

ERCROS, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados Financieros Intermedios consolidados
condensados y notas explicativas seleccionadas,
correspondientes al semestre terminado
el 30 de junio de 2014 (no auditados),
e Informe de Gestión Intermedio consolidado**

Ercros, S.A. y sociedades dependientes

Contenido

- A. Estados Financieros Intermedios consolidados condensados**
 - A.1. Estados condensados de situación financiera consolidada**
 - A.2. Estados condensados del resultado consolidado y otro resultado integral**
 - A.3. Estados condensados de cambios en el patrimonio consolidado**
 - A.4. Estados condensados de flujos de efectivo consolidados**

- B. Notas explicativas seleccionadas**
 - B.1. Información del Grupo**
 - B.2. Bases de presentación y normas de valoración**
 - B.3. Estacionalidad de las operaciones**
 - B.4. Información por segmentos**
 - B.5. Gasto por impuesto a las ganancias**
 - B.6. Propiedades, planta y equipo**
 - B.7. Inventarios**
 - B.8. Efectivo y equivalentes al efectivo**
 - B.9. Otros activos corrientes**
 - B.10. Provisiones a largo y corto plazo**
 - B.11. Préstamos a largo y corto plazo**
 - B.12. Patrimonio total**
 - B.13. Compromisos y contingencias**
 - B.14. Transacciones con partes relacionadas**
 - B.15. Dividendos pagados y propuestos**
 - B.16. Otra información**

- C. Responsabilidad de los Estados Financieros Intermedios**

- D. Informe de Gestión**

- E. Responsabilidad del Informe de Gestión**

A. Estados Financieros Intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes
A.1. Estados condensados de situación financiera consolidada al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

Millones de euros	Notas	30-06-2014	31-12-2013
ACTIVOS			
Activos no corrientes		303,12	309,43
Propiedades, planta y equipo	B.6.	255,42	264,37
Propiedades de inversión		30,72	27,98
Activos intangibles		4,29	4,82
Inversiones en asociadas		6,29	6,13
Activos financieros no corrientes	B.9.	3,14	2,87
Activos por impuestos diferidos		3,26	3,26
Activos corrientes		244,53	254,86
Inventarios	B.7.	51,02	60,51
Cuentas comerciales por cobrar		143,45	145,37
Otros activos corrientes	B.9.	32,62	30,45
Efectivo y equivalentes al efectivo	B.8.	17,44	16,20
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	2,33
Activos totales		547,65	564,29
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Patrimonio total	B.12.	176,02	172,21
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		176,02	172,21
Pasivos no corrientes		115,23	123,91
Préstamos a largo plazo	B.11.	47,36	56,22
Impuestos diferidos		34,99	35,02
Provisiones a largo plazo	B.10.	27,19	27,57
Otros pasivos no corrientes		5,69	5,10
Pasivos corrientes		256,40	268,17
Préstamos a corto plazo	B.11.	91,19	87,36
Parte corriente de préstamos a largo plazo	B.11.	26,17	26,20
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		121,97	137,29
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		7,47	5,90
Provisiones a corto plazo	B.10.	0,90	2,16
Otros pasivos corrientes		8,70	7,10
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta		-	2,16
Pasivos totales		371,63	392,08
Patrimonio y pasivos totales		547,65	564,29

A.2. Estados condensados del resultado consolidado y otro resultado integral para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 y de 2013

Millones de euros	Notas	1S 2014	1S 2013
ACTIVIDADES CONTINUADAS			
Ingresos		308,40	328,19
Ingresos de actividades ordinarias		311,90	328,92
Otros ingresos		1,63	3,06
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso		-5,13	-3,79
Gastos		-293,00	-315,91
Consumos de materias primas y consumibles		-162,20	-174,39
Gastos por beneficios a los empleados		-39,78	-44,63
Otros gastos	B.16.	-91,02	-96,89
Resultado bruto de explotación		15,40	12,28
Gasto por depreciación y amortización		-9,34	-10,14
Ganancia/pérdida de explotación		6,06	2,14
Ingresos financieros		0,48	0,27
Costos financieros		-5,26	-5,68
Diferencias de cambio (neto)		0,02	0,03
Participación en las ganancias de asociadas		0,24	0,15
Ganancia/pérdida antes de impuestos		1,54	-3,09
Gasto por impuestos a las ganancias	B.5.	-	-
Ganancia/pérdida del período de las actividades continuadas		1,54	-3,09
ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS			
Ganancia/pérdida del período por actividades interrumpidas		0,81	-0,63
GANANCIA/PÉRDIDA DEL PERÍODO		2,35	-3,72
Ganancia/pérdida del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		2,36	-3,70
Participaciones no controladoras		-0,01	-0,02
Otro resultado integral		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		2,35	-3,72
Resultado integral total del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		2,36	-3,70
Participaciones no controladoras		-0,01	-0,02
Total		2,35	-3,72
Ganancia/pérdida por acción básica y diluida (en euros)		0,021	-0,036

