

## **CAPITULO V**

**EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS**

**DE LAS SOCIEDADES QUE SE FUSIONAN.**

Dentro de esta Capítulo V se incluye la información siguiente:

- **BALANCES COMBINADOS PROFORMA AUDITADOS DE AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A. Y PULEVA, S.A.**
  - Balance de situación individual a 30 de setiembre de 2000.
  - Balance de situación consolidado a 30 de setiembre de 2000.
  - Notas a los balances combinados proforma.
  
- **DOCUMENTACION DE AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.**
  - Balance de fusión auditado a 31 de julio de 2000.
  - Estados financieros individuales auditados a 30 de setiembre de 2000, 30 de setiembre de 1999 y 30 de setiembre de 1998 (ejercicio de 6 meses).
  - Estados financieros consolidados auditados a 30 de setiembre de 2000, 30 de setiembre de 1999 y 30 de setiembre de 1998 (ejercicio de 6 meses).
  
- **DOCUMENTACION DE PULEVA, S.A.**
  - Balance de fusión auditado a 31 de julio de 2000.
  - Balance de situación individual auditado y Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual sin auditar, a 30 de setiembre de 2000, correspondiente a los 9 primeros meses del ejercicio 2000, y estados financieros individuales auditados a 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998.
  - Balance de situación consolidado auditado y Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada sin auditar, a 30 de setiembre de 2000, correspondiente a los 9 primeros meses del ejercicio 2000, y estados financieros consolidados auditados a 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998.

**BALANCES COMBINADOS PROFORMA AUDITADOS A 30 DE SETIEMBRE DE 2000 DE**

**AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.**

**Y**

**PULEVA S.A.**

**Balance de Situación Combinado Proforma (individual) de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. (en adelante AEA) y de Puleva, S.A. (en adelante Puleva) al 30 de septiembre de 2000 (expresado en millones de pesetas)**

ACTIVO	AEA	NOTA A	Puleva	NOTA	SUMATORIO	AJUSTES	PROFORMA
							30.09.2000
INMOVILIZADO	125.120		25.679		150.799	(4.008)	146.791
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	243	5	399	5	642		642
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	1.386	6	387	6	1.773		1.773
Gastos de investigación y desarrollo	400		299		699		699
Patentes y marcas	1.386				1.386		1.386
Aplicaciones informáticas	1.271		174		1.445		1.445
Derechos de servidumbre	2				2		2
Inmovilizado en curso	100				100		100
Amortizaciones	(1.773)		(86)		(1.859)		(1.859)
INMOVILIZACIONES MATERIALES	75.743	7	8.821	7	84.564		84.564
Terrenos y construcciones	31.210		5.214		36.424		36.424
Instalaciones técnicas y maquinaria	127.691		9.247		136.938		136.938
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	764		824		1.588		1.588
Otro inmovilizado	3.357		558		3.915		3.915
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	3.880		253		4.133		4.133
Provisiones	(63)		(113)		(176)		(176)
Amortizaciones	(91.096)		(7.162)		(98.258)		(98.258)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	46.094	8	13.718	8	59.812		59.812
Participaciones en empresas del grupo	35.819		12.917		48.736		48.736
Créditos a empresas del grupo	4.133				4.133		4.133
Participaciones en empresas asociadas	235				235		235
Cartera de valores a largo plazo	2.763		25		2.788		2.788
Otros créditos	902		18		920		920
Depósitos y fianzas a largo plazo	104		9		113		113
Provisiones	(5.073)		(28)		(5.101)		(5.101)
Impuesto sobre beneficios anticipados a largo plazo	7.211	19.6	777	15	7.988		7.988
ACCIONES PROPIAS	1.654		2.354		4.008	(4.008)	
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	36	9			36		36
ACTIVO CIRCULANTE	61.094		16.910		78.004		78.004
EXISTENCIAS	26.936	10	1.868		28.804		28.804
Comerciales	656				656		656
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.365		1.163		5.528		5.528
Subproductos	2.315				2.315		2.315
Productos terminados	18.994		727		19.721		19.721
Subproductos/residuos	746				746		746
Anticipo a proveedores	51				51		51
Provisiones	(191)		(22)		(213)		(213)
DEUDORES	23.746		14.928		38.674		38.674
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	17.918		7.856	9	25.774		25.774
Empresas del grupo, deudores	2.598	11	6.259	18	8.857		8.857
Empresas asociadas deudores	2	11			2		2
Otros deudores y personal	1.145		1.049		2.194		2.194
Administraciones públicas	2.235		313	15	2.548		2.548
Provisiones	(152)		(549)	9	(701)		(701)
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	10.266		475		10.741		10.741

Créditos a empresas del grupo	55	11	55	55
Cartera de valores a corto plazo	9.500	12	9.500	9.500
Otros créditos	703	530	1.233	1.233
Depósitos y fianzas constituidos	8		8	8
Provisiones		-55	-55	-55
TESORERÍA	93	-417	-324	-324
AJUSTES POR PERIODIFICACION	53	56	109	109
TOTAL	186.250	42.589	228.839	(4.008) 224.831

Las notas 1 a 3 adjuntas, así como el Anexo, forman parte integrante de este balance de situación combinado proforma.

Tal como se indica en la Nota 3 adjunta, las columnas de Notas de este balance de situación combinado proforma se refieren a aquellas correspondientes a la información que se desglosa en las cuentas anuales, en el caso de AEA, y al balance de situación, en el caso de Puleva, al 30 de septiembre de 2019. Estas notas constan como anexo al presente Folleto.

**Balance de Situación Combinado Proforma (individual) de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. (en adelante AEA) y de Puleva, S.A. (en adelante Puleva) al 30 de septiembre de 2000 (expresado en millones de pesetas)**

P A S I V O	AEA	NOT A	Puleva	NOTA	SUMATORIO	AJUSTES	PROFORMA
							30.09.2000
FONDOS PROPIOS	108.848	13	20.087	10	128.935	(4.008)	124.927
Capital suscrito	6.631		9.148		15.779	(5.539)	10.240
Reserva de revalorización	3.270		352		3.622	(352)	3.270
Prima de emisión			5.320		5.320	7.139	12.459
RESERVAS	98.947		5.267		104.214	(5.256)	98.958
Reserva legal	1.326		1.428		2.754	(1.428)	1.326
Reserva para acciones propias	1.654		2.354		4.008	(4.008)	
Otras reservas y resultado del periodo	95.967		1.485		97.452	180	97.632
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.848	14	1.353	11	3.201		3.201
Subvenciones de capital	1.785				1.785		1.785
Otros ingresos a distribuir	63		1.353		1.416		1.416
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	23.629		266		23.895		23.895
Provisiones para pensiones y similares	13.916	15			13.916		13.916
Otras provisiones	9.713	16	266	12	9.979		9.979
ACREEDORES A LARGO PLAZO	12.348		3.572		15.920		15.920
Deudas con entidades de crédito	8.486	17.1	1.698	14	10.184		10.184
Deudas con empresas del grupo	244	11			244		244
Otras deudas	38				38		38
Acreedores de la suspensión de pagos a largo p.				1.874	13	1.874	1.874
Fianzas y depósitos	3				3		3
Impuesto diferido	3.573	19.6			3.573		3.573
Desembolsos pendientes acc. empresas grupo	4				4		4
ACREEDORES A CORTO PLAZO	39.577		17.311		56.888		56.888
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	15.926	17.2	5.118		21.044		21.044
Préstamos y otras deudas	15.898		5.118	14	21.016		21.016
Deudas por intereses	28				28		28
ASOCIADAS A CORTO PLAZO	6.275	11	5.606		11.881		11.881
Deudas con empresas del grupo	6.274		5.606	18	11.880		11.880
Deudas con empresas asociadas	1				1		1
ACREEDORES COMERCIALES	11.863		3.604		15.467		15.467
Deudas por compras o prestaciones de servicios	11.789		3.332		15.121		15.121
Deudas representadas por efectos a pagar	74		272		346		346
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	5.515		2.808		8.323		8.323
Administraciones Públicas	3.730		147	15	3.877		3.877
Otras deudas	744	18	312		1.056		1.056
Remuneraciones pendientes de pago	1.036		246		1.282		1.282
Acreedores de la suspensión de pagos a corto p.				2.103	13	2.103	2.103
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	5				5		5
AJUSTES POR PERIODIFICACION	(2)		175		173		173
<b>TOTAL</b>	<b>186.250</b>		<b>42.589</b>		<b>228.839</b>	<b>(4.008)</b>	<b>224.831</b>

---

Las notas 1 a 3 adjuntas, así como el Anexo, forman parte integrante de este balance de situación combinado proforma.

Tal como se indica en la Nota 3 adjunta, las columnas de Notas de este balance de situación combinado proforma se refieren a aquellas corre la información que se desglosa en las cuentas anuales, en el caso de AEA, y al balance de situación, en el caso de Puleva, al 30 de septiembre deben ser leídas conjuntamente con este balance de situación. Estas notas constan como anexo al presente Folleto.

---

**Balance de Situación Combinado Proforma (consolidado) de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante Grupo AEA) y de Puleva, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante Grupo Puleva) al 30 de septiembre de 2009 (expresado en millones de pesetas)**

A.C.T.I.V.O	Grupo		Grupo		SUMATORIO	AJUSTES	PROFOR
	AEA	NOTA A	Puleva	NOTA			MA
							30.09.2009
INMOVILIZADO	178.082		26.522		204.604	(4.008)	200.596
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	261	5	783	5	1.044		1.044
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	3.409	6	1.096	6	4.505		4.505
INMOVILIZACIONES MATERIALES	152.218	7	18.223	7	170.441		170.441
Terrenos y construcciones	69.458		10.019		79.477		79.477
Instalaciones técnicas y maquinaria	202.462		22.891		225.353		225.353
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.076		2.388		16.464		16.464
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	9.724		732		10.456		10.456
Otro inmovilizado	5.927		1.094		7.021		7.021
Provisiones	(514)		(404)		(918)		(918)
Amortizaciones	(148.915)		(18.497)		(167.412)		(167.412)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	20.540	8	4.066	8	24.606		24.606
Participaciones en empresas del grupo no consolid.	466		914		1.380		1.380
Créditos a empresas del grupo no consolidadas	3.277		42		3.319		3.319
Participaciones en empresas puestas en equival.	952		240		1.192		1.192
Créditos en empresas puestas en equivalencia							
Otros créditos	5.907		730		6.637		6.637
Depósitos y fianzas a largo plazo	257		144		401		401
Otros valores de renta fija	3.029		58		3.087		3.087
Provisiones	(2.233)		(61)		(2.294)		(2.294)
Impuesto sobre beneficios anticip. a largo plazo	8.885	22	1.999	17	10.884		10.884
ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.654		2.354		4.008	(4.008)	
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	4.372	14	12.117	9	16.489		16.489
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	574	9	16		590		590
ACTIVO CIRCULANTE	170.075		23.052		193.127		193.127
EXISTENCIAS	79.598	10	5.429		85.027		85.027
DEUDORES	66.260		17.207		83.467		83.467
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	42.977		16.138	10	59.115		59.115
Empresas del grupo no consolidadas	365		111	20	476		476
Empresas puestas en equivalencia	38				38		38
Otros deudores	17.679	11.a	1.524		19.203		19.203
Administraciones públicas	7.574		902	17	8.476		8.476
Provisiones	(2.373)		(1.468)	10	(3.841)		(3.841)
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	21.559	11.b	551		22.110		22.110
Cartera de valores a corto plazo	10.644				10.644		10.644
Otros créditos	10.924		606		11.530		11.530
Provisiones	(9)		(55)		(64)		(64)
TESORERÍA	1.905		-197		1.708		1.708
AJUSTES POR PERIODIFICACION	753		62		815		815
<b>TOTAL</b>	<b>353.103</b>		<b>61.707</b>		<b>414.810</b>	<b>(4.008)</b>	<b>410.802</b>

Las notas 1 a 3 adjuntas, así como el Anexo, forman parte integrante de este balance de situación combinado proforma.

