
Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)											
1996	12.354	-	12.354	(625)	11.729	-	-	11.729	(754)	-	10.975
1997	5.341	-	5.341	-	5.341	-	-	5.341	-	-	5.341
1999	-	-	-	-	-	-	13.754	13.754	-	-	13.754
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	17.695	-	17.695	(625)	17.070	-	13.754	30.824	(754)	-	30.070
KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)											
1999	-	-	-	-	-	-	28	28	-	-	28
2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.030	1.030
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	28	28	-	1.030	1.058
Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)											
2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)											
1998	-	-	-	-	1.735	-	-	1.735	-	-	1.735
1999	-	-	-	-	-	-	61	61	-	-	61
2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	549	549
2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1.735	-	61	1.796	-	549	2.345
Inds. Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)											
2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inds. Químicas Asociadas LSB, S.A.(Sociedad Unipersonal)											
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRUATIME,S.L. (Sociedad Unipersonal)											
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	77.568	(1.498)	76.070	(11.248)	66.557	(7.950)	13.843	72.450	(5.046)	1.579	68.983

Ejercicio origen de la compensación	(Miles de Euros)											
	31.12.2001			31.12.2002			31.12.2003			31.12.2004		
	Adiciones ejercicio	Aplicación ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final	Aplicación ejercicio	Adiciones ejercicio	Saldo final
La Seda de Barcelona, S.A.												
1991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1992	-	(3.004)	24.245	(3.276)	-	20.969	(3.169)	-	17.800	(291)	-	17.509
1993	-	-	7.162	-	-	7.162	-	-	7.162	-	-	7.162
1996	-	-	1.099	-	-	1.099	-	-	1.099	-	-	1.099
1997	11.847	-	11.847	-	-	11.847	-	-	11.847	-	-	11.847
1998	15.167	-	15.167	-	-	15.167	-	-	15.167	-	-	15.167
1999	6.084	-	6.084	-	-	6.084	-	-	6.084	-	-	6.084
2000	2.622	-	2.622	-	-	2.622	-	-	2.622	-	-	2.622
2001	1.527	-	1.527	-	-	1.527	-	-	1.527	-	-	1.527
	37.247(*)	(3.004)	69.753	(3.276)	-	66.477	(3.169)	-	63.308	(291)	-	63.017
Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)												
1996	-	(885)	10.090	(872)	-	9.218	(966)	-	8.252	-	-	8.252
1997	-	-	5.341	-	-	5.341	-	-	5.341	-	-	5.341
1999	-	-	13.754	-	-	13.754	-	-	13.754	-	-	13.754
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.047	1.047
	-	(885)	29.185	(872)	-	28.313	(966)	-	27.347	-	1.047	28.394
KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)												
1999	-	-	28	(5)	-	23	(6)	-	17	-	-	17
2000	5	-	1.035	-	-	1.035	-	-	1.035	-	-	1.035
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	273	273
	5(*)	-	1.063	(5)	-	1.058	(6)	-	1.052	-	273	1.325
Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)												
2001	1	-	1	-	-	1	-	-	1	-	-	1
2002	-	-	-	-	13	13	-	-	13	-	-	13
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
	1	-	1	-	13	14	-	-	14	-	21	35
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)												
1998	-	-	1.735	-	-	1.735	(121)	-	1.614	(25)	-	1.589
1999	-	-	61	-	-	61	-	-	61	-	-	61
2000	-	-	549	-	-	549	-	-	549	-	-	549
2001	569	-	569	-	-	569	-	-	569	-	-	569
	569	-	2.914	-	-	2.914	(121)	-	2.793	(25)	-	2.768
Inds. Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)												
2001	266	-	266	(266)	-	-	-	-	-	-	-	-
2003	-	-	-	-	-	-	-	2.459	2.459	-	-	2.459
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.201	2.201
	266	-	266	(266)	-	-	-	2.459	2.459	-	2.201	4.660
Inds. Químicas Asociadas, LSB, S.L.(Sociedad Unipersonal)												
2003	-	-	-	-	-	-	-	5.290	5.290	(3.426)	-	1.864
	-	-	-	-	-	-	-	5.290	5.290	(3.426)	-	1.864
TRUATIME, S.L. (Sociedad Unipersonal)												
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
	38.088	(3.889)	103.182	(4.419)	13	98.776	(4.262)	7.749	102.264	(3.742)	3.543	102.064

(*) Adiciones por cesión

Al 31 de diciembre de 2004 existen las siguientes deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación.