A.3. Estados condensados de cambios en el patrimonio consolidado para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 y de 2013

Millones de euros	Capital en acciones	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Total participaciones no controladas	Total patrimonio
Saldo al 31-12-2012	30,45	155,55	-12,13	-	173,87
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-12,13	12,13	-	-
Resultado integral total del primer semestre de 2013	-	-	-3,70	-0,02	-3,72
Prima de asistencia a la Junta	-	-0,30	-	-	-0,30
Ampliación de capital	0,65	0,27	-	-	0,92
Otros	-	0,28	-	0,02	0,30
Saldo al 30-06-2013	31,10	143,67	-3,70	-	171,07
Saldo al 31-12-2013	32,11	143,85	-3,75	-	172,21
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-3,75	3,75	-	-
Resultado integral total del primer semestre de 2014	-	-	2,36	-0,01	2,35
Prima de asistencia a la Junta	-	-0,34	-	-	-0,34
Ampliación de capital	1,20	0,60	-	-	1,80
Otros	-	-0,01	-	0,01	-
Saldo al 30-06-2014	33,31	140,35	2,36	-	176,02

A.4. Estados condensados de flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses que termina el 30 de junio de 2014 y de 2013

Millones de euros	1S 2014	1S 2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Ganancia/pérdida del período	2,35	-3,72
2. Ajustes del resultado	11,55	14,72
Gasto por depreciación y amortización (+)	9,34	10,14
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-0,10	1,28
Variación de provisiones (+/-)	-1,65	-0,66
Imputación de subvenciones (-)	-0,72	-0,75
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	1,00	-0,28
Ingresos financieros (-)	-0,48	-0,27
Costos financieros (+)	5,26	5,68
Diferencias de cambio (+/-)	0,02	0,03
Otros ingresos y gastos (-/+)	-1,12	-0,45
3. Cambios en el capital corriente	-5,21	-30,90
Inventarios (+/-)	9,49	17,57
Cuentas comerciales por cobrar (+/-)	2,02	-9,25
Otros activos corrientes (+/-)	-1,93	-0,27
Cuentas por pagar comerciales y otras (+/-)	-14,66	-42,20
Otros pasivos corrientes (+/-)	-	3,80
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-0,13	-0,55
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-3,44	-3,56
Pagos de intereses (-)	-3,60	-3,79
Cobros de intereses (+)	0,24	0,33
Pago por diferencias de cambio	-0,08	-0,10
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)	5,25	-23,46
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-1,95	-3,02
Activos intangibles	-0,03	-0,06
Propiedades, planta y equipo	-1,92	-2,96
7. Cobros por desinversiones (+)	1,60	0,47
Otros activos financieros	-	0,47
Desinversión en actividades interrumpidas	1,60	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-0,35	-2,55
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1,80	0,92
Emisión de instrumentos de patrimonio	1,80	0,92
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-5,46	28,67
Emisión:		
Préstamos a largo y corto plazo (+)	6,73	36,00
Devolución y amortización:		
Préstamos a largo y corto plazo (-)	-12,19	-7,33
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Prima de asistencia	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11)	-3,66	29,59
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	1,24	3,58
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	16,20	11,59
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	17,44	15,17

B. Notas explicativas seleccionadas

B.1. Información del Grupo

Actividad del Grupo

Ercros, S.A. (en adelante Ercros o la Sociedad) y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que más adelante se relacionan, componen al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el Grupo Ercros (en adelante el Grupo).

Ercros, S.A. con domicilio social en Avda. Diagonal 595 de Barcelona fue constituida en España.

El 31 de mayo de 2010, fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de fusión por absorción de Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Sociedad Unipersonal, Ercros Industrial, S.A., Sociedad Unipersonal, y Agrocros, S.A., Sociedad Unipersonal, por parte de Ercros, S.A.

El objeto social de las sociedades que integran el Grupo son la fabricación y comercialización de productos químicos; de industrias electroquímicas y electrotécnicas; la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos; materias plásticas; resinas sintéticas; fibras y productos derivados de éstas; la investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales y recursos geológicos; la creación, adquisición y explotación de fuerzas motrices de toda clase; la explotación del patrimonio social inmobiliario; y, en general, la realización de toda clase de operaciones industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias o derivadas, directa o indirectamente, de las actividades antes señaladas.