Tal como se indica en la Nota 3 adjunta, las columnas de Notas de este balance de situación combinado proforma se refieren a aquellas corres-

---

la información que se desglosa en las cuentas anuales consolidadas, en el caso de AEA, y al balance de situación consolidado, en el caso de f de septiembre de 2000, que deben ser leídas conjuntamente con este balance de situación. Estas nota

---

**Balance de Situación Combinado Proforma (consolidado) de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante Grupo AEA) y de Puleva, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante Grupo Puleva) al 30 de septiembre de 2009 (expresado en millones de pesetas)**

P A S I V O	Grupo AEA		Grupo Puleva		SUMATORIO	AJUSTES	PROFOR
	AEA	NOTA A	Puleva	NOTA			MA
							30.09.2009
FONDOS PROPIOS	112.10	12	24.303	11	136.411	(4.008)	132.403
Capital suscrito	6.631	8	9.148		15.779	(5.539)	10.240
Prima de emisión			5.320		5.320	7.139	12.459
Otras reservas de la sociedad dominante	107.61	6	7.408		115.024	(7.397)	107.627
Reservas distribuibles y resultado del periodo	100.68	5	3.273		103.958	(1.608)	102.350
Reservas no distribuibles	6.931		4.135		11.066	(5.789)	5.277
Reservas en sociedades consolidadas por integr. global	(3.163)		2.427		(736)	1.789	1.053
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	21				21		21
Diferencias de conversión soc. consol. Integr. global	1.003				1.003		1.003
SOCIOS EXTERNOS	53.462	13	817	15	54.279		54.279
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION	835	15			835		835
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.118		2.221	12	4.339		4.339
Subvenciones de capital	2.042	16	754		2.796		2.796
Otros ingresos	76		1.467		1.543		1.543
PROVISIONES	20.712		3.358	13	24.070		24.070
Provisiones para pensiones y similares	14.694	17	90		14.784		14.784
Otras provisiones	6.018	18	3.268		9.286		9.286
ACREEDORES A LARGO PLAZO	52.387		10.382		62.769		62.769
Deudas con entidades de crédito	41.039	19	7.786	16	48.825		48.825
Acreeedores de la suspensión de pagos a largo p.				1.874	14	1.874	1.874
Otras deudas	5.051		133		5.184		5.184
Impuesto diferido	6.297	22	589	17	6.886		6.886
ACREEDORES A CORTO PLAZO	111.48		20.626		132.107		132.107
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	65.618	19	8.972	16	74.590		74.590
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	572		596		1.168		1.168
Deudas con empresas del grupo no consolidadas	572		596	20	1.168		1.168
ACREEDORES COMERCIALES	29.099		7.019		36.118		36.118
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	14.364		3.792		18.156		18.156
Administraciones públicas	10.696		468	17	11.164		11.164
Remuneraciones pendientes de pago	1.656		433		2.089		2.089
Acreeedores de la suspensión de pagos a corto p.				2.103	14	2.103	2.103
Otras deudas	2.012	20	788		2.800		2.800
PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO	607				607		607
AJUSTES PERIODIFICACION	1.221		247		1.468		1.468
<b>TOTAL</b>	<b>353.10</b>	<b>3</b>	<b>61.707</b>		<b>414.810</b>	<b>(4.008)</b>	<b>410.802</b>

---

Las notas 1 a 3 adjuntas, así como el Anexo, forman parte integrante de este balance de situación combinado proforma.

Tal como se indica en la Nota 3 adjunta, las columnas de Notas de este balance de situación combinado proforma se refieren a aquellas correspondientes a la información que se desglosa en las cuentas anuales consolidadas, en el caso de AEA, y al balance de situación consolidado, en el caso de F de septiembre de 2000, que deben ser leídas conjuntamente con este balance de situación. Estas notas constan como anexo al Folleto.

---

## **NOTAS A LOS BALANCES DE SITUACION COMBINADOS PROFORMA (Individual y Consolidado).**

### **Nota 1. BASES DE PRESENTACION Y JUSTIFICACION DE LA PRESENTACION DE LOS BALANCES DE SITUACION COMBINADOS PROFORMA (Individual y Consolidado)**

#### a) Proyecto de fusión

Los Organos de Administración de las sociedades Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. suscribieron el Proyecto de Fusión el 23 de octubre de 2000, así como las modificaciones realizadas por los mismos Organos el 3 de noviembre de 2000. El Proyecto de Fusión será sometido para su aprobación a las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas y a las autoridades pertinentes, encontrándose en el proceso necesario para finalizar con su inscripción en el Registro Mercantil.

#### b) Balances de fusión

Los balances de fusión de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y de Puleva, S.A. son los correspondientes al cierre intermedio al 31 de julio de 2000.

#### c) Bases de presentación

Los balances de situación combinados proforma se han elaborado a partir de las cuentas anuales individuales y consolidadas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, y de los balances de situación intermedios (individual y consolidado) de Puleva, S.A. y sociedades dependientes cerrados al 30 de septiembre de 2000.

Para la elaboración de los balances de situación combinados proforma (individual y consolidado) se ha tomado como punto de partida la situación económica y financiera que existía al 30 de septiembre de 2000, si bien, y de acuerdo con el Proyecto de Fusión, las operaciones de la Sociedad Puleva, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2001.

Los balances de situación combinados proforma (individual y consolidado), incluyen determinados ajustes y operaciones con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio proforma y de la situación financiera proforma. Dichos ajustes y operaciones se describen en la Nota 2 de hipótesis empleadas.

#### d) Ampliación de capital social en Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.

Como consecuencia de la fusión, Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ampliará su capital social en la cantidad que resulte necesaria para hacer frente al canje de las acciones de Puleva, S.A. de acuerdo con el tipo de canje de 1 acción de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por cada 8 acciones de Puleva, S.A. sin compensación complementaria en dinero.

Dicho aumento de capital tendrá lugar mediante la emisión de las acciones necesarias de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. del mismo valor nominal que las actualmente existentes, pertenecientes a la única clase y serie de acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta, y estarán libres de cargas y gravámenes. Dicha ampliación se arbitrará del siguiente modo:

- Ampliación de capital de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en 21.757.713,6 euros, equivalente a 3.620 millones de pesetas, mediante la emisión de 36.262.856 acciones nuevas de 0,6 euros de valor nominal cada una.
- En los cálculos de la ampliación de capital se ha tenido en cuenta la modificación del proyecto de fusión, consistente en que la relación de canje será parcialmente atendida mediante la entrega a los accionistas de Puleva, S.A. de las acciones poseídas por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en autocartera, que al 30 de septiembre de 2000 son 772.601 acciones (1,165% del capital social). Asimismo, en los cálculos de la ampliación de capital, también se ha tenido en cuenta que Puleva, S.A. amortizará en la Junta General Extraordinaria de Accionistas a la que se someta la aprobación del Proyecto de Fusión el 3% de sus acciones en autocartera (al 30 de septiembre de 2000 esta autocartera supone el 2,44% del capital social). En consecuencia, de no haber sido entregadas en canje la totalidad de las acciones que componen la autocartera de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y de no amortizarse el 3% de acciones de autocartera de Puleva, S.A., la ampliación de capital de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. necesaria para atender el canje de acciones hubiera sido un 5% superior.
- La diferencia existente entre el valor neto contable del patrimonio recibido por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal de las nuevas acciones a emitir por dicha sociedad, será considerada Prima de Emisión.

El valor nominal y la prima de emisión de las nuevas acciones emitidas por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. quedarán íntegramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de Puleva, S.A. a favor de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., que adquirirá por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Puleva, S.A..

e) Derechos de las nuevas acciones

Las nuevas acciones tendrán plenos derechos políticos desde la fecha de su suscripción, y económicos desde el día 1 de enero de 2001, pero no participarán en los dividendos acordados con cargo a los beneficios obtenidos en los ejercicios cerrados en el año 2000, sin perjuicio de que se ha acordado que el Consejo de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. proponga a la primera Junta General de Accionistas que se celebre después de la inscripción de la fusión, la distribución de un dividendo extraordinario, con cargo a reservas de libre disposición, por importe de 0'12 euros por acción, al que también tendrán derecho los titulares de las acciones de nueva emisión.

El Consejo de Administración de Azucarera Ebro Agrícola, S.A. acordará el pago de un dividendo a cuenta del ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2000 por importe de 44 pesetas por acción.

El Consejo de Administración de PULEVA no acordará el pago de ningún dividendo a cuenta del ejercicio 2000 ni propondrá el pago de dividendo alguno con cargo a dicho ejercicio.

f) Justificación de la presentación de los balances de situación combinados proforma (individual y consolidado)

La Dirección de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha elaborado estos balances de situación combinados proforma, con objeto de dar cumplimiento a la obligación que se deriva del R.D. 291/1992, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores y sucesivos desarrollos, con el fin de facilitar a las partes interesadas información sobre cuál hubiera sido el efecto de la fusión si ésta se hubiese producido el 30 de septiembre de 2000.

**Nota 2. HIPOTESIS EMPLEADAS Y COMENTARIOS AL PROCESO DE PREPARACION DE LOS BALANCES DE SITUACION COMBINADOS PROFORMA (Individual y Consolidado)**

Para la elaboración de los balances de situación combinados proforma individual y consolidado, se han empleado las siguientes hipótesis:

- a) El punto de partida ha sido la situación económica y financiera que existía al 30 de septiembre de 2000, si bien, y de acuerdo con el Proyecto de Fusión, las operaciones de la Sociedad Puleva, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2001.
- b) El capital social que figura en los balances de situación combinados proforma adjuntos se corresponde con el capital de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. una vez efectuada la ampliación prevista en el proyecto de fusión. Dicha ampliación ascendería a 3.620 millones de pesetas, correspondiente a la emisión de 36.262.856 acciones nuevas de 0,6 euros de valor nominal cada una representadas por anotaciones en cuenta. Una vez realizada la ampliación, el capital social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ascendería a 10.240 millones de pesetas, y estaría compuesto por 102.576.928 acciones representadas por anotaciones en cuenta de 0,6 euros de valor nominal cada una.

A efectos del proceso de combinación, la diferencia entre los fondos propios de Puleva, S.A. de su balance de situación intermedio cerrado al 30 de septiembre de 2000, y el importe de la ampliación de capital anterior (teniendo en cuenta en su cálculo los efectos de las acciones propias de ambas sociedades en sus respectivas autocarteras) se ha considerado como Prima de emisión.

Adicionalmente, en los cálculos de la ampliación de capital previstos en el Proyecto de Fusión, se ha tenido en cuenta que Puleva, S.A. amortizará en la Junta General Extraordinaria de Accionistas a la que se someta la aprobación de dicho Proyecto de Fusión el 3% de sus acciones en autocartera. Sin embargo, al 30 de septiembre de 2000 esta autocartera únicamente supone el 2,44% del capital social de Puleva, S.A., por lo que en los balances de situación combinados proforma ha sido este último porcentaje el tenido en cuenta para cuantificar la Prima de Emisión.

- c) En los balances de situación combinados proforma no se han considerado los gastos que, previsiblemente, irán asociados al proceso de fusión, dada la dificultad actual para su determinación. Tampoco se ha incluido el efecto que, como consecuencia de la fusión, podrían tener posibles procesos de reestructuración y/o reorganización futuros.
- d) No se han deducido de los fondos propios combinados proforma al 30 de septiembre de 2000 los dividendos que previsiblemente serán pagados con posterioridad a dicha fecha y ya reconocidos en el Proyecto de Fusión (ver nota 1.e), al considerar que aún no han sido aprobados por las Juntas Generales de Accionistas.
- e) Como se indica en una de las modificaciones hechas al Proyecto de Fusión se ha establecido una previsión por la que el Consejo de Administración de Puleva, S.A., con la conformidad del Consejo de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., pueda proceder durante el proceso de fusión a la constitución de una filial de Puleva, S.A. con aportación de la actividad láctea siempre que la constitución de esta sociedad filial no afecte a la relación de canje establecida ni a los demás elementos configuradores de la fusión.

En la actualidad continúan los trabajos y análisis necesarios para efectuar la mencionada constitución de la nueva filial y aportación de actividad, por lo que en la elaboración de los balances de situación combinados proforma no se ha tenido en cuenta tal hecho, ya que entendemos que su realización no debería afectar a los fondos propios combinados proforma.

En este sentido, y debido a la constitución de esta nueva filial, está previsto que los fondos de comercio de consolidación que figuran en el balance de situación consolidado de Puleva, S.A. al 30 de septiembre de 2000, se mantengan por los importes registrados actualmente y teniendo en cuenta los criterios de amortización de los mismos.

- f) Los balances de situación utilizados para la elaboración de los presentes balances combinados proforma (individual y consolidado), han sido los correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, y los balances de situación intermedios individual y consolidado de Puleva, S.A. cerrados a esa misma fecha.
- g) Del proceso de combinación no se desprenden ajustes relevantes, ni cuantitativa ni cualitativa, excepto el mencionado en el apartado b) de este mismo epígrafe. Así mismo no hay saldos significativos entre Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. al 30 de septiembre de 2000.

**Nota 3. NOTAS A LOS BALANCES DE SITUACION COMBINADOS PROFORMA (Individual y Consolidado)**

En los balances de situación combinado proforma, individual y consolidado, al 30 de septiembre de 2000, se indica, junto al saldo de cada capítulo o cuenta de los balances de situación de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. (individual y consolidado) y de Puleva, S.A. (individual y consolidado), las Notas incluidas en las cuentas anuales individuales y consolidadas en el caso de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y las Notas adjuntas a los balances de situación intermedios individual y consolidado de Puleva, S.A., todo ello referido al 30 de septiembre de 2000, en las que se desglosan con mayor nivel de detalle información sobre dichos saldos.

