

Madrid, 4 de julio de 2000

Adjunto les enviamos el análisis de las variaciones que presentan las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de GRUPO FOSFORERA, S.A. auditadas, correspondientes al ejercicio 1999, con respecto al avance correspondiente al 2º semestre de 1999 facilitado a esa Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Sin otro particular, les saludamos atentamente

Fdo.: ~~Mariano Tejero~~ Monzón

ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES

Las variaciones entre las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de GRUPO FOSFORERA,S.A. del ejercicio 1999 y el Avance del 2º Semestre de 1999 presentado en la C.N.M.V. se deben fundamentalmente a los siguientes motivos.

- Agrupar en partida separada los créditos sujetos a Convenio (dentro de otros acreedores) clasificando como acreedores a corto plazo la parte de estos créditos que fue cancelada con el producto de la venta de Unión Gas 2000, y a largo plazo el resto que es la parte capitalizable.
- La provisión por menor valor de la participación en Unión Gas 2000 - contabilizada en las cuentas individuales - no se tiene en cuenta en las cuentas anuales consolidadas como Resultado sino como menores Reservas de Sociedades Consolidadas.
- No se ha incluido en las Cuentas Consolidadas a Industrias Cárnicas Mina por encontrarse en proceso de liquidación sin costes adicionales para el Grupo.

BALANCE DE SITUACION

(unidades en miles de pesetas)

Sociedad Individual

<i>ACTIVO</i>	audit	avance	modific
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	-	-	-
Gastos de Establecimiento	-	-	-
Inmovilizaciones Inmateriales	1.961	1.961	-
Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.960	1.960	-
Otro Inmovilizado Imaterial	1	1	-
Inmovilizaciones Materiales	7	7	-
Inmovilizaciones Financieras	4.195	4.195	-
Acciones Propias a Largo Plazo	-	-	-
Deudores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	-	-	-
INMOVILIZADO	6.163	6.163	-
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	493	493	-
Accionistas por Desembolos Exigidos	-	-	-
Existencias	2	2	-
Deudores	293	293	-
Inversiones Financieras Temporales	67	67	-
Acciones Propias a Corto Plazo	-	-	-
Tesorería	6	6	-
Ajustes por Periodificación	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	368	368	-
TOTAL ACTIVO	7.024	7.024	-
<i>PASIVO</i>			
Capital Suscrito	810	810	-
Reservas	77	77	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	-561	-561	-
Resultado del Periodo	-3.416	-3.416	-
Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	-	-	-
FONDOS PROPIOS	-3.090	-3.090	-
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	-	-	-
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	92	531	-439
Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	1.500	1.551	-51
Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1.620	4.623	-3.003
Otras Deudas a Largo	5.799	37	5.762
ACREEDORES A LARGO PLAZO	8.919	6.211	2.708
Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	-	1.173	-1.173
Deudas con Entidades de Crédito	112	1.436	-1.324
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	1	51	-50
Acreedores Comerciales	84	327	-243
Otras Deudas a Corto	906	385	521
Ajuste por Periodificación	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.103	3.372	-2.269
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	-	-	-
TOTAL PASIVO	7.024	7.024	-

CUENTA DE RESULTADOS

(unidades en miles de pesetas)

Sociedad Individual

	audit		ivance		modific
Importe Neto de la Cifra de Negocios	143	100%	141	100%	2
Otros Ingresos	-	-	3	2%	-3
Variación Existencias Productos Terminados-Curso	-	-	-	-	-
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	143	100%	144	102%	-1
Compras Netas	-	-	-	-	-
Variación Existencias	-	-	-	-	-
Gastos Externos y de Explotación	-148	-103%	-148	-105%	-
VALOR AÑADIDO AJUSTADO	-5	-3%	-4	-3%	-1
Otros Gastos e Ingresos	-	-	-	-	-
Gastos de Personal	-82	-57%	-82	-58%	-
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	-87	-61%	-86	-61%	-1
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-24	-17%	-24	-17%	-
Dotaciones al Fondo de Reversión	-	-	-	-	-
Variación Provisiones de Circulante	-678	-474%	-678	-481%	-
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	-789	-552%	-788	-559%	-1
Ingresos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-63	+44%	-63	-45%	-
Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	-	-	-	-	-
Dotación Amortización y Provisiones Financieras	-	-	-	-	-
RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	-852	-596%	-851	-604%	-1
Resul. procedentes del Inmovilizado	5	3%	5	4%	-
Variación Provisiones Inmovilizado	-2.602	-1820%	-2.603	-1846%	1
Resul. por operaciones con accs. propias	-	-	-	-	-
Resul. de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-
Otros Resultados Extraordinarios	33	23%	33	23%	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-3.416	-2389%	-3.416	-2423%	-
Impuestos sobre Sociedades	-	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-3.416	-2389%	-3.416	-2423%	-

COMPARACION CUENTAS-99

AVANCE C.N.M.V. --- CTAS AUDITADAS ==> Individual

1 - BALANCE ACTIVO :

no hay diferencias

2 - BALANCE PASIVO :

Reclasificación de cdos ordinarios a la vista de la vta de Unión Gas

Total cdos ordinarios reclasificados 6.278 m.	a largo (capitalizable)	5.763 m.
	a corto (pagado)	515 m.