Los negocios que el Grupo desarrolla, directamente o a través de sus sociedades filiales, son los siguientes:

- Negocios Asociados al Cloro, que incluye las actividades de Química Básica (sosa cáustica, derivados del cloro y cloroisocianuratos) y Plásticos (PVC).
- Química Intermedia (formaldehído y derivados).
- Farmacia (ácido fusídico y fosfomicinas).

Composición societaria

Las sociedades que forman el Grupo presentan estados financieros individuales de acuerdo con la normativa que les aplica con el país donde operan.

El detalle de las sociedades participadas al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se muestra en las páginas siguientes, clasificadas en las siguientes categorías:

- **Sociedades dependientes:** Son aquéllas que Ercros controla, directa o indirectamente, de forma que puede dirigir las políticas financieras y de explotación con el fin de obtener beneficios económicos. Estas sociedades consolidan mediante el método de consolidación global.
- **Entidades asociadas:** Son aquéllas excluidas de la categoría anterior sobre las que se posee una influencia significativa, pudiendo, por tanto, intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación sin llegar a tener el control absoluto ni conjunto de las mismas. El método de consolidación usado para las entidades asociadas es el de la participación.

No hay ninguna participación de acuerdo conjunto que sea material o de importancia relativa para el Grupo.

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas al 30 de junio de 2014

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios Asociados al Cloro y Química Intermedia:							
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Ercros S.A.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	-	-	45,31	Ercros S.A.	Global
Asociación Flix-Coquisa, S.L.	Barcelona	0,10	-0,01	-	50	Ercros S.A.	Participación
Salinas de Navarra, S.A. (31-05-2014)	Beriain	13,02	9,76	0,74	24,00	Ercros S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	1,08	0,15	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,46	-	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,75	0,32	-	100	Ercros S.A.	Global
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros S.A.	Global
Aguas Industriales de Tarragona, S.A. (31-05-2014)	Tarragona	0,61	3,27	-0,02	21,14	Ercros S.A.	Participación
Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	-1,63	-	60	Ercros S.A.	Global
Otras participaciones:							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. (Inusa)	Barcelona	1,54	0,32	-	100	Ercros, S.A.	Global
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.U.	Madrid	0,10	0,20	-	100	Inusa	Global
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.U.	Madrid	0,01	0,03	-	100	Inusa	Global

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas 31 de diciembre de 2013

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios Asociados al Cloro y Química Intermedia:							
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Ercros, S.A.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	-	-	45,31	Ercros, S.A.	Global
Asociación Flix-Coquisa, S.L.	Barcelona	0,10	-0,01	-	50	Ercros, S.A.	Participación
Salinas de Navarra, S.A.	Beriain	13,02	7,65	1,28	24	Ercros, S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,83	0,25	100	Ercros, S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,46	-	100	Ercros, S.A.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,75	0,32	-	100	Ercros, S.A.	Global
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros, S.A.	Global
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Tarragona	0,61	2,78	0,22	21,14	Ercros, S.A.	Participación
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	14,42	-14,06	-0,02	100	Ercros S.A.	Global
Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	-1,57	-0,07	60	Ercros, S.A.	Global
Otras participaciones:							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. (Inusa)	Barcelona	1,54	0,32	-	100	Ercros, S.A.	Global
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.U.	Madrid	0,10	0,20	-	100	Inusa	Global
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Inusa	Global

Variaciones en el perímetro de consolidación

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 30 de junio de 2014, Ercros ha procedido a vender el 100% de las acciones de Fosfatos de Cartagena, S.L. y la actividad asociada a la comercialización de fosfatos para alimentación animal a la compañía Timab Ibérica, S.L., filial del grupo francés Roullier de acuerdo con el contrato firmado el 10 de enero de 2014.

Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

Algunas sociedades asociadas inactivas han sido excluidas en el proceso de consolidación por ser irrelevantes para la obtención de la imagen fiel en las cuentas consolidadas.

B.2. Bases de presentación y normas de valoración

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros Intermedios condensados consolidados adjuntos del Grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea.

Los Estados Financieros Intermedios condensados consolidados adjuntos no incluyen toda la información y detalles requeridos en las Cuentas Anuales y deben ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas, celebrada el 27 de junio de 2014. Estas Cuentas Anuales fueron elaboradas conforme a las NIIF.