## ANEXO - AJUSTES

Los ajustes realizados para la elaboración de los balances de situación combinados proforma, individual y consolidado, adjuntos han sido los relativos a la determinación del patrimonio resultante después de la fusión, descritos en la Nota 2.b). A continuación se indica su efecto retrotraído al 30 de septiembre de 2000 sobre las cuentas a las que afecta, expresado en millones de pesetas:

Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. – en adelante AEA  
Puleva, S.A. – en adelante Puleva

	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
<b><u>1. Sobre el Balance de Situación combinado proforma (individual)</u></b>		
▪ <u>Adaptación a euros del capital social de AEA :</u>		
Capital social de AEA	11	
Reservas Voluntarias de AEA		11
▪ <u>Ampliación del capital social de AEA :</u>		
Capital suscrito de AEA		3.620
Eliminación de Capital suscrito de Puleva	9.148	
Prima emisión de AEA		12.459
Eliminación de Prima de Emisión de Puleva	5.320	
Eliminación de Reserva de revalorización de Puleva	352	
Eliminación de Reserva legal de Puleva	1.428	
Eliminación de Otras reservas de Puleva	1.485	
Eliminación de Acciones Propias de AEA		1.654
Eliminación de Acciones Propias de Puleva		2.354
Eliminación de Reservas para Acciones Propias de Puleva	2.354	
Eliminación de Reservas para Acciones Propias de AEA	1.654	
Reservas voluntarias de AEA		1.654
	<u>21.752</u>	<u>21.752</u>
<b><u>2. Sobre el Balance de Situación combinado proforma (consolidado)</u></b>		
▪ <u>Adaptación a euros del capital social de AEA :</u>		
Capital social de AEA	11	
Reservas Voluntarias de AEA		11
▪ <u>Ampliación del capital social de AEA :</u>		
Capital suscrito de AEA		3.620
Eliminación de Capital suscrito de Puleva	9.148	
Prima emisión de AEA		12.459
Eliminación de Prima de Emisión de Puleva	5.320	
Eliminación de Reservas distribuibles de Puleva	3.273	
Eliminación de Reservas no distribuibles de Puleva	4.135	
Reservas en sociedades consolidadas de Puleva		1.789
Eliminación de Acciones Propias de AEA		1.654
Eliminación de Acciones Propias de Puleva		2.354
Eliminación de Reservas no distribuibles para Acciones Propias de AEA	1.654	
Reservas voluntarias de AEA		1.654
	<u>23.541</u>	<u>23.541</u>

**DOCUMENTACION DE AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.**

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

**BALANCE DE FUSION AUDITADO A 31 DE JULIO DE 2000**

Se incluye a continuación el balance de fusión auditado de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. a 30 de julio de 2000, acompañado de las notas correspondientes a Bases de presentación y Normas de valoración.

El resto de las notas al balance pueden ser consultadas en el informe de auditoría que se incluye como anexo.

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

BALANCE DE FUSION AL 31 DE JULIO DE 2000 (10 meses)

(millones de pesetas)

<u>A C T I V O</u>	<u>1.10.99/31.7.</u> <u>00</u>	<u>P A S I V O</u>	<u>1.10.99/31.7.</u> <u>00</u>
INMOVILIZADO	120.440	FONDOS PROPIOS	107.443
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO		Capital suscrito	6.631
INMOVILIZACIONES INMATERIALES		Reserva de revalorización	3.272
Gastos de investigación y desarrollo		RESERVAS	97.540
Patentes y marcas	1.386	Reserva legal	1.326
Aplicaciones informáticas	1.225	Otras reservas y resultado del periodo	
Derechos de servidumbre	2		
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso			
Amortizaciones	(1.716)	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS	
INMOVILIZACIONES MATERIALES		EJERCICIOS	2.004
Terrenos y construcciones	30.666	Subvenciones de capital	1.878
Instalaciones técnicas y maquinaria		Otros ingresos a distribuir	126
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario			
Otro inmovilizado	3.270	PROVISIONES PARA RIESGOS Y	
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso		GASTOS	21.020
Provisiones	(63)	Provisiones para pensiones y similares	
Amortizaciones	(90.882)	Otras provisiones	8.122
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		ACREEDORES A LARGO PLAZO	
Participaciones en empresas del grupo		Deudas con entidades de crédito	
Créditos a empresas del grupo	4.133	Deudas con empresas del grupo	
Participaciones en empresas asociadas al grupo		Otras deudas	38
Cartera de valores a largo plazo		Fianzas y depósitos	3
Otros créditos	900	Impuesto diferido	3.518
Depósitos y fianzas a largo plazo			
Provisiones	(5.953)	ACREEDORES A CORTO PLAZO	
Impuesto sobre beneficios anticipados a largo plazo	6.536	DEUDAS CON ENTIDADES DE CRED.	
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.		Préstamos y otras deudas	16.962
ACTIVO CIRCULANTE	68.997	Deudas por intereses	92
EXISTENCIAS	36.485	ASOCIADAS A CORTO PLAZO	4.142
Comerciales	614	Deudas con empresas del grupo	
Materias primas y otros aprovisionamientos		Deudas con empresas asociadas	
Productos terminados	28.514	ACREEDORES COMERCIALES	
Subproductos/residuos	2.194	Deudas por compras o prestaciones de servicios	20.497
DEUDORES	22.229	Deudas representadas por efectos a pagar	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	
Empresas del grupo, deudores	1.880	Administraciones Públicas	3.324
Empresas asociadas deudores	7	Otras deudas	597
Otros deudores	959	Remuneraciones pendientes de pago	
Personal	58		
Administraciones públicas	2.927		
Provisiones	(92)		
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES			

Créditos a empresas del grupo	55	Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	
Otros créditos	746		
Depósitos y fianzas constituidos			
TESORERÍA	9.442		
AJUSTES POR PERIODIFICACION			
TOTAL	189.473	TOTAL	189.473

## **BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION DEL BALANCE DE FUSION A 31 DE JULIO DE 2000.**

### BASES DE PRESENTACIÓN.

El balance de fusión adjunto, obtenido a partir de los registros contables, se presenta de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Hay que hacer notar que el balance de fusión del ejercicio actual 01.09.99/31.07.00, corresponde a un periodo de tan solo diez meses.

### NORMAS DE VALORACIÓN

#### a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se valoran por el importe efectivamente desembolsado y su amortización se realiza de forma sistemática en cinco años.

#### b) Inmovilizaciones inmateriales

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición o su coste de producción.

La amortización del inmovilizado inmaterial se realiza, por regla general, en un período de cinco años desde la finalización del proyecto o desde el inicio de la utilización de las aplicaciones informáticas, sin perjuicio de lo señalado a continuación.

En particular se aplican los siguientes criterios:

#### - Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo sobre los que la Sociedad tiene motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica se contabilizan, individualizados por proyectos, por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan linealmente en cuatro años, salvo aquéllos que por su pequeña cuantía se amortizan en un solo ejercicio.

#### - Propiedad industrial

Se recogen bajo este concepto los gastos de investigación y desarrollo activados cuando se obtienen la correspondiente patente o similar.

#### - Aplicaciones informáticas

Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas

aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

c) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en este epígrafe se valoran al precio de adquisición o al coste de producción.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. A partir del ejercicio 1993/1994 los activos se amortizan de acuerdo con la tabla de coeficientes publicada en el B.O.E. de 12 de mayo de 1993, valedera para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 1993, según el siguiente detalle:

<b>Coeficiente de amortización</b>	
Edificios	1,5 a 2,0%
Maquinaria, instalaciones y utillaje	2 a 5,5%
Mobiliario y enseres	16,6 a 25,0%
Elementos de transporte	5,5 a 12,5%

En caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectos los inmovilizados, se dotan las oportunas provisiones por depreciación.

d) Inmovilizaciones financieras

- Inversiones en sociedades participadas

Las inversiones en sociedades participadas que no cotizan en Bolsa se reflejan a su coste de adquisición, actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, o al valor teórico contable obtenido de sus balances, si este último es inferior.

- Cartera de valores a largo plazo

Los fondos constituidos se valoran por los importes netos entregados más los intereses financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

- Otros créditos

Se registran en el activo por el importe total de los derechos de cobro. La parte financiera pendiente de devengo al cierre del ejercicio se registra como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios - otros ingresos a distribuir en varios ejercicios".

e) Créditos y deudas no comerciales

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. Los cobros por intereses se considera como ingreso en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

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

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de Deudores como en las de Entidades de crédito a corto plazo.

f) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose como método de valoración el del promedio ponderado.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes de fabricación directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trata, en la medida en que tales costes corresponden al período de fabricación.

En aquellas circunstancias en que el valor de mercado o de reposición de las existencias resulte inferior a los indicados en el párrafo anterior, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones por depreciación.

g) Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones recibidas la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables:

Se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un periodo de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al periodo medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones.

2. Subvenciones de explotación:

Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

h) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., está obligada a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza al personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por

la Sociedad con el personal jubilado y en activo en relación con el pago de los complementos de pensiones antes citados.

Adicionalmente, la Sociedad concede a sus trabajadores determinados premios de jubilación de carácter voluntario y cuantía indeterminada. Dichos premios, de escasa significación, se registran como gasto en el momento que se hacen efectivos.

i) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Recoge, principalmente, gastos de formalización de deudas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas de acuerdo con un plan financiero.

j) Otras provisiones

Se dota por los importes estimados al cierre del ejercicio para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

k) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

En el balance de fusión las deudas se clasifican en función de los vencimientos contados a partir de la fecha del balance de fusión, considerando como deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento igual o inferior a 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a 12 meses.

Los intereses derivados de las deudas son recogidos en la cuenta de resultados siguiendo el criterio de devengo.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

Las diferencias entre la cuota líquida del Impuesto sobre Sociedades y el gasto por dicho impuesto se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Siguiendo un criterio de prudencia, la Sociedad contabiliza los beneficios obtenidos por las deducciones fiscales vigentes en el momento de su aplicación.

m) Conversión de saldos en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se perfeccionaron las transacciones correspondientes. Al cierre del ejercicio las cuentas a cobrar y a pagar se actualizan al tipo de cambio de cierre, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas de cambio producidas y siendo diferidos al momento del cobro o pago los beneficios de cambio, en su caso. La actualización al tipo de cambio se realiza por grupos semejantes de divisas y por períodos homogéneos de vencimiento.

n) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, 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 previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.**

Se incluyen a continuación los balances, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación individuales de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. a 30 de setiembre de 2000, 30 de setiembre de 1999 y 30 de setiembre de 1998 (ejercicio de 6 meses).

Las notas a dichos estados financieros pueden ser consultadas en las memorias de los correspondientes ejercicios que se incluyen como anexo.

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

BALANCES DE SITUACION AUDITADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000,  
30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses)

(millones de pesetas)

<u>A C T I V O</u>	<u>1999/00</u>	<u>1998/99</u>	<u>04.98/09.98</u>
INMOVILIZADO	125.120	122.162	110.737
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	243	372	472
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	1.386	1.055	1.358
Gastos de investigación y desarrollo	400	400	400
Patentes y marcas	1.386	446	740
Aplicaciones informáticas	1.271	1.552	971
Derechos de servidumbre	2	4	4
Inmovilizado en curso	100		545
Amortizaciones	(1.773)	(1.347)	(1.302)
INMOVILIZACIONES MATERIALES	75.743	84.714	88.844
Terrenos y construcciones	31.210	35.009	36.941
Instalaciones técnicas y maquinaria	127.691	125.778	132.102
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	764	4.491	6.036
Otro inmovilizado	3.357	3.138	2.386
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	3.880	3.705	13.760
Provisiones	(63)	(63)	(63)
Amortizaciones	(91.096)	(87.344)	(102.318)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	46.094	36.021	20.063
Participaciones en empresas del grupo	35.819	28.242	19.220
Créditos a empresas del grupo	4.133	3.610	940
Participaciones en empresas asociadas	235	235	504
Cartera de valores a largo plazo	2.763	2.579	2.389
Otros créditos	902	1.746	136
Depósitos y fianzas a largo plazo	104	12	11
Provisiones	(5.073)	(6.939)	(6.960)
Impuesto sobre beneficios anticipados a largo plazo	7.211	6.536	3.823
ACCIONES PROPIAS	1.654		
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	36	74	188
ACTIVO CIRCULANTE	61.094	53.898	64.646
EXISTENCIAS	26.936	28.100	36.914
Comerciales	656	1.382	750
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.365	4.026	4.227
Subproductos	2.315	477	299
Productos terminados	18.994	20.413	31.637
Subproductos/residuos	746	1.802	
Anticipo a proveedores	51		1
Provisiones	(191)		
DEUDORES	23.746	23.447	26.687
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	17.918	19.639	17.004
Empresas del grupo, deudores	2.598	892	4.220
Empresas asociadas deudores	2	13	52
Otros deudores	1.082	1.541	2.519
Personal	63	82	
Administraciones públicas	2.235	1.338	2.927
Provisiones	(152)	(58)	(35)

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	10.266	877	515
Créditos a empresas del grupo	55	55	
Cartera de valores a corto plazo	9.500		500
Otros créditos	703	815	
Depósitos y fianzas constituidos	8	7	15
TESORERÍA	93	1.386	330
AJUSTES POR PERIODIFICACION	53	88	200
TOTAL	186.250	176.134	175.571

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

BALANCES DE SITUACION AUDITADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000,  
30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses)