Total cdos ordinarios reclasificados 6.278 m.	Prov riesgo	(435) m.
	Ctas e.g. largo	(51) m.
	Acreedores largo	(3.003) m.
	Emission obligaciones	(1.175) m.
	Ent. credito	(1.321) m.
	Ctas e.g. corto	(51) m.
	Acreedores corto	(240) m.

3 - CUENTA DE RESULTADOS :

ninguna diferencia significativa

BALANCE DE SITUACION

(unidades en miles de pesetas)

ACTIVO	Grupo consolidado		
	audit	avance	modific
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	-	-	-
Gastos de Establecimiento	1	1	-
Inmovilizaciones Inmateriales	1.997	1.995	2
Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.960	1.960	-
Otro Inmovilizado Imaterial	37	35	2
Inmovilizaciones Materiales	1.213	1.247	-34
Inmovilizaciones Financieras	1.026	1.026	-
Acciones Propias a Largo Plazo	-	-	-
Deudores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	-	-	-
INMOVILIZADO	4.237	4.269	-32
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	787	787	-
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	505	529	-24
Accionistas por Desembolos Exigidos	-	-	-
Existencias	377	378	-1
Deudores	678	881	-203
Inversiones Financieras Temporales	67	77	-10
Acciones Propias a Corto Plazo	-	-	-
Tesorería	7	39	-32
Ajustes por Periodificación	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	1.129	1.375	-246
TOTAL ACTIVO	6.658	6.960	-302
PASIVO			
Capital Suscrito	810	810	-
Reservas Sociedad Dominante	-484	-484	-
Reservas Sociedades Consolidadas	-4.335	-1.815	-2.520
Diferencias de Conversión	-	-	-
Resultado Atribuibles a la Sociedad Dominante	-1.345	-4.060	2.715
Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	-	-	-
FONDOS PROPIOS	-5.354	-5.549	195
SOCIOS EXTERNOS	-	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	-	-	-
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	-	-	-
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	509	948	-439
Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	-	43	-43
Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1.620	4.623	-3.003
Otras Deudas a Largo	5.702	61	5.641
ACREEDORES A LARGO PLAZO	7.322	4.727	2.595
Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	-	1.173	-1.173
Deudas con Entidades de Crédito	539	2.194	-1.655
Acreedores Comerciales	1.409	1.787	-378
Otras Deudas a Corto	2.233	1.680	553
Ajuste por Periodificación	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	4.181	6.834	-2.653
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	-	-	-
TOTAL PASIVO	6.658	6.960	-302

CUENTA DE RESULTADOS

(unidades en miles de pesetas)

Grupo consolidado

	audit		avance		modific
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.157	100%	2.850	100%	-693
Otros Ingresos	14	1%	12	0%	2
Variación Existencias Productos Terminados-Curso	3	0%	4	0%	-1
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	2.174	101%	2.866	101%	-692
Compras Netas	-1.007	-47%	-1.290	-45%	283
Variación Existencias	-	-	-87	-3%	87
Gastos Externos y de Explotación	-761	-35%	-920	-32%	159
VALOR AÑADIDO AJUSTADO	406	19%	569	20%	-163
Otros Gastos e Ingresos	-	-	-	-	-
Gastos de Personal	-640	-30%	-998	-35%	358
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	-234	-11%	-429	-15%	195
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-117	-5%	-126	-4%	9
Dotaciones al Fondo de Reversión	-	-	-	-	-
Variación Provisiones de Circulante	-444	-21%	-446	-16%	2
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	-795	-37%	-1.001	-35%	206
Ingresos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-95	-4%	-130	-5%	35
Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	-	-	-	-	-
Dotación Amortización y Provisiones Financieras	-	-	-	-	-
Resultados de Conversión	-	-	-	-	-
Participación Sociedades Puestas en Equivalencia	-	-	-	-	-
Amortización Fondo Comercio Consolidación	-336	-16%	-336	-12%	-
Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	-	-	-	-	-
RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1.226	-57%	-1.467	-51%	241
Resul. procedentes del Inmovilizado	284	13%	-13	-	297
Variación Provisiones Inmovilizado	-352	-16%	-2.594	-91%	2.242
Resul. por operaciones con accs. propias	-	-	-	-	-
Resul. de Ejercicios Anteriores	-38	-2%	-38	-1%	-
Otros Resultados Extraordinarios	-13	-1%	52	2%	-65
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	-1.345	-62%	-4.060	-142%	2.715
Impuestos sobre Beneficios	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-1.345	-62%	-4.060	-142%	2.715
Resultado Atribuido a Socios Externos	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOM.	-1.345	-62%	-4.060	-142%	2.715

COMPARACION CUENTAS-99

AVANCE C.N.M.V. — CTAS AUDITADAS ==> Consolidado

En las Cuentas Auditadas no se ha incluido en la consolidación la filial IND. CARNICAS MINA
La modificación en las diferentes partidas del Balance y la Cuenta de Resultados se recogen
en los cuadros adjuntos.