La preparación de los Estados Financieros Intermedios condensados requiere la realización por parte de la Dirección del Grupo de juicios, estimaciones y asunción de hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes registrados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las estimaciones e hipótesis consideradas se han basado en la experiencia histórica y en otros factores que han sido considerados razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones e hipótesis son revisadas periódicamente de forma que los cambios en estimaciones contables son registrados en el período en el cual son revisados si la revisión únicamente afecta a dicho período, o en el período de la revisión y períodos futuros si su revisión afecta a ambos.

b) Comparación de la información

El resultado de la venta de la sociedad dependiente Fosfatos de Cartagena, S.L., así como la rama de actividad de Ercros, S.A. correspondiente a la fabricación y comercialización de fosfato para alimentación animal durante el primer semestre de 2014 a la compañía Timab Ibérica el pasado 10 de abril, se presenta como actividad interrumpida. De acuerdo con ello, se han realizado las modificaciones necesarias en los estados financieros condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2013 para su comparabilidad.

c) Normas de valoración

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2014 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

Los cambios que han entrado en vigor en 2014 en las NIIF no han supuesto ningún impacto relevante en los estados financieros condensados consolidados adjuntos.

B.3. Estacionalidad en las operaciones

Los distintos segmentos de negocio que integran la actividad del Grupo Ercros no presentan habitualmente una estacionalidad significativa.

B.4. Información por segmentos

Segmentos operativos

A efectos de gestión, el Grupo se organiza en divisiones en función del tipo de productos que comercializa y del proceso de fabricación de los mismos, dando lugar a tres segmentos operativos:

- Negocios Asociados al Cloro, que producen y comercializan principalmente: sosa cáustica, PVC, hipoclorito sódico, clorisocianuratos, clorito y clorato sódico, agua oxigenada y potasa cáustica.
- Química Intermedia, que produce y comercializa: formaldehído, colas, polvos de moldeo, resinas de urea, de formol y de melamina-formol y paraformaldehído.
- Farmacia, que produce y comercializa: ácido fusídico derivados de la eritromicina y fosfomicinas.

Información consolidada por segmentos operativos al 30 de junio de 2014

Millones de euros	Negocios Asociados al Cloro	División de Química Intermedia	División de Farmacia	Total 30-06-2014
Ingresos totales	196,05	97,53	19,95	313,53
Ingresos de actividades ordinarias	194,72	97,27	19,91	311,90
Otros ingresos	1,33	0,26	0,04	1,63
Resultado bruto explotación	8,49	5,48	1,43	15,40
Gasto por depreciación y amortización	-6,68	-1,91	-0,75	-9,34
Ganancia/pérdida de explotación	1,81	3,57	0,68	6,06
Resultado financiero	-2,81	-1,42	-0,29	-4,52
Ganancia/pérdida antes de impuestos	-1,00	2,15	0,39	1,54
Participaciones no controladoras	0,01	-	-	0,01
Beneficio de las actividades interrumpidas	0,81	-	-	0,81
Resultado atribuido a propietarios de la controladora	-0,18	2,15	0,39	2,36
Activos totales asignables a segmentos	296,71	183,26	67,68	547,65
Pasivos totales asignables a segmentos	259,25	84,14	28,24	371,63

En el cuadro anterior no se han incluido las ventas inter-segmentos por ser poco representativas.

No existen ingresos ordinarios procedentes de transacciones con un solo cliente externo que representan el 10% o más de los ingresos ordinarios.

Información consolidada por segmentos operativos al 30 de junio de 2013

Millones de euros	Negocios Asociados al Cloro	División de Química Intermedia	División de Farmacia	Total 30-06-2013
Ingresos totales	216,35	95,04	20,59	331,98
Ingresos de actividades ordinarias	213,65	94,73	20,54	328,92
Otros ingresos	2,70	0,31	0,05	3,06
Resultado bruto explotación	6,60	4,02	1,66	12,28
Gasto por depreciación y amortización	-8,12	-1,78	-0,24	-10,14
Ganancia/pérdida de explotación	-1,52	2,24	1,42	2,14
Resultado financiero	-3,46	-1,46	-0,31	-5,23
Ganancia/pérdida antes de impuestos	-4,98	0,78	1,11	-3,09
Impuestos y participaciones no controladoras	-	-	0,02	0,02
Beneficio de las actividades interrumpidas	-0,63	-	-	-
Resultado atribuido a propietarios de la controladora	-5,61	0,78	1,13	-3,70
Activos totales asignables a segmentos	348,40	186,40	58,74	593,54
Pasivos totales asignables a segmentos	316,33	76,56	29,58	422,47

En el cuadro anterior no se han incluido las ventas inter-segmentos por ser poco representativas.

Los precios de transferencia entre segmentos son de mercado.