(millones de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>1999/00</u>	<u>1998/99</u>	<u>04.98/09.98</u>
FONDOS PROPIOS	108.848	103.895	105.413
Capital suscrito	6.631	6.631	6.631
Reserva de revalorización	3.270	3.411	3.532
RESERVAS	89.610	83.513	89.931
Reserva legal	1.326	1.326	
Reserva para acciones propias	1.654		
Otras reservas	86.630	82.187	89.931
Pérdidas y ganancias (Beneficio)	9.337	10.340	5.319
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.848	2.422	2.914
Subvenciones de capital	1.785	2.287	2.809
Otros ingresos a distribuir	63	135	105
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	23.629	21.114	11.115
Provisiones para pensiones y similares	13.916	13.099	9.738
Otras provisiones	9.713	8.015	1.377
ACREEDORES A LARGO PLAZO	12.348	21.898	15.766
Deudas con entidades de crédito	8.486	17.811	13.325
Deudas con empresas del grupo	244	502	1
Otras deudas	38	51	91
Fianzas y depósitos	3	16	
Impuesto diferido	3.573	3.518	2.349
Desembolsos pendientes acc. empresas grupo	4		
ACREEDORES A CORTO PLAZO	39.577	26.805	40.363
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	15.926	6.832	8.117
Préstamos y otras deudas	15.898	6.639	8.051
Deudas por intereses	28	193	66
ASOCIADAS A CORTO PLAZO	6.275	3.953	4.546
Deudas con empresas del grupo	6.274	3.950	4.497
Deudas con empresas asociadas	1	3	49
ACREEDORES COMERCIALES	11.863	10.172	13.964
Deudas por compras o prestaciones de servicios	11.789	10.159	13.964
Deudas representadas por efectos a pagar	74	13	
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	5.515	5.848	13.736
Administraciones Públicas	3.730	659	6.333
Otras deudas	744	4.113	6.385

---

Remuneraciones pendientes de pago	1.036	1.068	1.018
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	5	8	
AJUSTES POR PERIODIFICACION	(2)		
TOTAL	186.250	176.134	175.571

---

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000,  
30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 MESES)  
(millones de pesetas)

<u>D E B E</u>	<u>1999/00</u>	<u>1998/99</u>	<u>04.98/09.98</u>
<u>GASTOS</u>			
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	637	9.244	6.437
APROVISIONAMIENTOS	80.508	78.603	39.030
Consumo de mercaderías	7.012	13.896	6.931
Consumo de materias primas y materiales consumibles	71.667	62.913	31.222
Otros gastos externos	1.829	1.794	877
GASTOS DE PERSONAL	13.595	13.293	6.272
Sueldos, salarios y asimilados	9.602	9.609	4.516
Cargas sociales	3.993	3.684	1.756
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO	6.168	6.297	3.111
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO	275	134	(323)
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	84	27	
Variación de otras provisiones de tráfico		107	(323)
Variación de provisiones de existencias	191		
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	15.801	13.296	7.654
Servicios exteriores	11.095	9.032	5.556
Tributos	4.706	4.264	2.098
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	15.723	16.331	7.386
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	1.744	1.847	1.159
Por deudas con empresas del grupo	6	13	
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.738	1.834	1.159
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO	11	3	3
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS			100
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	15.266	15.350	7.486
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE INMOVILIZADO INMATERIAL Y CARTERA DE CONTROL	(1.035)	(432)	307
PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL	55	288	
OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS	3.940	3.144	1.892
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS			432

BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	13.435	15.782	6.723
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	4.098	5.442	1.404
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	9.337	10.340	5.319

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000,  
30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 MESES)  
(millones de pesetas)

**H A B E R**

1999/00   1998/99   04.98/09.98

**INGRESOS**

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	128.803	132.753	67.099	
Ventas	129.612	134.131	67.432	
Prestaciones de servicios		7	1	
Devoluciones y rappels sobre ventas	(809)	(1.385)	(334)	
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación				
TRABAJOS EFECTUADOS POR LA EMPRESA PARA EL INMOVILIZADO	251	271		553
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	3.653	4.174	1.915	
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	3.579	4.115	1.915	
Subvenciones	43	44		
Exceso de provisiones de riesgos y gastos	31	15		
INGRESO DE PARTICIPACIONES DE CAPITAL	791	473	824	
En empresas del grupo	790	419	824	
En empresas asociadas	1	54		
INGRESOS DE OTROS VALORES NEGOCIABLES				
Y DE CREDITOS DEL ACTIVO INMOVILIZADO	110	2	27	
De empresas fuera del grupo	110	2	27	
OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS	387	392	410	
De empresas del grupo	11	4		
Otros intereses	376	388	410	
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	10	2	1	
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	457	981		
BENEFICIOS EN ENAJENACION DE INMOVILI- ZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL	386	2.766	152	
SUBVENCIONES DE CAPITAL TRANSFERIDAS AL RESULTADO DEL EJERCICIO	498	521		
OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS	245	145	1.284	
RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS	1.831		763	



**CUADRO DE FINANCIACIÓN AUDITADO DE AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y  
30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses) millones de pesetas**

<b>ORÍGENES</b>			<b>1999/00</b>	<b>1998/99</b>	<b>04.98/09.98</b>
Recursos procedentes de las operaciones			16.182	24.459	9.98
Aportaciones de accionistas:					
- Capital social					6.63
- Reserva de fusión					93.46
Ingresos a distribuir en varios ejercicios					
- Subvenciones de capital recibidas			11		3.06
- Otros ingresos a distribuir				174	24
Provisión para riesgos y gastos:					
- Provisión para pensiones				1.421	8.38
- Otras provisiones para riesgos y gastos					1.56
Obtención de deudas a largo plazo					
- Con entidades de crédito				8.486	17.32
- Otras deudas a largo plazo				477	9
Venta/baja inmovilizado material, inmaterial y financiero			11.524	9.323	21
Traspaso a corto plazo de Inmov. financiero					80
Reversión de impuestos anticipados			213	400	22
Origen por impuestos diferidos			221	1.190	2.02
<b>TOTAL ORÍGENES</b>			<b>28.151</b>	<b>45.930</b>	<b>144.02</b>

**CUADRO DE FINANCIACIÓN AUDITADO DE AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y  
30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses) millones de pesetas**

APLICACIONES		1999/00	1998/99	04.98/09.98
Gastos de establecimiento			34	532
Adquisición de inmovilizado:				
- Inmovilizaciones inmateriales:		136	79	91.865
- Inmovilizaciones materiales		6.549	8.798	1.457
- Inmovilizaciones financieras		9.440	13.245	17.348
Reversión de reservas voluntarias			9.615	245
Gastos formalización de deudas			30	
Acciones propias		1.654		
Provisiones para riesgos y gastos				
- Provisiones para pensiones		771	716	319
- Otras provisiones		134	1.226	688
Cancelación o traspasos a corto de deudas a largo		9.605	4.000	4.000
Dividendos		4.244	2.122	
Reservas de actualización		141	121	
Reversión de impuestos diferidos		166	21	14
Aplicación a impuestos anticipados		887	3.113	3.276
Aumento (disminución) del capital circulante		(5.576)	2.810	24.282
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>28.151</b>	<b>45.930</b>	<b>144.026</b>

AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.**

Se incluyen a continuación los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. a 30 de setiembre de 2000, 30 de setiembre de 1999 y 30 de setiembre de 1998 (ejercicio de 6 meses).

Las notas a dichos estados financieros pueden ser consultadas en las memorias de los correspondientes ejercicios que se incluyen como anexo. No obstante, a título informativo, se acompañan estos balances con las Bases de presentación y Normas de valoración correspondiente a la memoria del ejercicio cerrado a 30 de setiembre de 2000.

GRUPO CONSOLIDADO AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

BALANCE DE SITUACION AUDITADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 30 DE SEPTIEMBRE DE 1999  
Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses)  
(millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>1999/00</u>	<u>1998/99</u>	<u>04.98/09.98</u>
INMOVILIZADO	178.082	159.645	118.055
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	261	375	475
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	3.409	3.141	2.359
INMOVILIZACIONES MATERIALES	152.218	140.993	107.875
Terrenos y construcciones	69.458	65.875	49.805
Instalaciones técnicas y maquinaria	202.462	186.742	147.846
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.076	11.609	10.526
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	9.724	6.791	13.903
Otro inmovilizado	5.927	4.454	
Provisiones	(514)	(443)	(95)
Amortizaciones	(148.915)	(134.035)	(114.110)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	20.540	15.136	7.346
Participaciones en empresas del grupo no consolid.	466	425	364
Créditos a empresas del grupo no consolidadas	3.277	2.678	890
Participaciones en empresas puestas en equival.	952	1.039	1.065
Créditos en empresas puestas en equivalencia		16	93
Otros créditos	5.907	4.725	428
Depósitos y fianzas a largo plazo	257	35	24
Otros valores de renta fija	3.029	2.614	2.424
Provisiones	(2.233)	(3.021)	(1.840)
Impuesto sobre beneficios anticip. a largo plazo	8.885	6.625	3.898
ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.654		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	4.372	4.372	468
De sociedades consolidables por integración global	4.264	4.264	468
De sociedades puestas en equivalencia	108	108	
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	574	414	377
ACTIVO CIRCULANTE	170.075	158.922	100.421
EXISTENCIAS	79.598	71.672	50.482
DEUDORES	66.260	64.171	39.732
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	42.977	42.276	30.281
Empresas del grupo no consolidadas deudores	365	4.405	1.253
Empresas puestas en equivalencia deudores	38	259	213
Otros deudores	17.679	13.189	4.291
Administraciones públicas	7.574	5.313	4.420
Provisiones	(2.373)	(1.271)	(726)
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	21.559	17.706	8.357
Cartera de valores a corto plazo	10.644	1.174	718
Otros créditos	10.924	16.980	7.639
Provisiones	(9)	(448)	
TESORERÍA	1.905	4.014	1.423
AJUSTES POR PERIODIFICACION	753	1.359	427
<b>TOTAL</b>	<b>353.103</b>	<b>323.353</b>	<b>219.321</b>

GRUPO CONSOLIDADO AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

BALANCE DE SITUACION AUDITADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 30 DE SEPTIEMBRE DE 1999  
Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses)  
(millones de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>1999/00</u>	<u>1998/99</u>	<u>04.98/09.98</u>
FONDOS PROPIOS	112.108	105.361	107.093
Capital suscrito	6.631	6.631	6.631
Otras reservas de la sociedad dominante	98.315	88.256	95.096
Reservas distribuibles	91.384	82.977	90.970
Reservas no distribuibles	6.931	5.279	4.126
Reservas en sociedades consolidadas por integr. global	(3.163)	348	42
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	21	4	
Diferencias de conversión soc. consol. Integr. global			(688)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	9.301	10.810	5.328
SOCIOS EXTERNOS	53.462	46.339	8.119
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION	835	67	79
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.118	2.776	3.299
Subvenciones de capital	2.042	2.642	3.194
Otros ingresos	76	134	105
PROVISIONES	20.712	22.210	11.262
Provisiones para pensiones y similares	14.694	14.896	9.812
Otras provisiones	6.018	7.314	1.450
ACREEDORES A LARGO PLAZO	52.387	57.655	27.503
Deudas con entidades de crédito	41.039	52.142	23.277
Deudas con sociedades puestas en equivalencia			2
Otras deudas	5.051	1.379	1.269
Impuesto diferido	6.297	4.134	2.955
ACREEDORES A CORTO PLAZO	111.481	88.945	61.966
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	65.618	45.344	24.266
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	572	1	115
Deudas con empresas del grupo no consolidadas	572	1	3
Deudas con sociedades puestas en equivalencia			112
ACREEDORES COMERCIALES	29.099	25.219	19.480
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	14.364	17.519	17.624
Administraciones públicas	10.696	5.410	9.415
Remuneraciones pendientes de pago	1.656	1.583	1.416
Otras deudas	2.012	10.526	6.793
PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO			
AJUSTES PERIODIFICACION	1.221	862	481
<b>TOTAL</b>	<b>353.103</b>	<b>323.353</b>	<b>219.321</b>

---

GRUPO CONSOLIDADO AZUCARERA EBRO AGRICOLAS, S.A.