Ejercicio origen	(Miles de Euros)	Plazo máximo para su compensación
La Seda de Barcelona, S.A.		
1997	124	2007
1998	9	2005
1998	158	2008
1999	294	2009
2000	17	2010
2001	40	2011
2002	25	2012
2003	1	2013
2004	1	2014
	<u>669</u>	
Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)		
1997	4	2007
1999	11	2009
2000	5	2010
2001	17	2011
2002	5	2012
2003	7	2013
2004	8	2014
	<u>57</u>	
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)		
1999	91	2009
2000	38	2010
2001	116	2011
2002	140	2012
2003	124	2013
2004	128	2019
	<u>637</u>	
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)		
1997	7	2007
2000	26	2010
	<u>33</u>	

Según Resolución del I.C.A.C. del 15 de marzo del 2002, las deducciones y bonificaciones no aplicadas en la declaración del ejercicio por insuficiencia de cuota, deben contabilizarse siempre que no existan dudas razonables sobre su posible aplicación en ejercicios futuros. A tal efecto, se han contabilizado en la cuenta 630 "Impuesto sobre Sociedades", las bonificaciones y deducciones del ejercicio 2004 respectivamente (véase Nota 9.5. "Deducciones pendientes de aplicación").

NOTA 26 GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

En relación a este punto y complementariamente a lo ya expresado en la Nota 8.6., 9.7. y 12. la Sociedad al 31 de diciembre de 2004 tenía avales prestados a sociedades del Grupo y ante terceros por importe de 4,81 millones de euros y 48,02 millones de euros, respectivamente. Asimismo la Sociedad ha recibido avales de **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** por importe de 0,5 millones de euros.

NOTA 27 CONSUMOS DE MATERIAS PRIMAS Y OTRAS MATERIAS CONSUMIBLES

Su composición al cierre del ejercicio era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Compras de materias primas y otras materias consumibles	127.399
Variación de existencias	(991)
	126.408

NOTA 28 GASTOS DE PERSONAL

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004, era la siguiente:

	(Miles de Euros)
Sueldos y salarios	23.009
Cargas sociales	7.822
Indemnizaciones	39
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	614
	31.484

Número medio de personas empleadas en el ejercicio distribuido por categorías profesionales según convenio.

Categorías	Número medio de Empleados
Personal directivo y mandos intermedios	34
Técnicos y administrativos	250
Personal de fabricación	493
	777

NOTA 29 IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

Su composición al cierre del ejercicio era la siguiente:

	(Miles de Euros)			Total
	Nacional	Europa	Resto de Países	
Química	41.080	7.325	885	49.290
Polímeros	51.512	39.362	8.922	99.796
Fibras	13.153	24.159	1518	38.830
Otros	23.876	21.710	919	46.505
	129.621	92.556	12.244	234.421

NOTA 30 TRANSACCIONES EFECTUADAS EN MONEDA DISTINTA AL EURO

El volumen de transacciones en moneda distinta del euro, fundamentalmente compras y ventas asciende a 3,03 y 1,923 millones de euros, respectivamente, y se corresponde con el siguiente desglose:

Moneda	(Miles de Euros)	
	Ventas	Compras
Libra esterlina	518	-
Dólar USA	1.405	3.030

En este sentido las cuentas a cobrar y a pagar en moneda distinta del euro al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 0,347 y 0,69 millones de euros respectivamente y su distribución en divisas es como sigue:

Moneda	(Miles de Euros)	
	Deudor	Acreedor
Libra esterlina	181	-
Dólar USA	166	690

NOTA 31 TRANSACCIONES EFECTUADAS CON EMPRESAS ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2004, las transacciones efectuadas con **Petrolest, S.L.** en concepto de servicios prestados y recibidos por dicha sociedad al Grupo, han ascendido a 0,1 y 7,382 millones de euros, respectivamente. Y en concepto de compras e intereses abonados 0,215 y 0,056 millones de euros, respectivamente.

NOTA 32 APORTACIÓN AL RESULTADO CONSOLIDADO

El detalle de la aportación de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación al resultado neto del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	(Miles de Euros)		
	<u>Resultados consolidados</u>	<u>Resultado atribuido a socios exteriores</u>	<u>Resultados atribuidos a la Sociedad Dominante</u>
La Seda de Barcelona, S.A.	(1.020)	-	(1.020)
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)	3.093	-	3.093
Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)	(1.159)	-	(1.159)
CARB-IQA de Tarragona, S.L.	6	3	3
SLIR, S.L. (Sociedad Unipersonal)	25	-	25
Petrolest, S.L.	27	-	27
Truatime, S.L. (Sociedad Unipersonal)	(1)	-	(1)
	<u>971</u>	<u>3</u>	<u>968</u>

NOTA 33 MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio 2004 y en aplicación de la estrategia a largo plazo definida por el Grupo, se han seguido realizando inversiones destinadas a la protección del medio ambiente cuyo importe asciende a 0,075 millones de euros.

Los aspectos más significativos en el apartado de Medio Ambiente para el presente ejercicio han sido:

- La sociedad **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** ha iniciado el Sistema Gestión Ambiental ISO 14000, se ha preparado la documentación para la certificación y se han realizado las auditorías de precertificación.
- En la sociedad **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, ECA ha efectuado el Estudio Hidrogeológico anual, para evaluar el impacto medioambiental de la actividad sobre las aguas subterráneas, con resultado satisfactorio.
- En la sociedad **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** se está llevando a cabo una nueva fase de medida y reducción de emisiones fugitivas de óxido de etileno y glicoles.
- Medioambiente da la conformidad al proyecto de sistemas de monitorización en continuo en caldera y cogeneración de la sociedad **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**.
- El Departamento de Medioambiente ha emitido, a la sociedad **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, resolución por la cuál se aprueba el cambio no sustancial a la autorización ambiental para el aumento de la producción de OE en un 5,2% (Proyecto Low CO₂). En la resolución se establecen una serie de condiciones nuevas, más restrictivas, relacionadas con las emisiones de COV's, antorcha y bomberos de empresa.

- La sociedad **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** ha presentado al EPER los datos de emisiones al agua y al aire correspondientes al año 2002.
- La sociedad **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)** durante el ejercicio 2004, ha participado como industria afecta de la normativa IPPC, en el plan de Inspección y Control Ambiental dirigido por el Gobierno Vasco, obteniendo una serie de acciones de mejora que han sido aplicadas de forma progresiva a lo largo del año.
- Se ha realizado, en la sociedad **Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, la adecuación del Sistema de Gestión de calidad para asumir los aspectos Medioambientales de la empresa de forma que, mediante un Sistema Integrado Calidad/Medioambiente, poder Certificar la Empresa según requisitos de la norma UNE-EN-ISO 14001:2004. Certificación prevista en el primer semestre del ejercicio 2005.
- Durante el ejercicio 2004, **La Seda de Barcelona, S.A.** ha finalizado también todos los trámites destinados a la consecución de la Autorización Ambiental Integrada, habiendo entregado a la Administración toda la documentación solicitada al respecto. De esta forma, tanto las instalaciones existentes en la sociedad como las nuevas ampliaciones se adecuarán a las últimas normativas legales, antes del plazo límite fijado por la Ley de finales del 2007.
- **La Seda de Barcelona, S.A.** ha continuado con la implantación de los procedimientos de gestión medioambientales, preparando la certificación según norma UNE EN-ISO 14001:2004. En este aspecto, a primeros del 2005, ha tenido lugar la visita previa por parte de la entidad de acreditación, con el fin de preparar la certificación definitiva durante el año 2005.
- Asimismo **La Seda de Barcelona, S.A.** forma parte del compromiso de Progreso (Responsible Care) de FEIQUE, cuyos objetivos son el conseguir la máxima eficiencia de las Industrias Químicas en lo que respecta, entre otros conceptos, al uso de recursos naturales y repercusiones sobre el Medio Ambiente.
- Igualmente, en las tres plantas se ha seguido con la política de reducción de residuos mediante una mejor operación de los procesos, y gracias a la venta de subproductos para su posterior valoración, así como de emisiones atmosféricas, reducción de consumos de agua, y de adecuación a las últimas leyes sobre prevención y control de legionelosis.