Segmentos geográficos

Información consolidada por segmentos geográficos al 30 de junio de 2014

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 30-06-2014
Ingresos totales	165,05	92,78	15,60	41,34	314,77
Ingresos de actividades ordinarias	162,18	92,78	15,60	41,34	311,90
Otros ingresos	1,63	-	-	-	1,63
Activos totales	547,65	-	-	-	547,65
Inversiones en propiedades, planta y equipo	2,98	-	-	-	2,98

Información consolidada por segmentos geográficos al 30 de junio de 2013

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 30-06-2013
Ingresos totales	175,35	95,63	19,07	41,93	331,98
Ingresos de actividades ordinarias	172,29	95,63	19,07	41,93	328,92
Otros ingresos	3,06	-	-	-	3,06
Activos totales	593,54	-	-	-	593,54
Inversiones en propiedades, planta y equipo	3,51	-	-	-	3,51

B.5. Gasto por impuesto a las ganancias

El Grupo consolidado dispone de bases imponibles negativas y ajustes por diferencias temporarias procedentes de ejercicios anteriores por lo que no ha devengado gasto por impuesto sobre las ganancias en el período reportado.

B.6. Propiedades, planta y equipo

El valor de las nuevas inversiones en propiedades, planta y equipo asciende a 2,98 millones de euros y corresponde a las inversiones previstas en el Plan de Negocio elaborado por la compañía.

Los costes financieros, consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos de propiedades, planta y equipo que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje antes que el inmovilizado se encuentre en condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos.

Al 30 de junio de 2014, existen compromisos de inversión futura por 2,59 millones de euros.

B.7. Inventarios

La composición de los inventarios y de la provisión por deterioro, es la siguiente:

Millones euros	30-06-2014	31-12-2013
Inventarios totales	58,24	67,74
Provisión por deterioro de inventarios	-7,22	-7,23
Inventarios netos de provisión	51,02	60,51

B.8. Efectivo y equivalentes al efectivo

El saldo al cierre del semestre está compuesto íntegramente por efectivo. De éste, 9,85 millones de euros corresponden a saldos cobrados de clientes factorizados que se encuentran en las cuentas del *factoring* y que han sido puestos a disposición de Ercros tres días después del cierre del semestre. Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

B.9. Activos financieros no corrientes y otros activos corrientes

La Sociedad disponía, al 30 de junio de 2014, de 29,40 millones de euros en depósitos e inversiones financieras temporales, registrados en los epígrafes “Activos financieros no corrientes” (2,07 millones de euros) y “Otros activos corrientes” (27,33 millones de euros). Estos depósitos e inversiones se encuentran pignorados en garantía de la financiación obtenida a través del *factoring* sindicado, de determinados avales y otros créditos concedidos por entidades financieras y en garantía de determinadas operaciones comerciales.

B.10. Provisiones a largo y corto plazo

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2014 es el siguiente:

Millones de euros	Saldo al 31-12-2013	Adicio- nes	Utilización/ recuperación	Tras- pasos	Saldo al 30-06-2014
Provisiones a largo plazo	27,57	0,53	-0,59	-0,32	27,19
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	2,16	0,36	-0,30	-0,32	1,90
Otras provisiones:					
Para impuestos	0,30	-	-	-	0,30
Para responsabilidades	24,47	0,17	-0,29	-	24,35
Varias	0,64	-	-	-	0,64
Provisiones a corto plazo	2,16	0,69	-1,95	-	0,90
Derechos de emisión de CO ₂	1,79	0,69	-1,79	-	0,69
Varias	0,37	-	-0,16	-	0,21

A juicio de los administradores de la Sociedad, las provisiones constituidas al 30 de junio de 2014 cubren adecuadamente los riesgos y demás responsabilidades a las que debe hacer frente la Sociedad y para los cuales se ha podido hacer una estimación fiable, entre los cuales se incluyen las responsabilidades por obligaciones de saneamiento de suelos contaminados.

Las provisiones a corto plazo recogen como importes más significativos el movimiento de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, lo cual supone una dotación de 0,69 millones de euros por la utilización de los derechos del primer semestre del 2014 y una cancelación de 1,79 millones de euros por la cesión de los derechos equivalentes a las emisiones verificadas del ejercicio 2013.