---

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses)  
(millones de pesetas)

<u>DEBE</u>	<u>1999/00</u>	<u>1998/99</u>	<u>04.98/09.98</u>
<u>GASTOS</u>			
REDUC. EXIST. PRODUC. TERM. Y EN CURSO FAB.			7.213
APROVISIONAMIENTOS	208.529	181.109	63.167
Consumo y compras de mercaderías	27.189	22.085	62.259
Consumo de materias primas y materiales consumibles	165.472	155.801	(600)
Otros gastos externos	15.868	3.223	1.508
GASTOS DE PERSONAL	28.613	23.402	9.413
Sueldos, salarios y asimilados	22.987	17.994	6.885
Cargas sociales	5.626	5.408	2.528
DOTACIONES PARA AMORTIZAC. DEL INMOV.	9.943	8.738	3.845
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO	478	1.401	(284)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	28.212	33.771	13.035
Servicios exteriores	23.183	29.168	10.858
Tributos	5.029	4.603	2.177
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	23.516	23.163	9.412
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	6.320	4.565	1.954
PERDIDAS DE INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	11		
VARIACION PROVISIONES INVERSIONES FINANCIERAS	(19)		
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO	3.769	5.298	81
AMORT. DEL FONDO COMERCIO CONSOLID.	625	369	63
BENEFICIO ACTIVIDADES ORDINARIAS	20.036	19.101	8.094
PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO	347	312	
VARIAC. PROVISIONES DEL INMOVILIZADO	463	190	189
GASTOS Y PERDIDAS EXTRAORDINARIOS	6.200	3.271	1.855
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS		2.074	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.305	21.175	7.725

---

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	6.396	6.800	1.794
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	1.608	3.565	603
RESULTADO EJERCICIO SOCIEDAD DOMINANTE	9.301	10.810	5.328

---

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
 EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 30 DE SEPTIEMBRE DE 1999 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 1998 (6 meses)  
 (millones de pesetas)

---

<u>HABER</u>	<u>1999/00</u>	<u>1998/99</u>	<u>04.98/09.98</u>
<u>INGRESOS</u>			
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	295.206	258.994	103.043
Ventas	293.107	255.453	104.028
Prestaciones de servicios	4.496	7.404	708
Devoluciones y rappels sobre ventas	(2.397)	(3.863)	(1.693)
AUM. EXIST. PRODUC. TERM. Y EN CURSO FAB.	233	7.388	
TRABAJOS EFECTUADOS PARA EL INMOVILIZADO	733	424	598
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	3.119	4.778	2.160
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	3.021	4.491	1.697
Subvenciones	66	266	449
Exceso de provisiones de riesgos y gastos	32	21	14
INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL	7	8	607
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	2.670	1.359	62
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	4.416	4.655	87
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	2.988	3.841	1.279
PARTICIP. BENEF. SDADES. PUESTAS EQUIV.	113	117	16
REVERSION DIFERENCIAS NEGATIVAS CONSOL.	20	31	8
BENEFICIO PROCEDENTE DEL INMOVILIZADO	166	3.961	155
BENEFICIO POR ENAJ. DE PARTICIP. EN SOC. CONSOLID.	941		
SUBVENC. DE CAPITAL TRASNSFER. RESULT.	585	631	319
INGRESOS Y BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	2.587	1.255	1.201
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	2.731		369

---

## **BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 30 DE SETIEMBRE DE 2000.**

### **BASES DE PRESENTACION.**

- a) Las cuentas anuales consolidadas se obtienen de los registros contables de la Sociedad matriz y sociedades dependientes y asociadas que conforman el Grupo y en las que Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. tiene directa o indirectamente la participación que se indica en la nota 2, y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación en vigor, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.
- b) Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y esta memoria, están expresadas en millones de pesetas.
- c) Las sociedades filiales de CATESA relacionadas en la nota 2, GRECOM, S.A. (participada al 50% por Jesús Navarro), EBRO AGRÍCOLAS SUDAMÉRICA, UNIÓN AZUCARERA AIE, AZUCARERA ESPAÑOLA, S.L. y SCI Bidassoa han sido excluidas de la consolidación dada su escasa significación.
- d) Las variaciones en el perímetro de consolidación habidas durante el ejercicio son:
  - d.1) En el ejercicio anterior IANSA Perú, S.A. y Biomaster Argentina, S.A. del Grupo IANSA, fueron consolidadas por puesta en equivalencia por encontrarse su actividad en periodo de desarrollo, y han sido consolidadas por integración global en el ejercicio actual, no teniendo efecto sobre los fondos propios consolidados.
  - d.2) Las bajas producidas han sido: Agrourtera por disolución y Volckaert Pérez Borrás, S.A., Pierre Gueraçague, S.A., Gueradis, S.A.R.L. e IANSA Bonduelle han sido vendidas durante el ejercicio (todas ellas habían sido consolidadas por integración global en el ejercicio anterior).
  - d.3) Hay que hacer notar que en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anterior se incluyeron sólo seis meses de las transacciones del Subgrupo Chileno dominado por Inversiones Greenfields, Ltd. (puesto que la incorporación al Grupo Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. de esta inversión se produjo en abril de 1999), lo que debe ser tenido en cuenta a efectos de su comparación con el ejercicio de doce meses incluido a 30 de septiembre de 2000.
- e) Las cuentas anuales del ejercicio 1999/2000, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se han aprobado por la Junta General de Accionistas de 13 de diciembre de 2000.

## PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y NORMAS DE VALORACION

### a) Principios de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado por el método de integración global para las sociedades dependientes y por el de puesta en equivalencia para las sociedades asociadas.

Los principios básicos utilizados en la consolidación han sido los siguientes:

1. Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con las normas establecidas en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre. De acuerdo con las mencionadas normas las diferencias de primera consolidación al 1 de abril de 1998 entre el valor de adquisición en la matriz y los Fondos propios atribuidos correspondientes a las participaciones en las sociedades dependientes y asociadas han sido registradas como reservas de la Sociedad dominante. El “Fondo de Comercio de Consolidación”, se amortiza de forma lineal en un período de 10 años, en relación con los períodos estimados de recuperación de las inversiones.
2. Los saldos, transacciones y beneficios entre sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.
3. El valor de la participación de los accionistas minoritarios, tanto en el patrimonio neto como en el beneficio del ejercicio de las Sociedades dependientes consolidadas, se presenta en el capítulo “socios externos” del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.
4. Los estados financieros de sociedades extranjeras han sido convertidos a pesetas en el proceso de consolidación aplicando el tipo de cambio de cierre a las partidas de los respectivos balances de situación y el tipo de cambio medio a las cuentas de resultados, a excepción de la filial extranjera del Grupo Herba, Riceherba International, Inc. para la que se ha aplicado el método monetario - no monetario.
5. Las cuentas anuales de la Sociedad dependiente Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. han sido consolidadas manteniendo los criterios de presentación, clasificación y de contabilidad que aplica específicamente a sus propias cuentas de acuerdo con lo estipulado en la adaptación sectorial del Plan General de Contabilidad a las Sociedades Inmobiliarias, por tanto no se ha considerado necesario realizar la homogeneización previa.

### b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se valoran por el importe efectivamente desembolsado y su amortización se realiza de forma sistemática en un período de 5 años.

c) Inmovilizaciones inmateriales

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición o su coste de producción.

La amortización del inmovilizado inmaterial se realiza, por regla general, en un período de cinco años desde la finalización del proyecto o desde el inicio de la utilización de las aplicaciones informáticas, sin perjuicio de lo señalado a continuación.

En particular se aplican los siguientes criterios:

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo sobre los que la Sociedad tiene motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica se contabilizan, individualizados por proyectos, por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan linealmente en cuatro años, salvo aquellos que por su pequeña cuantía se amortizan en un solo ejercicio.

- Propiedad Industrial

Se recogen bajo este concepto los gastos de investigación y desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar. Adicionalmente se incluyen, al coste de adquisición, las nuevas marcas adquiridas a terceros por sociedades del Grupo. Su amortización se realiza en función de su vida útil estimada que, en algunos casos, es superior a cinco años.

- Aplicaciones informáticas

Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

d) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en este epígrafe se valoran al precio de adquisición o al coste de producción.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula para las inversiones por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

A partir del ejercicio 1993/1994 los activos de la matriz se amortizan de acuerdo con la tabla de coeficientes publicada en el B.O.E. de 12 de mayo de 1993, valedera para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 1993, según el siguiente detalle:

COEFICIENTES DE AMORTIZACIÓN	
Edificios	1,5 a 2,0%
Maquinaria, instalaciones y utillaje	2 a 5,5%
Mobiliario y enseres	16,6 a 25,0%
Elementos de transporte	5,5 a 12,5%

En el Grupo Inversiones Greenfields, Ltd. las amortizaciones del inmovilizado material se calculan linealmente sobre los saldos netos de los activos fijos previamente actualizados, incluido el mayor valor por retasación técnica y considerando los años de vida útil remanente de los bienes.

e) Inmovilizaciones financieras

- Inversiones en sociedades del Grupo no consolidadas

Las inversiones en sociedades del Grupo no consolidadas que no cotizan en Bolsa se reflejan a su coste de adquisición, actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, o al valor teórico contable obtenido de sus balances, si este último es inferior.

- Cartera de valores a largo plazo

Los fondos constituidos se valoran por los importes netos entregados más los intereses financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

- Otros créditos

Se registran en el activo por el importe total de los derechos de cobro. La parte financiera pendiente de devengo al cierre del ejercicio se registra como “Ingresos a distribuir en varios ejercicios – otros ingresos a distribuir en varios ejercicios”.

f) Créditos y deudas no comerciales

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. Los cobros por intereses se consideran como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

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

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de Deudores como en las de Entidades de crédito a corto plazo.

g) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose como método de valoración el del promedio ponderado.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes de fabricación directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trata, en la medida en que tales costes corresponden al período de fabricación.

En aquellas circunstancias en que el valor de mercado o de reposición de las existencias resulte inferior a los indicados en el párrafo anterior, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones por depreciación.

h) Acciones propias

Se valoran a su precio de adquisición, corregido por la posible provisión al comparar su valoración al cierre del ejercicio con el precio de mercado, considerando como tal, el menor de la cotización del último día de ejercicio o la media del último trimestre.

i) Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones recibidas la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables:

Se valorarán por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un período de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al período medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones.

2. Subvenciones de explotación:

Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

j) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. está obligada a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza al personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con el personal jubilado y en activo en relación con el pago de los complementos de pensiones antes citados.

Adicionalmente, la Sociedad concede a sus trabajadores determinados premios de jubilación de carácter voluntario y cuantía indeterminada. Dichos premios, de escasa significación, se registran como gasto en el momento que se hacen efectivos.

El Grupo de Empresas IANSA tiene convenido con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio de acuerdo a los respectivos contratos colectivos. Esta provisión se calcula en base del valor actual, método del costo devengado del beneficio, considerando una tasa de interés del 7% anual y una permanencia esperada de 22 años.

El resto de las sociedades del Grupo no tienen compromisos similares o su importe es de escasa significación económica.

k) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Recoge, principalmente, gastos de formalización de deudas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas y de acuerdo con un plan financiero.

l) Otras provisiones

Se dota por los importes estimados al cierre del ejercicio para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

m) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

En los balances de situación adjuntos las deudas se clasifican en función de los vencimientos contados a partir de la fecha del balance de situación, considerando como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas a plazo largo las de vencimiento superior a doce meses.

Los intereses derivados de las deudas son recogidos en la cuenta de resultados siguiendo el criterio de devengo.

n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto de Sociedades que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

Las diferencias entre la cuota líquida del impuesto sobre sociedades y el gasto por dicho impuesto se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Siguiendo un criterio de prudencia la Sociedad contabiliza los beneficios obtenidos por las deducciones fiscales vigentes en el momento de su aplicación.

o) Conversión de saldos en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se perfeccionaron las transacciones correspondientes. Al cierre del ejercicio las cuentas a cobrar y a pagar se actualizan al tipo de cambio de cierre, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas de cambio producidas y siendo diferidos al momento del cobro o pago los beneficios de cambio, en su caso. La actualización al tipo de cambio se realiza por grupos semejantes de divisas y por períodos homogéneos de vencimiento.

p) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se computan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, 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 previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

**ENDEUDAMIENTO CON ENTIDADES DE CREDITO MATRIZ Y CONSOLIDADO AL 30.09.2000**

El endeudamiento con entidades de crédito al 30.09.2000 es el siguiente (en millones de pesetas):

<b>CREDITOS</b>	<b>IMPORTE</b>
<i>Azucarera Ebro Agrícolas: Chase Manhattan Bank</i>	8.486
Créditos bancarios del Grupo Inversiones Greenfields,Ltd.	22.847
Créditos bancarios del Grupo Herba, S.A.	6.578
Créditos bancarios de Vasco de Gama	3.056
Otros (Jesús Navarro, Catesa y Agroteo)	72
<b>Total Grupo Consolidado a largo plazo</b>	<b>41.039</b>
<u>Azucarera Ebro Agrícolas:</u>	
Pólizas de crédito	6.505
Vencimiento a corto plazo de créditos formalizados a largo plazo	9.325
Efectos descontados y otros	68
Deudas por intereses	29
<b>Total deudas con entidades de crédito a c.p. matriz</b>	<b>15.927</b>
Créditos bancarios del Grupo Inversiones Greenfields,Ltd.	31.375
Créditos bancarios del Grupo Herba, S.A.	15.140
Créditos bancarios de Vasco de Gama	2.176
Resto Grupo	1.000
<b>Total Grupo Consolidado a corto plazo</b>	<b>65.618</b>

En relación con el préstamo sindicado del Chase Manhattan Bank, la Sociedad matriz se obliga a cumplir determinadas condiciones que restringen la disposición, segregación o escisión de los activos de sí misma así como de las sociedades del Grupo y ratios de solvencia que a 30 de septiembre del 2000 son cumplidos por la Sociedad. En caso de fusión la mayoría de los bancos sindicados deberán dar su consentimiento expreso a la misma que, caso de no obtenerse, daría lugar al vencimiento anticipado del crédito.