Los gastos corrientes soportados por la Sociedad durante el presente ejercicio ascienden a 0,44 millones de euros. Se incluyen los gastos de transporte y gestión externa de los residuos así como los asociados a la operación de la planta de efluentes químicos.

NOTA 34 OTRA INFORMACIÓN

Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2004 las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se corresponden con el siguiente detalle:

	(Miles de Euros)
Sueldos y salarios	353
Dietas por asistencia a Consejos	386
	739

En relación a la información exigida por el nuevo artículo 127 ter. 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, las participaciones y los cargos y/o funciones que los Administradores de la Sociedad ostentan y/o ejercen en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad, son los siguientes:

- D. Rafael Español Navarro, desempeña el cargo de Presidente en las sociedades La Seda de Barcelona, S.A., Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal), Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal), CARB-IQA de Tarragona, S.L., KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal); Administrador mancomunado en CARB-IQA de Tarragona, S.L y Consejero de DOGI, S.A., a la fecha de formulación de sus respectivas cuentas anuales.
- D. Ramon Pascual Fontana, desempeña el cargo de consejero en las sociedades Petrolest, S.L., Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal) e Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal), a la fecha de formulación de sus respectivas cuentas anuales.
- La sociedad Ibersuizas Paticipadas, S.A. desempeña el cargo de consejero en la sociedad Selenis Industria de Plásticos, S.A., a la fecha de formulación de sus respectivas cuentas anuales.

NOTA 35 RETRIBUCIÓN A LOS AUDITORES

La remuneración a los auditores por la realización de la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas al 31 de diciembre de 2004 asciende a 62.758,48 euros, siendo éste el único concepto por el que se les ha retribuido.

NOTA 36 **ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO**

A la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales, se encuentra pendiente de aprobación definitiva la concesión por parte de diversas entidades financieras de un préstamo sindicado por importe de 46,2 millones de euros y un préstamo otorgado por el Institut Català de Finances de 13,2 millones de euros, cuyo plazo de vencimiento es de 5 y 7 años respectivamente.

Estos acuerdos están pendientes de su ratificación contractual y su objeto es la reestructuración en plazo de la deuda a 31 de diciembre de 2004.

Asimismo y de conformidad con el Reglamento de la CE nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, todas aquellas sociedades cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que conforman la Unión Europea y que se encuentren reguladas por el Derecho de uno de sus Estados miembro, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005, de conformidad con aquellas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que previamente hayan sido aprobadas por la Unión Europea. En consecuencia, el Grupo debe presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a las NIIF que a dicha fecha hayan sido aprobadas por la Unión Europea. La NIIF 1 (Primera Adopción de Normas Internacionales de Adopción Financiera) determina que las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 habrán de incorporar, a efectos comparativos, unos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 elaborados mediante aplicación de los criterios establecidos por las NIIF en vigor al 31 de diciembre de 2005. Por todo ello, el Grupo está llevando a cabo un proyecto de transición a las NIIF que incluye el análisis de las diferencias de criterios contables y la selección de aquellos otros criterios a aplicar en los casos en los que existan tratamientos alternativos, así como la valoración de las modificaciones a efectuar en los procedimientos y sistemas de información actuales.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo está elaborando y analizando toda aquella información que permita estimar razonablemente en qué medida los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 diferirán de los que en su momento resulten por aplicación de los criterios contables de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2005 y que se incorporarán en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005.