B.11. Préstamos a largo y corto plazo

El desglose de la deuda financiera neta al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Millones de euros	30-06-2014	31-12-2013
Saldos acreedores	164,72	169,78
Préstamos a largo plazo	47,36	56,22
Préstamos a corto plazo	91,19	87,36
Parte corriente de préstamos a largo plazo	26,17	26,20

Saldos deudores	-36,92	-36,13
Activos financieros no corrientes	-2,24	-2,69
Otros activos corrientes - inversiones financieras	-17,24	-17,24
Efectivo y equivalentes al efectivo (B.9.)	-17,44	-16,20
Deuda financiera neta	127,80	133,65

Los préstamos a corto plazo están integrados principalmente por i) un préstamo con el ICO, por importe de 10 millones de euros, con vencimiento en septiembre de 2014, y ii) el saldo dispuesto del *factoring* sindicado, por importe de 74,56 millones de euros, con vencimiento en septiembre de 2014 y cuyo límite asciende a 102,15 millones de euros.

Ercros ha alcanzado un acuerdo con el *pool* de bancos integrantes del *factoring* sindicado por el cual se prorroga, durante dos meses, hasta el próximo 22 de septiembre de 2014, la vigencia del contrato de *factoring* sindicado que venció el pasado 22 de julio. Ercros espera firmar con anterioridad a la finalización de dicha prórroga un acuerdo para la renovación del *factoring* sindicado por un período adicional de tres años, en condiciones similares de coste y *covenants*, y con ciertas mejoras que permitirán un mayor aprovechamiento del instrumento financiero.

El contrato de *factoring* sindicado (como en el caso del préstamo suscrito con el ICO) tiene fijados una serie de requerimientos o *covenants* que debe cumplir Ercros. Al 30 de junio de 2014, Ercros cumple adecuadamente ciertas obligaciones y estima que obtendrá las perceptivas exenciones, o *waivers*, en el cumplimiento de aquellos ratios y obligaciones que a dicha fecha no cumple

B.12. Patrimonio total

Millones de euros	30-06-2014	31-12-2013
Capital en acciones de los propietarios de la controladora	33,31	32,11
Reservas por ajustes de valoración	-0,76	-0,76
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Reserva legal	15,45	15,45
Otras reservas	125,66	129,16
Ganancias acumuladas	2,36	-3,75
Patrimonio total	176,02	172,21

a) Capital en acciones de los propietarios de la controladora

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

Al 30 de junio de 2014, el capital social de Ercros, S.A. ascendía a 33.314.707,80 euros y estaba representado por 111.049.026 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

La Junta General de Accionistas, del 28 de junio de 2013, aprobó varias delegaciones de facultades a favor del Consejo de Administración, entre las que se encuentra la facultad de ampliar el capital social con exclusión, total o parcial, del derecho de suscripción preferente, por un plazo de cinco años, de conformidad con lo establecido en los artículos 297.1 y 506 de la Ley de Sociedades de Capital. Esta delegación se renovó en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de junio de 2014.

En base a la delegación del 28 de junio de 2013, el Consejo de Administración ha procedido a aprobar, durante el primer semestre de 2014, tres ampliaciones de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, que han sido suscritas en su totalidad por el fondo americano YA Global Dutch, B.V, de acuerdo con el contrato suscrito con la empresa matriz del citado fondo, Yorkville Advisors, el 9 de marzo de 2012 y modificado el 8 de mayo de 2013. A continuación se detallan los principales parámetros de estas ampliaciones de capital:

- Acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, del 28 de enero de 2014, para la realización de una ampliación de capital por importe de 999.996,03 euros, mediante la emisión de 1.949.310 acciones de 0,30 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,213 euros/acción, lo que supone un precio de emisión de 0,513 euros/acción. Dicha ampliación fue inscrita el 7 de febrero de 2014 en el Registro Mercantil de Barcelona.
- Acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, del 3 de abril de 2014, para la realización de una ampliación de capital, por importe de 499.995,45 euros, mediante la emisión de 974.650 acciones de 0,30 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,213 euros/acción, lo que supone un precio de emisión de 0,403 euros/acción. Dicha ampliación fue inscrita el 22 de abril de 2014 en el Registro Mercantil de Barcelona.
- Acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, del 12 de junio de 2014, para la realización de una ampliación de capital por importe de 499.997,88 euros, mediante la emisión de 1.089.320 acciones de 0,30 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,159 euros/acción, lo que supone un precio de emisión de 0,459 euros/acción. Dicha ampliación fue inscrita el 27 de junio de 2014 en el Registro Mercantil de Barcelona.

El acuerdo con Yorkville conlleva un *swap*, que se liquida por diferencias, por el cual se permuta el importe desembolsado por Ya Global Dutch con el 95% del importe obtenido por este fondo por la venta de las acciones con posterioridad a cada ampliación de capital.