El coste financiero de la deuda a largo plazo referenciada a Mibor o Libor, según los casos, oscila entre +0,2% y +0,4% (margen de la entidad financiera).

Igualmente en los créditos correspondientes al Grupo de Inversiones Greenfields, Ltd. existen condiciones que restringen la libertad de enajenación de acciones de las Sociedades de dicho Grupo y ciertos ratios de solvencia que a 30 de septiembre del 2000 son cumplidos por el mismo.

Las pólizas de crédito a corto plazo de la matriz, para campañas, devengan un interés anual que oscila entre -0,10% y +0,25% en relación al MIBOR.

**DOCUMENTACION DE PULEVA, S.A.**

**PULEVA, S.A.**

**BALANCE DE FUSION AUDITADO A 31 DE JULIO DE 2000**

Se incluye a continuación el balance de fusión auditado de PULEVA, S.A. a 30 de julio de 2000, acompañado de las notas correspondientes a Bases de presentación y Normas de Valoración.

PULEVA, S.A.

BALANCE DE FUSION AL 31 DE JULIO DE 2000 (10 meses)

(millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>31.7.00</u>	<u>PASIVO</u>	<u>31.7.00</u>
INMOVILIZADO	22.880	FONDOS PROPIOS	19.692
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	343	Capital suscrito	9.148
INMOVILIZACIONES INMATERIALES		Prima de emisión	5.320
Gastos de investigación y desarrollo		Reserva de revalorización	
Patentes y marcas		RESERVAS	5.224
Aplicaciones informáticas	140	Reserva legal	1.428
Derechos de servidumbre		Otras reservas y resultado del periodo	
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso			
Amortizaciones	(83)		
INMOVILIZACIONES MATERIALES	8.827	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS	
Terrenos y construcciones	5.206	EJERCICIOS	1.451
Instalaciones técnicas y maquinaria			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		Subvenciones de capital	
Otro inmovilizado	560	Otros ingresos a distribuir	
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso			
Provisiones	(114)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y	
Amortizaciones	(7.034)	GASTOS	286
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	13.457	Provisiones para pensiones y similares	
Participaciones en empresas del grupo		Otras provisiones	
Créditos a empresas del grupo			
Participaciones en empresas asociadas al grupo		ACREEDORES A LARGO PLAZO	2.690
Cartera de valores a largo plazo	25		
Otros créditos	19	Deudas con entidades de crédito	816
Depósitos y fianzas a largo plazo	9	Deudas con empresas del grupo	
Provisiones	(28)	Otras deudas	1.874
Impuesto sobre beneficios anticipados		Fianzas y depósitos	
a largo plazo	814	Impuesto diferido	
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.		ACREEDORES A CORTO PLAZO	18.479
ACTIVO CIRCULANTE	19.718	DEUDAS CON ENTIDADES DE CRED.	6.251
EXISTENCIAS	2.065	Préstamos y otras deudas	6.251
Comerciales		Deudas por intereses	
Materias primas y otros aprovisionamientos		ASOCIADAS A CORTO PLAZO	5.249
Productos terminados	932	Deudas con empresas del grupo	5.249
Subproductos/residuos		Deudas con empresas asociadas	
Provisiones	(24)	ACREEDORES COMERCIALES	4.144
DEUDORES	14.447	Deudas por compras o prestaciones	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		de servicios	3.918
Empresas del grupo, deudores	4.810	Deudas representadas por efectos a pagar	
Empresas asociadas deudores			
Otros deudores	1.277	OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	
Personal		Administraciones Públicas	188
Administraciones públicas	710	Otras deudas	200
Provisiones	(543)	Remuneraciones pendientes de pago	
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES		Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	

Créditos a empresas del grupo			
Otros créditos	478	ACREED. DE LA SUSPENSIÓN DE PAGOS	2.103
Depósitos y fianzas constituidos			
Provisiones	(55)		
ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO			
TESORERÍA	(29)		
AJUSTES POR PERIODIFICACION	63	AJUSTES POR PERIODIFICACION	169
<b>TOTAL</b>	<b>42.598</b>	<b>TOTAL</b>	<b>42.598</b>

## BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACIÓN DEL BALANCE DE FUSION A 31 DE JULIO DE 2000.

### BASES DE PRESENTACION

El balance de situación intermedio ha sido preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad.

La Sociedad se acogió a la actualización de valores de los elementos de su inmovilizado contemplada en el R.D.-Ley 7/1996, de 7 de junio y, en consecuencia, incorporó en el balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996 las operaciones de actualización que se mencionan en los apartados 7 y 12 de las notas explicativas adjuntas como anexo.

### NORMAS DE VALORACIÓN

Los criterios contables significativos aplicados en la preparación del balance de situación intermedio han sido los siguientes:

#### a) Gastos de establecimiento

Corresponden fundamentalmente a gastos de ampliación de capital y de puesta en marcha incurridos por la Sociedad con motivo de la instalación de nuevos equipos y nuevas tecnologías para su proceso industrial.

Figuran registrados por su importe efectivamente desembolsado, neto de la amortización practicada, la cual se calcula por el método lineal en un plazo de cinco años.

#### b) Inmovilizaciones inmateriales

Los elementos incluidos en este apartado se encuentran valorados al precio de adquisición o al coste de producción. Particularmente, se aplican los siguientes criterios:

#### Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo representan fundamentalmente, gastos dirigidos a la explotación y experimentación científica y tecnológica que permiten descubrir primero y explotar después, nuevas tecnologías, productos y procesos, o bien mejorar substancialmente los existentes. Estos gastos están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan cuando se incurren por su precio de adquisición o coste de producción. Estos gastos se amortizan a razón del 20% anual

#### Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas y aplicaciones informáticas adquiridos a terceros, así como los costes de producción de los desarrollados por la propia Sociedad, siempre y cuando se prevea su utilización durante varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones se imputan como gasto del ejercicio en que se incurren. Las amortizaciones se calculan por el método lineal en un periodo de cinco años.

#### c) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos bajo este epígrafe se encuentran valorados al precio de adquisición o al coste de producción. Formando parte del precio de adquisición se incluyen las revalorizaciones, fundamentalmente de terrenos y edificios, que se pusieron de manifiesto como consecuencia de la fusión por absorción, materializada en el ejercicio 1990, de determinadas sociedades filiales íntegramente participadas por PULEVA, así como la revalorización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (ver las notas 6 y 10 que figuran como anexo a los estados financieros).

El importe de la revalorización realizada en el ejercicio 1996 fue determinado aplicando a los valores de adquisición o de producción y a las correspondientes dotaciones anuales de amortización que se consideran como gasto deducible a efectos fiscales, unos coeficientes en función del año de compra y de amortización de los elementos respectivamente, que han sido publicados en la normativa que regula las operaciones de actualización. La revalorización neta obtenida fue reducida en el 40% a los efectos de considerar las circunstancias de financiación de los elementos, según establece dicha normativa.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material se capitalizan como mayor valor del mismo en la medida que suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil y siempre y cuando se conozca, o de otro modo se estime de una manera razonable, el valor neto contable de los elementos sustituidos.

La amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil de los diferentes elementos, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Los coeficientes utilizados se encuentran comprendidos entre los siguientes porcentajes:

Construcciones	2%-3%
Instalaciones técnicas y maquinaria	7%-8%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7%-8%
Otro inmovilizado	7%-20%

Aquellos elementos del inmovilizado que no se encuentran afectos a la explotación de la Sociedad han sido valorados de acuerdo con su valor de realización estimado.

#### d) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en empresas del grupo se encuentran valoradas a su coste de adquisición, minorado por las provisiones necesarias, cuando se produce una disminución permanente del valor de las inversiones.

#### e) Existencias

Las existencias se encuentran valoradas al precio de coste o al valor neto de realización, si éste es inferior.

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al precio de adquisición, que incorpora todos los costes adicionales incurridos hasta su recepción y tratamiento en los almacenes, mediante la aplicación de costes estándar, ajustados globalmente al coste promedio. A los productos fabricados por la Sociedad se incorpora el coste de fabricación, incluyéndose en el mismo las materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta de fabricación, las amortizaciones de los elementos productivos y otros gastos directos e indirectos de producción.

f) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se calcula basándose en el análisis individual de los saldos de los clientes que presentan dificultades de cobro, aplicándose sobre los mismos los porcentajes que establece la Dirección de la Sociedad, en función de la evaluación realizada sobre las posibilidades de cobro de las deudas, según las condiciones particulares de cada deudor y teniendo en cuenta la cobertura del seguro de Crédito y Caucción contratado.

g) Inversiones Financieras Temporales

Bajo este epígrafe se incluyen las inversiones realizadas en activos financieros a corto plazo contratados con entidades financieras materializadas, en su mayor parte, en fondos de inversión. Las inversiones tienen su vencimiento con anterioridad al 31 de julio de 2001 y devengan un interés medio anual que oscila entre el 3% y el 4%.

La Sociedad tiene asumido el compromiso de mantener en depósito en determinadas entidades bancarias la cantidad de 354 millones de pesetas en garantía de pago de determinadas operaciones con pago aplazado.

El movimiento habido entre el 1 de enero y el 31 de julio de 2000 en la partida de otros créditos es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Otros créditos	
Saldo inicial	473
Adiciones	14
Retiros	(9)
	—
Saldo final	478
Provisiones	(55)
	—
Saldo neto	423
	====

h) Acciones propias a corto plazo

Las acciones de PULEVA se valoran a su precio de adquisición. Cuando el precio de mercado es inferior a aquél se registra la correspondiente provisión para depreciación por la diferencia entre ambos importes. Por valor de mercado se considera el inferior de la cotización al cierre del ejercicio o la cotización media del último trimestre.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de julio de 2000 la Sociedad ha realizado determinadas operaciones con acciones propias, autorizadas por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de julio de 2000, la Sociedad mantenía un saldo de autocartera equivalente al 3'35% del capital social con un coste neto de 2.749 millones de pesetas. De acuerdo con la normativa

vigente, la Sociedad dominante ha constituido la correspondiente reserva indisponible por el mencionado importe.

i) Provisión para riesgos y gastos

La dotación de esta provisión se realiza para cubrir aquellos riesgos y gastos cuyo pago no es aún determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo correspondiente.

j) Acreedores de la suspensión de pagos

Las deudas mantenidas con los acreedores ordinarios de la suspensión de pagos figuran registradas por su valor de reembolso, habiéndose clasificado el mismo como acreedores a corto y a largo plazo en función de las condiciones particulares establecidas para su devolución en el convenio de acreedores.

Por su parte la quita de las deudas originales, figura clasificada en la rúbrica de ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados en proporción a la amortización de las deudas asociadas a dicha quita.

k) Deudas no comerciales

Las deudas tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance de situación como gastos por intereses diferidos, que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio calculados siguiendo el método financiero.

Se incluyen a continuación los estados financieros individuales sin auditar a 30 de septiembre de 2000 correspondiente a los 9 primeros meses del ejercicio (el balance de situación a 30 de septiembre sí está auditado), y estados financieros individuales auditados a 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998.

PULEVA, S.A.			
BALANCES DE SITUACION AUDITADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1998			
(millones de pesetas)			
<u>ACTIVO</u>	<u>30.09.00</u>	<u>1.999</u>	<u>1.998</u>
INMOVILIZADO	23.325	17.626	11.419
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	399	395	394
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	387	246	178
Gastos de investigación y desarrollo	299	196	131
Patentes y marcas			
Aplicaciones informáticas	174	112	648
Derechos de servidumbre			
Inmovilizado en curso			
Amortizaciones	(86)	(62)	(601)
INMOVILIZACIONES MATERIALES	8.821	8.296	8.435
Terrenos y construcciones	5.214	5.170	5.487
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.247	8.407	8.425
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	824	778	854
Otro inmovilizado	558	537	500
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	253	131	
Provisiones	(113)	(114)	(289)
Amortizaciones	(7.162)	(6.613)	(6.542)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	13.718	8.689	2.412
Participaciones en empresas del grupo	12.917	8.410	2.452
Créditos a empresas del grupo			
Participaciones en empresas asociadas			
Cartera de valores a largo plazo	25	45	50
Otros créditos	18	18	17
Depósitos y fianzas a largo plazo	9	9	6
Provisiones	(28)	(38)	(777)
Impuesto sobre beneficios anticipados a largo plazo	777	245	664
ACCIONES PROPIAS			
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.			
ACTIVO CIRCULANTE	19.264	14.529	14.596
EXISTENCIAS	1.868	1.814	1.489
Comerciales			
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.163	974	814
Subproductos			
Productos terminados	727	858	701
Subproductos/residuos			
Anticipo a proveedores			
Provisiones	(22)	(18)	(26)
DEUDORES	14.928	8.917	8.948
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.856	7.317	4.755
Empresas del grupo, deudores	6.259	503	3.431
Empresas asociadas deudores			

Otros deudores	1.049	1.219	1.022
Personal			
Administraciones públicas	313	473	345
Provisiones	(549)	(595)	(605)
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	475	414	514
Créditos a empresas del grupo			
Cartera de valores a corto plazo			
Otros créditos	475	414	514
Depósitos y fianzas constituidos			
ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO	2.354	3.013	1.383
TESORERÍA	(417)	319	2.197
AJUSTES POR PERIODIFICACION	56	52	65
TOTAL	42.589	32.155	26.015

PULEVA, S.A.

