

2000

EJERCICIO ACABADO
EL 31.12.00

Información social y cuentas

**MEMORIA DEL EJERCICIO
ACABADO EL 31.12.00**

INFORMACIÓN SOCIAL	3
CUENTAS	7
AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.	9
PULEVA, S.A.	81

1

Información Social

CAPITAL SOCIAL Y COMPOSICIONES DEL ACCIONARIADO

Capital social

El capital social está representado por 66.314.072 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas.

Accionariado

Al cierre del presente ejercicio los accionistas propietarios de más de un 10% del capital social, según consta en el registro de datos comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son los siguientes:

	Directa	Indirecta	Total
ST. Louis Sucre	21,29		21,29
Kuwait Investment Office		12,09	
Grupo Torras, S.A.	12,09		12,09
Cajas de Ahorros Salamanca y Soria	11,09		11,09

ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2000, la sociedad era propietaria de 805.029 acciones propias.



EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A 31 de diciembre de 2000, el Consejo de Administración estaba integrado por los siguientes miembros:

Presidente

D. JOSÉ MANUEL FERNÁNDEZ NORNIELLA

Vocales

D. EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO
D. EMILIO ALONSO BLANCO
D. PIERRE MORAILLON
D. BADER S.S. AL RASHOUD
D. PEDRO GÓMEZ DE BAEZA TINTURE
D. ELÍAS HERNÁNDEZ BARRERA
D. DOMINIQUE AUBURTIN
D. DATIVO MARTÍN JIMÉNEZ
D. LAUREANO ROLDÁN AGUILAR
D. ATILANO SOTO RÁBANOS
D. MANUEL CERVANTES BARAZA
D. JOSÉ RAMÓN BLANCO BALIN
D. MIGUEL ÁNGEL PÉREZ ÁLVAREZ
MERCADOS CENTRALES DE ABASTECIMIENTOS, S.A.
representada por D. JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Fusión por absorción de Puleva, S.A. El 7 de febrero de 2001 fue inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública de fusión de Ebro Puleva, S.A. (antes Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.) por la absorción de Puleva, S. A. con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2001. Esta operación de fusión ha supuesto incrementar el capital social de Ebro Puleva, S.A. en 3.620 millones de pesetas y aumentar sus fondos propios en 12.412 millones de pesetas por reservas de fusión.

Por otro lado, con fecha 15 de febrero de 2001, fue inscrita en el Registro Mercantil de Granada la disolución sin liquidación de Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión de ésta con Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.)

Con fecha 20 de febrero de 2001, el Consejo de Administración procedió a aprobar la modificación del reglamento del Consejo de Administración, a los efectos de adaptarlo a las modificaciones estatutarias efectuadas como consecuencia de la fusión de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A.

Con fecha 19 de marzo de 2001, el Consejo de Administración procedió a la filialización del negocio del azúcar, alcohol, piensos y derivados aportando a tal efecto a la sociedad

AZUCARERA ESPAÑOLA, S.L. (sociedad participada el cien por cien por EBRO PULEVA, S.A., después denominada AZUCARERA EBRO, S.L.) dicha rama de actividad, con su personal, activos y pasivos operativos, así como las participaciones en Unión Azucarera, Agrupación de Interés Económico, y, asimismo, la creación de una sociedad de cartera, bajo la forma de sociedad de responsabilidad limitada, denominada CARTERA AZUCARERA, S.L., a la que se aportarán, en concepto de aportación no dineraria, los activos consistentes en las participaciones que ostenta EBRO PULEVA, S.A., en distintas sociedades.

Asimismo, en la citada sesión, se acordó, afrontar el plan de modernización que supone para las fábricas de Jédula y Salamanca, el cese en sus actividades de procesado de remolacha y producción de azúcar y permaneciendo las actividades de almacenaje, distribución y envasado. Igualmente, se acordó el cierre de su fábrica de Salobreña, cesando en sus actividades de producción de alcohol. Como consecuencia de estos acuerdos, el Consejo de Administración decidió dotar una provisión de diez mil cuatrocientos cincuenta y seis (10.456) millones de pesetas.

Igualmente, se acordó, constituir una sociedad anónima participada en un 50% por SOCIEDAD INVERSORA EN ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A., filial de ABENGOA, S.A. y en otro 50% por EBRO PULEVA, S.A. que se denominará BIOCARBURANTES ANDALUCES, S.A.

El Consejo de Administración en su sesión de 27 de marzo de 2001, aprobó la modificación de las normas 8.c), 9.e) y 10 del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, así como la modificación de los artículos 5.2.b) y 12.3.e) del Reglamento del Consejo de Administración.