INFORME DE GESTIÓN

Grupo Seda

Durante el año 2004 el GRUPO SEDA ha seguido avanzando en el cumplimiento de su Plan Estratégico, cuyo eje central es la concentración de sus actividades en el sector del Poliéster, y dentro de éste en el polímero PET.

Durante el segundo semestre del ejercicio, se han producido varios cambios muy significativos en la sociedad:

AMPLIACION DE CAPITAL

Con el fin de financiar el último tramo de la ampliación de capacidad del PET, en el mes de julio de 2004 se realizó una Ampliación de Capital por importe de 27,7 millones de euros que fue suscrita en su totalidad, experimentando un fuerte prorratio en el tercer tramo dirigido a los Inversores que deseaban incrementar su participación por encima de los derechos preferentes de que disponían. Esta ampliación fue parcialmente liberada, realizándose al precio de 1,63 euros, lo que supuso un desembolso efectivo de 15 millones de euros, con 12,7 millones adicionales abonados contra reservas de libre disposición.

INCREMENTO DE CAPACIDAD

Esta ampliación permitió financiar la última fase de la ampliación de la capacidad de producción de PET mediante la instalación de una segunda unidad de poscondensación. Esta unidad ha empezado a funcionar en el mes de enero de 2005, y se ha puesto a pleno rendimiento a finales de febrero.

Con esta unidad se alcanzaron en términos anuales una capacidad de producción de PET de 180.000 toneladas, lo que representa un incremento de 65.000 toneladas.

FUSION POR ABSORCION

Finalmente, La Seda de Barcelona aprobó en la junta General de Accionistas celebrada el pasado 29 de diciembre realizar la fusión por absorción de su filial Catalana de Polímeros, a través de la que realizaba sus actividades en el sector del poliéster (PET y Fibra). Con esta operación se pretendía que la actividad estratégica y principal del Grupo Seda, y por lo tanto el negocio de futuro, se ubicara en la cabecera del grupo.

La actividad química ha quedado en la filial IQA, y la actividad de fibras técnicas y transformados ha quedado en la filial Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal), ambas 100% propiedad de La Seda. El no calificar estas actividades como estratégicas, no significa que no sean de relevancia, ya que aportan valor al grupo al producir materias primas para el PET, o productos transformados del mismo, representando una integración vertical en torno a la actividad principal.

RESULTADOS

Respecto a las ventas en volumen, se han alcanzado unas ventas agregadas de 313.000 toneladas, prácticamente iguales a las 319.000 toneladas del ejercicio anterior. Las variaciones han sido poco significativas, pudiéndose destacar una disminución de la fibra de poliéster de 34,3 a 31,6 miles de toneladas, y de Glicoles de 62,9 frente a las 69,8 miles de toneladas del ejercicio anterior. El efecto de la fibra está en línea con el objetivo de los últimos años de reducir la presencia en los mercados textiles. De esta manera, para el ejercicio 2005, con la nueva inversión, los volúmenes previstos de producción y venta de la planta de poliéster del Prat de Llobregat son de 22,6 mil toneladas de fibra y 152,6 mil toneladas de PET. La fibra que se producirá será dirigida al sector industrial, al ser especialidades y fibras técnicas. Las toneladas de PET previstas son inferiores a la capacidad anual debido a que la Inversión alcanza plena capacidad en el mes de febrero, y en enero y febrero se han realizado las desconexiones necesarias para su puesta en marcha.