BALANCES DE SITUACION AUDITADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000,  
31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(millones de pesetas)

<u>P A S I V O</u>	<u>30.09.00</u>	<u>1.999</u>	<u>1.998</u>
FONDOS PROPIOS	20.087	13.980	11.176
Capital suscrito	9.148	8.686	8.489
Prima de emisión	5.320	1782	1676
Reserva de revalorización			
RESERVAS	6.744	4.995	3.173
Reserva legal	1.428	1.179	866
Reserva para acciones propias	2.354	3014	1.383
Otras reservas	2.962	802	924
Pérdidas y ganancias (Beneficio)	2.107	2.492	3.131
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.232)	(3.975)	(5.293)
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.353	1.792	2.488
Subvenciones de capital			
Otros ingresos a distribuir	1.353	1.792	2.488
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	266	322	350
Provisiones para pensiones y similares			
Otras provisiones	266	322	350
ACREEDORES A LARGO PLAZO	3.572	3.921	5.821
Deudas con entidades de crédito	1.697		
Deudas con empresas del grupo			
Otras deudas	1.875	3.921	5.821
Fianzas y depósitos			
Impuesto diferido			
Desembolsos pendientes acc. empresas grupo			
ACREEDORES A CORTO PLAZO	17.311	12.140	6.180
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	5.118	1.188	
Préstamos y otras deudas	5.118	1.188	
Deudas por intereses			
ASOCIADAS A CORTO PLAZO	5.606	5.174	704
Deudas con empresas del grupo	5.606	5.174	704
Deudas con empresas asociadas			
ACREEDORES COMERCIALES	3.604	3.037	3.058
Deudas por compras o prestaciones de servicios	3.332	2.777	2.886
Deudas representadas por efectos a pagar	272	260	172

---

OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	705	722	473
Administraciones Públicas	147	358	145
Otras deudas	312	112	119
Remuneraciones pendientes de pago	246	252	209
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo			
ACREEDORES DE LA SUSPENSIÓN DE PAGOS	2.103	2.012	1.930
AJUSTES POR PERIODIFICACION	175	7	15
TOTAL	42.589	32.155	26.015

---

PULEVA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000,  
31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(millones de pesetas)

<u>D E B E</u>	<u>30.09.00</u>	<u>1.999</u>	<u>1998</u>
 <u>GASTOS</u>			
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación			
APROVISIONAMIENTOS	20.259	23.862	20.109
Consumo de mercaderías	1.312	197	
Consumo de materias primas y materiales consumibles	18.675	23.424	19.930
Otros gastos externos	272	241	179
GASTOS DE PERSONAL	2.375	2.733	2.505
Sueldos, salarios y asimilados	1.878	2.169	1.980
Cargas sociales	497	564	525
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO	723	897	763
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO	15	(12)	26
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	11	(5)	26
Variación de otras provisiones de tráfico	4	(7)	
Variación de provisiones de existencias			
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	3.771	4.182	3.546
Servicios exteriores	3.729	4.129	3.493
Tributos	42	53	53
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	2.049	2.634	2.014
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	392	231	227
VARIACION PROVISIONES INVERSIONES FINANCIERAS		59	
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS		50	433
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.862	2.684	2.447
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE INMOVILIZADO INMATERIAL Y CARTERA DE CONTROL	(251)	20	30
PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL	3	8	11
OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS	78	18	487

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	1.379	587	684
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	3.241	3.271	3.131
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1.134	779	
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	2.107	2.492	3.131

PULEVA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000,  
31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(millones de pesetas)

<u>H A B E R</u>	<u>30.09.00</u>	<u>1.999</u>	<u>1998</u>
<u>INGRESOS</u>			
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	28.907	33.807	28.528
Ventas	34.863	40.922	34.297
Devoluciones y rappels sobre ventas	(5.956)	(7.115)	(5.769)
 Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	 (131)	 155	 46
 TRABAJOS EFECTUADOS POR LA EMPRESA PARA EL INMOVILIZADO			
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	416	334	389
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	416	330	388
Subvenciones		4	1
 INGRESO DE PARTICIPACIONES DE CAPITAL			
En empresas del grupo			
En empresas asociadas			
INGRESOS DE OTROS VALORES NEGOCIABLES			
Y DE CREDITOS DEL ACTIVO INMOVILIZADO	203	201	577
De empresas fuera del grupo			
OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS	2	139	83
De empresas del grupo			
Otros intereses			
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO			
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	187		
 BENEFICIOS EN ENAJENACION DE INMOVILI- ZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL			
	430	24	506
SUBVENCIONES DE CAPITAL TRANSFERIDAS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS	779	609	706

---

RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS

---

<b>CUADRO DE FINANCIACIÓN DE PULEVA, S.A.</b>				
<b>AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y</b>				
<b>31 DE DICIEMBRE DE 1998 millones de pesetas</b>				
<b>ORIGENES</b>		<b>30.9.00</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Recursos procedentes de las operaciones		1.763	2.775	
Aportaciones de accionistas:				
- Capital social			318	
- Reserva de fusión				
Ingresos a distribuir en varios ejercicios				
- Subvenciones de capital recibidas				
- Otros ingresos a distribuir				
Provisión para riesgos y gastos:		60		
- Provisión para pensiones				
- Otras provisiones para riesgos y gastos				
Inmovilizado financiero				
- Cancelación de préstamos a empresas del grupo				
- Cancelación de otros créditos		27		
Enajenación de inmovilizado material		195	361	
Traspaso a corto plazo o cancelación de créditos a largo plazo		2.047	419	
Reversión de impuestos anticipados				
Origen por impuestos diferidos				
<b>TOTAL ORIGENES</b>		<b>4.092</b>	<b>3.873</b>	

**CUADRO DE FINANCIACIÓN DE PULEVA,  
S.A.**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y**

**31 DE DICIEMBRE DE 1998 millones de pesetas**

<b>APLICACIONES</b>		<b>30.9.00</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Gastos de establecimiento		77	81	352
Adquisición de inmovilizado:				
- Inmovilizaciones inmateriales		166	108	136
- Inmovilizaciones materiales		1.268	1.068	2.005
- Inmovilizaciones financieras		439	6.696	339
Reversión de reservas voluntarias				
Gastos formalización de deudas				
Acciones propias				
Provisiones para riesgos y gastos			(110)	71
- Provisiones para pensiones				
- Otras provisiones				
Cancelación o traspasos a corto de deudas a largo		2.046	1.900	2.614
Dividendos				
Reservas de actualización			6	0
Reversión de impuestos diferidos				
Aplicación a impuestos anticipados		532		
Aumento (disminución) del capital circulante		(436)	(5.876)	(666)
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>4.092</b>	<b>3.873</b>	<b>4.851</b>

PULEVA S.A.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AUDITADO Y CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA SIN AUDITAR, A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS DE LOS DOS ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.

Se incluyen a continuación los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de Puleva, S.A. a 30 de septiembre de 2000, 31 de Diciembre de 1.999 y 31 de Diciembre de 1.998.

Acompañando a los balances se adjunta las bases de presentación y Normas de valoración correspondiente al balance de fecha 30 de septiembre de 2.000

---

PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

---

BALANCE DE SITUACION AUDITADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>30.09.00</u>	<u>1.999</u>	<u>1.998</u>
INMOVILIZADO	24.168	18.209	14.673
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	783	681	394
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	1.096	384	178
INMOVILIZACIONES MATERIALES	18.223	15.255	8.435
Terrenos y construcciones	10.019	8.976	5.487
Instalaciones técnicas y maquinaria	22.891	17.760	8.425
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.388	1.987	854
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	732	250	
Otro inmovilizado	1.094	836	500
Provisiones	(404)	(404)	(289)
Amortizaciones	(18.497)	(14.150)	(6.542)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	4.066	1.889	5.666
Participaciones en empresas del grupo no consolid.	1.154	336	1.574
Créditos a empresas del grupo no consolidadas	42		
Participaciones en empresas puestas en equival.	58		4.132
Créditos en empresas puestas en equivalencia			
Otros créditos	730	50	17
Depósitos y fianzas a largo plazo	144	142	6
Otros valores de renta fija		78	50
Provisiones	(61)	(70)	(777)
Impuesto sobre beneficios anticip. a largo plazo	1.999	1.353	664
ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE			
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	12.117	7.270	8
De sociedades consolidables por integración global	12.117	7.270	8
De sociedades puestas en equivalencia			
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	16	53	
ACTIVO CIRCULANTE	25.406	23.218	11.804
EXISTENCIAS	5.429	3.648	1.489
DEUDORES	17.207	15.359	6.120
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	16.138	15.706	4.755
Empresas del grupo no consolidadas deudores	111	87	182
Empresas puestas en equivalencia deudores			372
Otros deudores	1.524	1.409	1.048
Administraciones públicas	902	787	368
Provisiones	(1.468)	(2.630)	(605)
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	551	446	514
Cartera de valores a corto plazo			
Otros créditos	606	517	514
Provisiones	(55)	(71)	
TESORERÍA	(197)	700	2.233
ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO	2.354	3.012	1.383
AJUSTES POR PERIODIFICACION	62	53	65

---

---

TOTAL	61.707	48.750	26.485
-------	--------	--------	--------

---

---

PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

---

BALANCE DE SITUACION AUDITADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(millones de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>30.09.00</u>	<u>1.999</u>	<u>1.998</u>
FONDOS PROPIOS	24.303	16.381	11.430
Capital suscrito	9.148	8.686	8.489
Prima de Emision	5.320	1.782	1.675
Otras reservas de la sociedad dominante	6.745	4.995	3.174
Reservas distribuibles	2.596	437	89
Reservas no distribuibles	4.149	4.558	3.085
Reservas en sociedades consolidadas por integr. global	2.427	252	
Reservas en sociedades puestas en equivalencia			153
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.232)	(3.975)	(5.293)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	3.895	4.641	3.232
SOCIOS EXTERNOS	817	248	18
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION			
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.221	2.542	2.488
Subvenciones de capital			
Otros ingresos	2.221	2.542	2.488
PROVISIONES	3.358	2.632	350
Provisiones para pensiones y similares			
Otras provisiones	3.358	2.632	350
ACREEDORES A LARGO PLAZO	10.382	11.422	5.821
Deudas con entidades de crédito	7.786	6.465	
Deudas con sociedades puestas en equivalencia			
Otras deudas	1.874	3.937	5.821
Impuesto diferido	722	1.020	
ACREEDORES A CORTO PLAZO	20.626	15.525	6.378
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	8.972	5.358	
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	596	216	704
Deudas con empresas del grupo no consolidadas	596	216	704
Deudas con sociedades puestas en equivalencia			
ACREEDORES COMERCIALES	7.019	6.831	3.084
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	1.689	1.106	631
Administraciones públicas	468	532	145
Remuneraciones pendientes de pago	433	422	209
Otras deudas	788	152	277
PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO			
ACREEDORES DE LA SUSPENSIÓN DE PAGOS	2.103	2.012	1.930
AJUSTES PERIODIFICACION	247	2	29

---

---

TOTAL	61.707	48.750	26.485
-------	--------	--------	--------

---

<b>GRUPO CONSOLIDADO PULEVA, S.A.</b>			
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS</b>			
<b>EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y DE DICIEMBRE DE 1998</b>			
<b>(millones de pesetas)</b>			
<b><u>DEBE</u></b>	<b><u>30.09.00</u></b>	<b><u>1.999</u></b>	<b><u>1.998</u></b>
<b><u>GASTOS</u></b>			
REDUC. EXIST. PRODUC. TERM. Y EN CURSO FAB.			
APROVISIONAMIENTOS	48.047	45.766	20.109
Consumo y compras de mercaderías	14.601	4.923	
Consumo de materias primas y materiales			
consumibles	32.052	40.530	19.930
Otros gastos externos	1.394	313	179
GASTOS DE PERSONAL	4.799	4.559	2.505
Sueldos, salarios y asimilados	3.650	3.468	1.980
Cargas sociales	1.149	1.091	525
DOTACIONES PARA AMORTIZAC. DEL INMOV.	1.649	1.619	763
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO	88	(231)	26
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	7.032	7.658	3.546
Servicios exteriores	6.885	7.558	3.493
Tributos	147	100	53
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>2.959</b>	<b>3.304</b>	<b>2.014</b>
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	1.466	467	227
PERDIDAS DE INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES			
VARIACION PROVISIONES INVERSIONES FINANCIERAS		59	
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO			
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS		341	272
AMORT. DEL FONDO COMERCIO CONSOLID.	408	441	7
<b>BENEFICIO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>2.182</b>	<b>3.204</b>	<b>2.551</b>
PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO	7	11	11
VARIAC. PROVISIONES DEL INMOVILIZADO	(251)	(37)	30
GASTOS Y PERDIDAS EXTRAORDINARIOS	261	50	487
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	1.669	1.462	684

<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.851</b>	<b>4.666</b>	<b>3.235</b>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		25	3
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	159		
<b>RESULTADO EJERCICIO SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>3.895</b>	<b>4.641</b>	<b>3.232</b>