Finalmente, el Consejo de Administración en su sesión celebrada el pasado 22 de mayo de 2001, acordó proponer a la Junta General de Accionistas, el reparto de un dividendo en especie de una parte de la "prima de emisión", en acciones de PULEVA BIOTECH y que la cantidad de acciones a repartir sea del 25% de su capital, que actualmente es de dos mil (2.000) millones de pesetas. La proporción será de una acción de PULEVA BIOTECH (0,03 euros de valor nominal) por cada acción de EBRO PULEVA. EBRO PULEVA tiene la intención de solicitar la inclusión de PULEVA BIOTECH en el Nuevo Mercado, comprometiéndose a recomprar las acciones en el caso de que en el plazo de un año, desde la entrega de las acciones, estas no cotizasen. Asimismo se promoverá una ampliación de capital, con objeto de dotar de fondos a la compañía.

PULEVA BIOTECH es una empresa de biotecnología dedicada a la investigación, desarrollo y comercialización de nuevos productos basados en ingredientes naturales con efectos positivos para la salud.

2

Cuentas

AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.
SOCIEDAD MATRIZ. CUENTAS ANUALES

Correspondientes al 31 de diciembre de 2000
(3 meses)

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación además de las cifras del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. Con fecha 24 de noviembre de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anterior, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

3. Según se indica en la Nota 21.c, el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 19 de marzo de 2001 acordó, entre otras medidas, afrontar el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial con la reconversión y cierre de tres centros fabriles, y dotar con cargo a Gastos Extraordinarios del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 las provisiones necesarias para hacer frente a dichos cierres y para otras provisiones, por un importe estimado de 10.457 millones de pesetas.

Adicionalmente, se ha efectuado un abono a ingresos extraordinarios por el importe de las provisiones dotadas, que se presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta minorando el capítulo de "Otros Gastos Extraordinarios" (véase Nota 21.c), registrándose como contrapartida un cargo a Reservas de libre disposición y a gasto por impuesto sobre sociedades por importe de 7.182 y 3.275 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 13 y 19.2). Si bien este procedimiento contable no tiene efecto sobre el importe total de los fondos propios, el cargo en la cuenta de reservas tendrá que ser refrendado por la Junta General de Accionistas que debe aprobar las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000.

Este tratamiento contable no está contemplado en la actual normativa contable española, y en consecuencia, la corrección de los asientos contables descritos, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere incrementar las reservas de libre disposición en 7.182 millones de pesetas, incrementar los gastos extraordinarios en 10.457 millones de pesetas y disminuir el gasto por impuesto sobre sociedades en 3.275 millones de pesetas.

4. Según se indica en la nota 23 de las cuentas anuales adjuntas, la Junta de Accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en sesión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2000 acordó la fusión por absorción de Puleva, S.A. en las condiciones incluidas en el Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de ambas sociedades, celebrados el 23 de octubre de 2000 y sus modificaciones posteriores, que contempla la absorción de Puleva, S.A. pasando todos sus activos y pasivos a Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. con efecto contable el 1 de enero de 2001.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. al 31 de diciembre de 2000, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST & YOUNG



José Luis Diez García

Madrid, 29 de marzo de 2001

AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2000 (3 meses)