El *swap* se liquida por períodos consecutivos de cinco días una vez las acciones son admitidas a cotización. El resultado de la liquidación se determina por el volumen negociado en esos cinco días y por el precio medio diario de las acciones ponderado a volumen en dicho período. El importe resultante de la liquidación se paga, o cobra, habitualmente el segundo día hábil siguiente a su liquidación. Si el saldo resultante es a favor de Ercros, YA Global Dutch transfiere el dinero a Ercros. Si el saldo resultante es a favor de YA Global Dutch, el importe se transfiere a YA Global Dutch desde la cuenta pignorada en la que se desembolsó la ampliación de capital.

Ercros contabiliza directamente como patrimonio el resultante de la liquidación del *swap*, tanto si es a favor como en contra.

El importe de las liquidaciones de las dos primeras ampliaciones realizadas en 2014 ha arrojado un saldo en contra de Ercros de 157.191,84 euros. No obstante, para el total de las nueve ampliaciones de capital realizadas hasta la fecha y suscritas por Yorkville, por un importe agregado de 4,96 millones de euros, las liquidaciones del *swap* correspondientes a las ocho primeras ampliaciones (el *swap* de la novena aún no se ha liquidado) arrojan un saldo en contra de Ercros de 91.324,60 euros, que representa un 1,8% del importe total recibido por Ercros en dichas ampliaciones de capital.

En el cuadro siguiente se muestra la variación del capital social experimentada entre el 31 de diciembre de 2013 y el 30 de junio de 2014 como consecuencia de dichas ampliaciones y se indica asimismo el resultado de la liquidación del *swap*:

	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Importe (euros)
Valor al 31-12-2013	107.035.746	0,30	32.110.723,80
Ampliación de capital 07-02-2014	1.949.310	0,30	584.793,00 ¹
Ampliación de capital 22-04-2014	974.650	0,30	292.395,00 ²
Ampliación de capital 27-06-2014	1.089.320	0,30	326.796,00 ³
Valor al 30-06-2014	111.049.026	0,30	33.314.707,80

^{1.} El importe total de la ampliación fue de 999.996,03 euros, de los cuales 584.793,00 euros corresponden al aumento del capital social y los 415.203,03 euros restantes, a la prima de emisión. El resultado de la liquidación del *swap* ascendió a 84.003,53 euros en contra de Ercros.

^{2.} El importe total de la ampliación fue de 499.995,45 euros, de los cuales 292.395,00 euros corresponden al aumento del capital social y los 207.600,45 euros restantes, a la prima de emisión. El resultado de la liquidación del *swap* ascendió a 73.188,31 euros en contra de Ercros.

^{3.} El importe total de la ampliación fue de 499.997,88 euros, de los cuales 326.796,00 euros corresponden al aumento del capital social y los 173.201,88 euros restantes, a la prima de emisión. La liquidación del *swap* aún no ha tenido lugar a la fecha de la firma de este informe.

La Sociedad celebró el 27 de junio de 2014 la Junta General Ordinaria de Accionistas en la que se aprobaron las Cuentas Anuales de 2013. La prima por asistencia a dicha Junta General asciende a 0,34 millones de euros, que se encuentra pendiente de pago.

b) Valores propios

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta.

c) Pagos basados en acciones

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus empleados, ni realiza ningún otro pago basado en acciones.

d) Principales accionistas

No consta al Grupo la existencia de titulares en la participación del capital con un porcentaje igual o superior al 3% del mismo.

e) Consejeros accionistas

Consta al Grupo las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: D. Antonio Zabalza Martí, 42.512 acciones y D. Laureano Roldán Aguilar, 100 acciones.

B.13. Compromisos y contingencias

El Grupo mantiene inversiones financieras temporales y otros depósitos a plazo por importe de 29,40 millones de euros, pignorados en garantía de avales y operaciones de financiación concedidas por entidades financieras.

B.14. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones y saldos entre las sociedades que conforman el Grupo (Ercros y las sociedades dependientes de ella) forman parte del tráfico habitual del Grupo en cuanto a su naturaleza y condiciones y han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Las transacciones realizadas durante el primer semestre de 2014 entre las sociedades asociadas y las que consolidan por integración global no son relevantes.

B.15. Dividendos pagados y propuestos

La Sociedad no ha adoptado ningún acuerdo en relación con el reparto de dividendos debido a las pérdidas incurridas por la misma.

Los acuerdos de financiación firmados con las entidades acreedoras limitan la posibilidad del reparto de posibles beneficios futuros.

B.16. Otra información

a) Remuneraciones del Consejo de Administración y la alta dirección

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ercros, S.A., durante el primer semestre de 2014, asciende a 0,29 millones de euros en sueldos (0,28 millones de euros en el mismo período de 2013). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de retribuciones en especie se han devengado 0,04 millones de euros (0,06 millones euros en el primer semestre de 2013).