Estos volúmenes de ventas, gracias a ligeros incrementos de precios, se han reflejado en una facturación de 234,4 millones de euros, también muy en línea con los 230,5 millones facturados en el ejercicio anterior. Así, el precio medio por tonelada ha sido de 748,9 euros tonelada frente a los 722 del ejercicio 2003.

Las materias primas han sido muy volátiles durante el ejercicio, pero en término medio han mantenido los altos niveles que hablan adquirido en el ejercicio anterior, por lo que los Incrementos de precio se han reflejado en su mayor parte en el valor añadido ajustado, pasando a ser de 67,8 millones de euros frente a los 62,1 del ejercicio anterior.

Se ha producido una mejora adicional en los resultados financieros, que se han quedado en 9,7 millones de euros. Este efecto se debe fundamentalmente a la reestructuración del pasivo financiero que estaba en su mayoría en el corto plazo y que en el ejercicio se ha ido reestructurando en largo, con acuerdos mas estables y evitando el sobre coste de financiaciones a corto. La sociedad aun no da por terminado este capitulo.

Con esto, se ha alcanzado un resultado de las actividades ordinarias de 8.694 miles de euros, diez veces superior a los 840 del ejercicio precedente.

Finalmente la sociedad ha realizado provisiones extraordinarias para futuras reestructuraciones de plantilla, dando un resultado extraordinario negativo de 6.306 miles de euros.

Con resultado de todo esto, el resultado antes de impuestos del Grupo Consolidado ha sido de 2.388 miles de euros, un 15,3% superior al ejercicio anterior, y el cash-flow ha alcanzado los 18.893 miles de euros frente a 18.890 del ejercicio 2003.

El balance consolidado del grupo también se encuentra afectado por la fusión de La Seda con su filial Catalana de Polímeros. En esta operación se han adaptado los balances a las normas Internacionales de contabilidad, por lo que no existirán efectos significativos posteriores por este concepto. Los principales cambios en el activo han sido un Incremento de los inmovilizados materiales, y una fuerte reducción de gastos a distribuir, e inmovilizaciones inmateriales y gastos de establecimiento. El fondo de comercio de este ejercicio corresponde a la sociedad Industrias Químicas Asociadas LBS, S.L. (Sociedad Unipersonal) e Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal), dado que el resto han sido absorbidas por La Seda de Barcelona, S.A.

Respecto a socios externos, la Seda adquirió el 100% de su filial Industrias Químicas Textiles, S.A. (Sociedad Unipersonal), por lo que queda solo el 50% de CARB-IQA de Tarragona, S.L.

Respecto al pasivo, los efectos ya mencionados de la ampliación de capital, y la reestructuración de pasivos financieros de corto a largo.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

En este apartado, nos remitimos a lo ya manifestado en la nota 36 anterior



Gironella Velasco auditores

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
La Seda de Barcelona, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **La Seda de Barcelona, S.A.** y de las sociedades que componen el **Grupo Seda** (véase Nota 2 c de la memoria adjunta) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de **La Seda de Barcelona, S.A.** como Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 30 de abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2004 (véase Nota 3 de la memoria adjunta), **La Seda de Barcelona, S.A.** y **Catalana de Polimers, S.A. (Sociedad Unipersonal)**, **KD-IQA, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Iberseda, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Proyectos Voltak, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, **Celtibérica de Finanzas, S.L. (Sociedad Unipersonal)** y **Mendilau, S.L. (Sociedad Unipersonal)**, se han fusionado mediante absorción por parte de la primera de todas las demás, con efectos contables desde el 1 de enero de 2004, según el proyecto de fusión aprobado por el Consejo de Administración el 19 de noviembre de 2004. La citada operación se encuentra pendiente de elevación a escritura pública e inscripción en el Registro Mercantil.