<b>GRUPO CONSOLIDADO PULEVA, S.A.</b>			
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS</b>			
<b>EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000, 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y DE DICIEMBRE DE 1998</b>			
<b>(millones de pesetas)</b>			
<b><u>HABER</u></b>	<b><u>30.09.00</u></b>	<b><u>1.999</u></b>	<b><u>1.998</u></b>
<b><u>INGRESOS</u></b>			
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	64.286	62.036	28.528
Ventas	80.652	77.060	34.297
Prestaciones de servicios			
Devoluciones y rappels sobre ventas	(16.366)	(15.024)	(5.769)
AUM. EXIST. PRODUC. TERM. Y EN CURSO FAB.	(529)	245	46
TRABAJOS EFECTUADOS PARA EL INMOVILIZADO			
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	817	394	389
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	813	382	388
Subvenciones	4	12	1
Exceso de provisiones de riesgos y gastos			
INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL			
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	1.086	867	499
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO			
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	380		
PARTICIP. BENEF. SDADES. PUESTAS EQUIV.	11		272
REVERSION DIFERENCIAS NEGATIVAS CONSOL.			
BENEFICIO PROCEDENTE DEL INMOVILIZADO	498	31	506
BENEFICIO POR ENAJ. DE PARTICIP. EN SOC. CONSOLID.			
SUBVENC. DE CAPITAL TRASNSFER. RESULT.	141	266	
INGRESOS Y BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.047	1.189	706
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS			

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	203		

## BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000.

### BASES DE PRESENTACIÓN

#### Imagen fiel y Principio de Consolidación

El balance de situación intermedio consolidado ha sido preparado a partir de los balances de situación de la Sociedad dominante y de los balances de situación de las sociedades dependientes anteriormente citadas que conforman el perímetro de consolidación (Puleva Network, S.A, Andoleum, S.A., Mercantil Hispano Africana, S.A., Granada Vapor y Electricidad, S.L. -GRELVA-, Yofres, S.L, Nutrimat, S.L., Agroinves Lácteas, S.L., Luasol, S.L., Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A, Progando, S.L., Grupo Lácteo Gallego, S.A., La Lactaria Española, S.A., Leyma Alimentos de Galicia, S.A., Leyma Comercialización, S.A., Granja Castelló, S.A., Lecherías del Noroeste, S.A., Eurodairy, S.L., Tauste Ganadera, S.A. y El Castillo Madibic, S.L.), de conformidad con las disposiciones legales vigentes en materia contable y, en particular, las normas relativas a la formulación de las cuentas anuales consolidadas establecidas por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de PULEVA y sociedades dependientes.

La integración de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación, excepto en el caso de Tauste Ganadera, S.A., que se ha incorporado por el método de puesta en equivalencia, se ha realizado por el método de integración global al existir un dominio efectivo sobre las mismas.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo “Socios externos” del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

### NORMAS DE VALORACIÓN

Los criterios contables significativos aplicados en la preparación del balance de situación consolidado han sido los siguientes:

#### a) Gastos de establecimiento

Corresponden fundamentalmente a gastos de ampliación de capital y de puesta en marcha incurridos por las sociedades del grupo y las dependientes con motivo de la instalación de nuevos equipos y nuevas tecnologías para su proceso industrial.

Figuran registrados por su importe efectivamente desembolsado, neto de la amortización practicada, la cual se calcula por el método lineal en un plazo de cinco años.

#### b) Inmovilizaciones inmateriales

Los elementos incluidos en este apartado se encuentran valorados al precio de adquisición o al coste de producción. Particularmente, se aplican los siguientes criterios:

## Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo representan fundamentalmente, gastos dirigidos a la explotación y experimentación científica y tecnológica que permiten descubrir primero y explotar después, nuevas tecnologías, productos y procesos, o bien mejorar substancialmente los existentes. Estos gastos están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan cuando se incurren por su precio de adquisición o coste de producción. Estos gastos se amortizan a razón del 20% anual

## Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas y aplicaciones informáticas adquiridos a terceros, así como los costes de producción de los desarrollados por la propia Sociedad, siempre y cuando se prevea su utilización durante varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones se imputan como gasto del ejercicio en que se incurren. Las amortizaciones se calculan por el método lineal en un periodo de cinco años.

### c) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos bajo este epígrafe se encuentran valorados al precio de adquisición o al coste de producción. Formando parte del precio de adquisición se incluyen las revalorizaciones, fundamentalmente de terrenos y edificios, que se pusieron de manifiesto como consecuencia de la fusión por absorción, materializada en el ejercicio 1990, de determinadas sociedades filiales íntegramente participadas por PULEVA, así como la revalorización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (ver las notas 7 y 11 siguientes).

El importe de la revalorización realizada en el ejercicio 1996 fue determinado aplicando a los valores de adquisición o de producción y a las correspondientes dotaciones anuales de amortización que se consideran como gasto deducible a efectos fiscales, unos coeficientes en función del año de compra y de amortización de los elementos respectivamente, que han sido publicados en la normativa que regula las operaciones de actualización. La revalorización neta obtenida fue reducida en el 40% a los efectos de considerar las circunstancias de financiación de los elementos, según establece dicha normativa.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material se capitalizan como mayor valor del mismo en la medida que suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil y siempre y cuando se conozca, o de otro modo se estime de una manera razonable, el valor neto contable de los elementos sustituidos.

La amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil de los diferentes elementos, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Los coeficientes utilizados se encuentran comprendidos entre los siguientes porcentajes:

Construcciones	2%-3%
Instalaciones técnicas y maquinaria	7%-8%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7%-8%

Aquellos elementos del inmovilizado que no se encuentran afectos a la explotación de la Sociedad han sido valorados de acuerdo con su valor de realización estimado.

d) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en empresas del grupo se encuentran valoradas a su coste de adquisición, minorado por las provisiones necesarias, cuando se produce una disminución permanente del valor de las inversiones.

En el balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2000 las participaciones en empresas del grupo y asociadas comprenden las excluidas del perímetro de consolidación por tratarse de sociedades inactivas y poco significativas para las cuentas anuales consolidadas (ver nota 1 anterior).

e) Fondo de comercio de consolidación

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio neto de amortizaciones por importe de 12.117 millones de pesetas. Dicho fondo de comercio está compuesto por las diferencias positivas de consolidación generadas en la incorporación de las sociedades Agroinves Lácteas, S.A. y Granja Castelló, S.A.

El fondo de comercio por la incorporación de Agroinves Lácteas, S.A. se ha originado por la diferencia entre los importes hechos efectivos en la ampliación de capital de Agroinves Lácteas, S.A. y el valor teórico contable de la citada sociedad en la fecha de adquisición (obtenido a partir de los registros contables de la citada sociedad corregido por las posibles minusvalías o pasivos no registrados que estuvieran devengados a la citada fecha) así como por la diferencia entre el importe pagado por la adquisición posterior del 25% de Agroinves Lácteas, S.A. y el valor teórico contable de dicha sociedad a la fecha de la adquisición..

Adicionalmente, se incluye el fondo de comercio de consolidación correspondiente a la diferencia positiva de consolidación generada en el canje de acciones de la sociedad dominante por el 80% de las acciones de Granja Castelló, S.A.

Estos fondos de comercio se amortizan linealmente en un periodo de 20 años, toda vez que es el periodo estimado durante el que dichos fondos contribuirán a la obtención de beneficios para el grupo.

f) Homogeneización de partidas

Con objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han aplicado los siguientes criterios básicos de homogeneización sobre la presentación de las cuentas individuales de las sociedades del Grupo.

- Homogeneización temporal
- Homogeneización valorativa
- Homogeneización por operaciones internas
- Homogeneización en la agrupación y presentación

g) Existencias

Las existencias se encuentran valoradas al precio de coste o al valor neto de realización, si éste es inferior.

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al precio de adquisición, que incorpora todos los costes adicionales incurridos hasta su recepción y tratamiento en los almacenes, mediante la aplicación de costes estándar, ajustados globalmente al coste promedio. A los productos fabricados por la Sociedad se incorpora el coste de fabricación, incluyéndose en

el mismo las materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta de fabricación, las amortizaciones de los elementos productivos y otros gastos directos e indirectos de producción.

#### h) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se calcula basándose en el análisis individual de los saldos de los clientes que presentan dificultades de cobro, aplicándose sobre los mismos los porcentajes que establece la Dirección de la Sociedad, en función de la evaluación realizada sobre las posibilidades de cobro de las deudas, según las condiciones particulares de cada deudor y teniendo en cuenta la cobertura del seguro de Crédito y Caucción contratado.

#### i) Inversiones Financieras Temporales

Bajo este epígrafe se incluyen las inversiones realizadas en activos financieros a corto plazo contratados con entidades financieras materializadas, en su mayor parte, en Deuda pública. Las inversiones tienen su vencimiento con anterioridad al 30 de septiembre de 2001 y devengan un interés medio anual que oscila entre el 3% y el 4%.

La Sociedad tiene asumido el compromiso de mantener en depósito en determinadas entidades bancarias la cantidad de 354 millones de pesetas en garantía de pago de determinadas operaciones con pago aplazado.

#### j) Acciones de la Sociedad dominante a corto plazo

Las acciones de PULEVA se valoran a su precio de adquisición. Cuando el precio de mercado es inferior a aquél se registra la correspondiente provisión para depreciación por la diferencia entre ambos importes. Por valor de mercado se considera el inferior de la cotización al cierre del ejercicio o la cotización media del último trimestre.

Al 30 de septiembre de 2000, la Sociedad dominante mantenía un saldo de autocartera equivalente al 2'44% del capital social con un coste neto de 2.354 millones de pesetas. De acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad dominante ha constituido la correspondiente reserva indisponible por el mencionado importe.

#### k) Provisión para riesgos y gastos

La dotación de esta provisión se realiza para cubrir aquellos riesgos y gastos cuyo pago no es aún determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo correspondiente.

#### l) Acreedores de la suspensión de pagos

Las deudas mantenidas con los acreedores ordinarios de la suspensión de pagos figuran registradas por su valor de reembolso, habiéndose clasificado el mismo como acreedores a corto y a largo plazo en función de las condiciones particulares establecidas para su devolución en el convenio de acreedores.

Por su parte la quita de las deudas originales, figura clasificada en la rúbrica de ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados en proporción a la amortización de las deudas asociadas a dicha quita.

#### m) Deudas no comerciales

Las deudas tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance de situación como gastos por intereses diferidos, que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio calculados siguiendo el método financiero.

n) Eliminación de saldos y operaciones

Las transacciones y saldos entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación han sido eliminados en la formulación del balance de situación intermedio consolidado, incluyendo las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas a favor de otras empresas del grupo.

#### **ENDEUDAMIENTO CON ENTIDADES DE CREDITO MATRIZ Y CONSOLIDADO AL 30.09.2000**

El endeudamiento con entidades de crédito al 30.09.2000 es el siguiente (en millones de pesetas):

<b>CREDITOS</b>	<b>IMPORTE</b>
<i>PULEVA, S.A. (Polizas de crédito)</i>	1.697
Créditos bancarios Grelva	900
Créditos bancarios Leyma alimentos de Galicia, S.A.	189
Operación con garantía personal. Grupo lacteo Gallego	4.858
Otros ( Corporación, Progando)	142
<b>Total Grupo Consolidado a largo plazo</b>	<b>7.786</b>
<b>PULEVA S.A.</b>	
Pólizas de crédito	4.464
Efectos descontados y otros	609
Deudas por intereses	45
<b>Total deudas con entidades de crédito a c.p. matriz</b>	<b>5.118</b>
Polizas de credito.	
La Lactaria Española S.A.	1.749
Leyma Alimentos de Galicia.	991
Resto Grupo	(197)
Prestamos y créditos bancarios	
Grupo Lacteo Gallego S.A.	507
Grelva	300
Resto Grupo	300
Efectos descontados pendientes de vencimiento	143
Deudad por intereses	61
<b>Total Grupo Consolidado a corto plazo</b>	<b>8.972</b>

El 29 de diciembre de 1995 la filial Grupo Lácteo Gallego, S.A. formalizó un contrato de préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por importe de 5.600 millones de pesetas. El tipo de interés de la operación es el MIBOR a 3 meses más un punto porcentual y se halla subvencionado por el IGAPE sobre un principal de 5.000 millones de pesetas en 4,36 puntos porcentuales, con un tipo de interés mínimo del 4% .

Con fecha 29 de diciembre de 1998 GRELVA formalizó un préstamo a largo plazo con una entidad financiera por un importe nominal de 1.500 millones de pesetas, con una duración de 5 años, y amortizaciones anuales y constantes de capital. El tipo de interés de esta operación está referenciado al Mibor más un diferencial inferior al 0,50%, con liquidaciones trimestrales de intereses.

El resto de préstamos corresponden a operaciones con diversas entidades de crédito y que devengan intereses entre el 4'25% el 5'80%.

Las pólizas de crédito a largo corresponden con pólizas de vencimiento a 3 años con un tipo de interés medio del 5%.