y de 30 de septiembre de 2000 (12 meses) (millones de pesetas) (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	31.12.00	1999/00	PASIVO	31.12.00	1999/00
Inmovilizado	125.630	125.120	Fondos propios (N-13)	99.991	108.848
* Gastos de establecimiento (N-5)		243	Capital suscrito	6.620	6.631
* Inmovilizaciones inmateriales (N-6)	1.109	1.386	Reserva de revalorización	3.270	3.270
Gastos de investigación y desarrollo	400	400	* Reservas	88.891	89.610
Patentes y marcas	1.387	1.386	Reserva legal	1.326	1.326
Aplicaciones informáticas	1.301	1.271	Reserva para acciones propias	1.881	1.654
Derechos de servidumbre	1	2	Otras reservas	85.684	86.630
Inmovilizado en curso	15	100	Pérdidas y ganancias (Beneficio)	1.210	9.337
Amortizaciones	(1.995)	(1.773)	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (N-14)	1.562	1.848
* Inmovilizaciones materiales (N-7)	73.743	75.743	Subvenciones de capital	1.512	1.785
Terrenos y construcciones	31.309	31.210	Otros ingresos a distribuir	50	63
Instalaciones técnicas y maquinaria	128.758	127.691	Provisiones para riesgos y gastos	35.664	23.629
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	782	764	Provisiones para pensiones y similares (N-15)	13.999	13.916
Otro inmovilizado	3.335	3.357	Otras provisiones (N-16)	21.665	9.713
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	3.561	3.880	Acreeedores a largo plazo	12.314	12.348
Provisiones	(63)	(63)	Deudas con entidades de crédito (N-17.1)	8.486	8.486
Amortizaciones	(93.939)	(91.096)	Deudas con empresas del grupo (N-11)	194	244
* Inmovilizaciones financieras (N-8)	48.897	46.094	Otras deudas	25	38
Participaciones en empresas del grupo	35.819	35.819	Fianzas y depósitos	3	3
Créditos a empresas del grupo (N-11)	4.128	4.133	Impuesto diferido (N-19.6)	3.602	3.573
Participaciones en empresas asociadas	235	235	Desembolsos pendientes acc. empresas grupo	4	4
Cartera de valores a largo plazo	2.746	2.763	Acreeedores a corto plazo	48.836	39.577
Otros créditos	460	902	* Deudas con entidades de cred. (N-17.2)	26.078	15.926
Depósitos y fianzas a largo plazo	104	104	Préstamos y otras deudas	26.046	15.898
Provisiones	(5.618)	(5.073)	Deudas por intereses	32	28
Impuesto sobre beneficios anticipados a largo plazo (N-19.6)	11.023	7.211	* Asociadas a corto plazo (N-11)	5.085	6.275
* Acciones propias	1.881	1.654	Deudas con empresas del grupo	4.923	6.274
Gtos. a distribuir en varios ejerc. (N-9)	36	36	Deudas con empresas asociadas	162	1
Activo circulante	72.701	61.094	* Acreeedores comerciales	11.403	11.863
* Existencias (N-10)	39.610	26.936	Deudas por compras o prestaciones de servicios	11.352	11.789
Comerciales	624	656	Deudas representadas por efectos a pagar	51	74
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.147	4.365	* Otras deudas no comerciales	6.270	5.515
Subproductos	2.451	2.315	Administraciones Públicas	4.725	3.730
Productos terminados	31.571	18.994	Otras deudas (N-18)	563	744
Subproductos/residuos	817	746	Remuneraciones pendientes de pago	981	1.036
Anticipo a proveedores		51	Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	1	5
Provisiones		(191)	TOTAL PASIVO	198.367	186.250
* Deudores	21.034	23.746			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	14.585	17.918	* Ajustes por periodificación		(2)
Empresas del grupo, deudores (N-11)	2.926	2.598			
Empresas asociadas deudores (N-11)	1	2			
Otros deudores	1.602	1.082			
Personal	41	63			
Administraciones públicas	2.032	2.235			
Provisiones	(153)	(152)			
* Inversiones financieras temporales	9.848	10.266			
Créditos a empresas del grupo	55	55			
Cartera de valores a corto plazo (N-12)	9.257	9.500			
Otros créditos	514	703			
Depósitos y fianzas constituidos	22	8			
* Tesorería	1.230	93			
* Ajustes por periodificación	979	53			
TOTAL ACTIVO	198.367	186.250			

Las Notas 1 a 25 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000 (3 meses) y de 30 de septiembre de 2000 (12 meses) (millones de pesetas) (Notas 1, 2, 3 y 4)

DEBE	31.12.00	1999/00	HABER	31.12.00	1999/00
Gastos			Ingresos		
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación		637	* Importe neto de la cifra de negocios (N-21.a)	31.141	128.803
* Aprovisionamientos (N-21.b)	30.566	80.508	Ventas	31.478	129.612
Consumo de mercaderías	1.485	7.012	Devoluciones y rappels sobre ventas	(337)	(809)
Consumo de materias primas y materiales consumibles	28.648	71.667	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	12.836	
Otros gastos externos	433	1.829	* Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	63	251
* Gastos de personal	4.041	13.595	* Otros ingresos de explotación	936	3.653
Sueldos, salarios y asimilados	2.834	9.602	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	936	3.579
Cargas sociales	1.207	3.993	Subvenciones		43
* Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.750	6.168	Exceso de provisiones de riesgos y gastos		31
* Variación de las provisiones de tráfico	(260)	275			
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	1	84			
Variación de otras provisiones de tráfico	(261)				
Variación de provisiones de existencias		191			
* Otros gastos de explotación	4.068	15.801			
Servicios exteriores	2.695	11.095			
Tributos	1.373	4.706			
Beneficios de explotación	3.811	15.723			
* Gastos financieros y gastos asimilados	497	1.744	* Ingreso de participaciones de capital	746	791
Por deudas con empresas del grupo	10	6	En empresas del grupo (N-8)	746	790
Por deudas con terceros y gastos asimilados	487	1.738	En empresas asociadas		1
* Diferencias negativas de cambio		11	* Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	124	110
			De empresas fuera del grupo	124	110
			* Otros intereses e ingresos asimilados	70	387
			De empresas del grupo	3	11
			Otros intereses	67	376
			* Diferencias positivas de cambio	1	10
* Resultados financieros positivos	444		* Resultados financieros negativos		457
Beneficios de las actividades ordinarias	4.255	15.266			
* Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial y cartera de control (N-21.c)	656	(1.035)	* Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control	2	386
* Pérdidas procedentes del inmovilizado material y cartera de control	2	55	* Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (N-14)	288	498
* Otros gastos extraordinarios (N-21.c)	2.518	3.940	* Otros ingresos extraordinarios (N-21.c)	214	245
Beneficios antes de impuestos	1.583	13.435			
* Impuesto sobre sociedades (N-19)	373	4.098			
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	1.210	9.337	RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS	2.672	1.831