RESTO DE DIFERENCIAS

1 - BALANCE ACTIVO :

ninguna diferencia significativa, a parte de Mina

2 - BALANCE PASIVO :

- Reclasificación de cdto ordinarios a la vista de la vta de Unión Gas

Total cdto ordinarios reclasificados 6.278 m.	a largo (capitalizable)	5.661 m.
	a corto (pagado)	517 m.

Total cdto ordinarios reclasificados 6.278 m.	Prov riesgo	(439) m.
	Acreedores largo	(3.003) m.
	Emission obligaciones	(1.173) m.
	Ent. crédito	(1.321) m.
	Acreedores corto	(240) m.

- Reclasificación de cdto ordinarios en Susp. Pagos Ariete

entidades cdto corto	(217) m.
otros acreed.....	217 m.

- Reclasificación de prov. por venta de Union Gas 2000

Reservas Consolidación	(2.521) m.
Resultado	2.521 m.

3 - CUENTA DE RESULTADOS :

(diferencias más significativas)

A nivel de "Res. Neto Explotación" : dif 206 m.	debido a Mina	148 m.
	prev despidos Ariete	58 m.

Resul. Financieros : dif 35 m.	debido a Mina	18 m.
	gtos finc Ariete s.p.....	17 m.

Resul. Extraordinarios : dif 2.474	debido a Mina	30 m.
	Prov Union Gas	2.521 m.
	Extraord. Ariete.....	(58) m.
		(17) m.

BALANCE DE SITUACION

(unidades en miles de pesetas)

modif. Ind. Cárnicas Mina

<i>ACTIVO</i>	<u>modific</u>
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	-
Gastos de Establecimiento	-
Inmovilizaciones Inmateriales	-
Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	-
Otro Inmovilizado Imaterial	-
Inmovilizaciones Materiales	32
Inmovilizaciones Financieras	-
Acciones Propias a Largo Plazo	-
Deudores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	-
INMOVILIZADO	32
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	23
Accionistas por Desembolos Exigidos	-
Existencias	-
Deudores	180
Inversiones Financieras Temporales	10
Acciones Propias a Corto Plazo	-
Tesorería	34
Ajustes por Periodificación	-
ACTIVO CIRCULANTE	224
TOTAL ACTIVO	279

<i>PASIVO</i>	
Capital Suscrito	-
Reservas Sociedad Dominante	-
Reservas Sociedades Consolidadas	2
Diferencias de Conversión	-
Resultado Atribuibles a la Sociedad Dominante	-196
Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	-
FONDOS PROPIOS	-194
SOCIOS EXTERNOS	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	-
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	-
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	-
Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	-
Deudas con Entidades de Crédito	43
Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	-
Otras Deudas a Largo	12
ACREEDORES A LARGO PLAZO	55
Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	-
Deudas con Entidades de Crédito	117
Acreedores Comerciales	162
Otras Deudas a Corto	139
Ajuste por Periodificación	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	418
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	-
TOTAL PASIVO	279

CUENTA DE RESULTADOS

(unidades en miles de pesetas)

modif. Ind. Cárnicas Mina

	<u>modific</u>	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	695	100%
Otros Ingresos	-	-
Variación Existencias Productos Terminados-Curso	-	-
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	695	100%
Compras Netas	-285	-41%
Variación Existencias	-84	-12%
Gastos Externos y de Explotación	-210	-30%
VALOR AÑADIDO AJUSTADO	116	17%
Otros Gastos e Ingresos	-	-
Gastos de Personal	-255	-37%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	-139	-20%
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-9	-1%
Dotaciones al Fondo de Reversión	-	-
Variación Provisiones de Circulante	-	-
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	-148	-21%
Ingresos Financieros	-	-
Gastos Financieros	-78	-3%
Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	-	-
Dotación Amortización y Provisiones Financieras	-	-
Resultados de Conversión	-	-
Participación Sociedades Puestas en Equivalencia	-	-
Amortización Fondo Comercio Consolidación	-	-
Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	-	-
RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	-166	-24%
Resul. procedentes del Inmovilizado	-21	-3%
Variación Provisiones Inmovilizado	-	-
Resul. por operaciones con accs. propias	-	-
Resul. de Ejercicios Anteriores	-11	-2%
Otros Resultados Extraordinarios	2	0%
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	-196	-28%
Impuestos sobre Beneficios	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-196	-28%
Resultado Atribuido a Socios Externos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOM.	-196	-28%