La remuneración total devengada por los miembros de la alta dirección de Ercros, excluido el presidente, durante el primer semestre de 2014, asciende a 0,32 millones de euros en sueldos (0,32 millones de euros en el mismo período de 2013). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de jubilación, retribuciones en especie, premios de vinculación y otros se han devengado 0,12 millones de euros (0,03 millones euros en el primer semestre de 2013).

Euros	Consejo de Administración		Alta dirección	
	1S 2014	1S 2013	1S 2014	1S 2013
Retribución fija	288.042,83	279.553,14	318.584,01	318.486,80
Retribución variable	-	-	-	-
Premios vinculación y otros	-	-	80.440,92	-
Pagos en especie	32.503,37	44.899,64	26.390,95	19.096,20
Aportaciones a planes de pensiones	-	-	7.316,77	6.338,14
Primas de seguros de vida	7.272,17	11.327,17	7.671,09	11.305,39
Total	327.818,37	335.779,95	440.403,74	355.226,53

Ni los administradores de Ercros ni los miembros de la alta dirección han percibido ni de la Sociedad ni de su Grupo de empresas otros conceptos retributivos distintos a los que constan en la tabla, tales como: atenciones estatutarias, opciones sobre acciones (*stock options*) u otros instrumentos financieros, anticipos, créditos concedidos, obligaciones contraídas en planes y fondos de pensiones, garantías constituidas a favor de los consejeros, etc.

Ningún miembro del Consejo de Administración de Ercros, S.A. posee acciones o detenta cargos en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la compañía.

Ni los administradores de Ercros, ni ninguna otra persona interpuesta, han realizado durante el ejercicio operaciones con la Sociedad o con las empresas del Grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado, durante el semestre.

b) Estructura de personal

El número medio de personas empleadas (computadas a jornada completa equivalente), distribuidos por categoría y género, es el siguiente:

Plantilla media

	1S 2014			1S 2013		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos/as	598,16	509,26	88,90	627,03	533,30	93,73
Administrativos/as	210,13	114,74	95,39	225,76	121,81	103,95
Operarios/as y subalternos/as	597,66	593,33	4,33	659,27	651,76	7,51
Total	1.405,95	1.217,33	188,62	1.512,06	1.306,87	205,19

El número de personas empleadas al final de cada uno de los períodos, distribuidos por categoría y género, es el siguiente (computadas a jornada completa equivalente):

Plantilla al final de cada período

	30-06-2014			30-06-2013		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos/as	589,55	496,25	93,30	622,05	531,45	90,60
Administrativos/as	203,30	109,25	94,05	217,90	118,70	99,20
Operarios/as y subalternos/as	593,30	589,50	4,00	639,30	632,30	7,00
Total	1.386,35	1.195,00	191,35	1.479,25	1.282,45	196,80

c) Desglose de otros gastos

A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en el epígrafe de “Otros gastos” del estado del resultado consolidado, correspondiente al primer semestre de 2014 y de 2013.

Millones de euros	1S 2014	1S 2013
Gastos de investigación y desarrollo	-0,20	-0,16
Arrendamientos y cánones	-3,94	-4,05
Reparación y conservación	-12,74	-12,68
Servicios profesionales independientes	-2,28	-2,52
Transporte de ventas	-18,74	-20,62
Primas de seguro	-1,15	-1,09
Servicios bancarios y similares	-0,67	-0,72
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-0,22	-0,21
Suministros	-41,62	-42,26
Otros servicios	-6,06	-7,40
Otros tributos	-2,76	-2,87
Gastos de emisión de gases efecto invernadero	-0,74	-0,77
Variación provisiones de tráfico	0,10	-1,54
Otros gastos	-91,02	-96,89

C. Responsabilidad de los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el Consejo de Administración de Ercros, S.A., en su reunión de 30 de julio de 2014, ha elaborado los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (estados de situación financiera, estados del resultado global, estados de cambios en el patrimonio neto, estados de flujos de efectivo y notas explicativas seleccionadas) correspondientes al primer semestre terminado el 30 de junio de 2014, extendidos en papel común con membrete de la Sociedad y firmados, a efectos de identificación, por el secretario del Consejo de Administración, D. Santiago Mayans Sintes.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 apartado b, todos los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto al contenido de los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Financieros Intermedios elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto.

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

Barcelona, 30 de julio de 2014

Antonio Zabalza Martí
Presidente y Consejero Delegado

Santiago Mayans Sintes
Secretario no consejero

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Ramón Blanco Balín
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Luis Fernández-Goula Pfaff
Vocal