Las cuentas anuales de **La Seda de Barcelona, S.A.** correspondientes al ejercicio 2004 incorporan el efecto de dicha fusión. No obstante, la titularidad de los diferentes activos y pasivos procedentes de las sociedades absorbidas es ostentada por dichas sociedades en tanto no culminen las actuaciones necesarias para gestionar el correspondiente cambio de titularidad.

4. Según se indica en la Nota 3 de la memoria adjunta, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **La Seda de Barcelona, S.A.** aprobó en fecha 29 de diciembre de 2004 la fusión por absorción de distintas sociedades de las que era titular del 100% de su capital social. A tal efecto, y en el contexto del proceso de fusión indicado, previo a una fusión posterior con otras sociedades del sector no pertenecientes al Grupo, se procedió a la revalorización del inmovilizado material de **La Seda de Barcelona, S.A.** y **Catalana de Polímers, S.A. (Sociedad Unipersonal)** como sociedad absorbida y de las participaciones que **La Seda de Barcelona, S.A.** posee en **Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L. (Sociedad Unipersonal)** e **Industrias Químicas Textiles S.A. (Sociedad Unipersonal)**, registrándose simultáneamente la cancelación con cargo a las reservas de fusión generadas anteriormente de todos aquellos activos no asumibles en el proceso de reestructuración iniciado, siendo su efecto neto un menor importe de fondos propios de 14,2 millones de euros (véase Nota 19 de la memoria adjunta). El procedimiento aplicado ha perseguido como objetivo reflejar la mejor imagen fiel de la operación descrita, de acuerdo con la normativa vigente y en concreto el Código de Comercio en su artículo 34.4 y el Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad en su primera parte, Principios Contables, apartado 1, donde se establece que en casos excepcionales se admitirá la no aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, que en este caso ha supuesto la no aplicación del principio del precio de adquisición por la revalorización de los activos indicados.
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **La Seda de Barcelona, S.A.** y de las sociedades que componen el **Grupo Seda** al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior, con excepción del cambio de criterio indicado en el párrafo 4 anterior respecto a la no aplicación del principio del precio de adquisición, con el que estamos de acuerdo.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de **La Seda de Barcelona, S.A.** consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 2004. 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.

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exerceant:
**GIRONELLA VELASCO
AUDITORES, S.A.**

Any 2005 Núm. CC009073
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

29 de abril de 2005

Gironella Velasco Auditores, S.A.
Miembro del R.O.A.C. nº S0427



José Trejo Marín
Auditor de Cuentas
Miembro del R.O.A.C. nº 14.807



DIRECCIONES DEL GRUPO LA SEDA DE BARCELONA

OFICINAS CENTRALES GRUPO LA SEDA DE BARCELONA

Passeig de Gràcia, 85
08008 BARCELONA

Tel. 93.467.17.50*
Fax. 93.467.17.61

E - mail: laseda@laseda.es

UNIDAD DE NEGOCIO QUÍMICO

Dpto. Comercial

Tel. 93.467.17.58 - 977.55.61.35
Fax. 93.467.17.61 - 977.55.63.09

UNIDAD DE NEGOCIO PLÁSTICOS

Dpto. Comercial

Tel. 93.401.76.66
Fax. 93.401.75.55

UNIDAD DE NEGOCIO FIBRAS Y TRANSFORMADOS

Dpto. Comercial

Tel. 93.401.76.40
Fax 93.401.75.05

PLANTAS DE PRODUCCIÓN

LA SEDA DE BARCELONA - IQA

Ctra. Nacional 340, Km. 1157
43006 TARRAGONA

Tel. 977.55.60.15
Fax. 977.54.23.03

CATALANA DE POLÍMERS

Avda. Remolar, 2
08820 - El Prat de Llobregat (Barcelona)

Tel. 93.401.75.00*
Fax. 93.401.75.25

INQUITEX

Barrio Sorabilla, s/n.

Tel. 943.30.42.42
Fax. 943.30.40.84

OFICINA DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA

Tel. 93.401.75.15