Las Notas 1 a 25 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

Memoria correspondiente al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000

1. ACTIVIDAD

La Sociedad Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., en adelante la sociedad, fue constituida en Barcelona el 11 de mayo de 1998, registrada el 25 de mayo e inició sus actividades con retroactividad al 1 de abril de 1998. Es el resultado del proceso de fusión de las sociedades Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A., y Sociedad General Azucarera de España, S.A. Su domicilio social se encuentra en Madrid (28001), calle Villanueva, 4.

La sociedad tiene por objeto la fabricación y comercio, exportación e importación de azúcar y productos destinados a la agricultura, la alimentación humana o animal de todas clases, sus derivados y residuos y la explotación, arrendamiento y compraventa de fincas.

La sociedad podrá desarrollar sus actividades, total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Tal como se indica en la Nota 23, con motivo de la operación de absorción de Puleva, S.A., el Consejo de Administración celebrado el 13 de diciembre de 2000 adoptó, entre otros acuerdos, el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales adjuntas, obtenidas a partir de los registros contables, se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad.

Como se indica en la Nota 23, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de diciembre de 2000, aprobó la modificación de la fecha de cierre del ejercicio económico de la sociedad abandonando la de 30 de septiembre y pasando a ser la de 31 de diciembre. En consecuencia, hay que hacer notar que el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1 octubre 2000 / 31 diciembre 2000 ha tenido una duración de tan solo tres meses, lo que debe ser tenido en cuenta a efectos de su comparación con el ejercicio de doce meses 1999/2000.

Las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 (en adelante cuentas anuales del ejercicio 2000), que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con el proyecto de fusión al que se hace referencia en la Nota 23, la sociedad no pagará ningún dividendo con cargo a los resultados del ejercicio de tres meses cerrado al 31 de diciembre de 2000. Por tanto, la propuesta de distribución del beneficio del citado ejercicio que el Consejo de Administración de la sociedad presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en millones de pesetas):

A DISTRIBUIR	
Beneficio del ejercicio después de impuestos	1.210
DISTRIBUCIÓN	
A reservas voluntarias	1.210

4. 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:

COEFICIENTE 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 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 consideran 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. 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.

h. 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.

i. Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, la sociedad 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.

j. 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.

k. 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.

l. 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 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.

m. 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, entendiéndose 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.

n. 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.

o. 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.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen este epígrafe han sido las siguientes (en millones de pesetas):

CONCEPTO	Saldo al 30.09.00	Incrementos	Bajas del período	Saldo al 31.12.00
Gastos de Constitución	243		(243)	0

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de las inmobilizaciones inmateriales al 31 de diciembre de 2000 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en millones de pesetas):

	VALORES BRUTOS				
	30.09.00	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	31.12.00
Investigación y desarrollo	400				400
Propiedad industrial	1.386			1	1.387
Aplicaciones informáticas	1.271		(112)	142	1.301
Derechos de servidumbre	2			(1)	1
Inmovilizado inmaterial en curso	100	177	(148)	(114)	15
Total	3.159	177	(260)	28	3.104
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
	30.09.00	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	31.12.00
Investigación y desarrollo	392	2			394
Propiedad industrial	693	161			854
Aplicaciones informáticas	687	59			746
Derechos de servidumbre	1				1
Total	1.773	222			1.995
Total inmobilizaciones inmatrimales netas	1.386	(45)	(260)	28	1.109

Las aplicaciones informáticas corresponden fundamentalmente a la implantación de nuevos módulos del sistema SAP.

El importe de las inmobilizaciones inmateriales totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2000 asciende a 1.255 millones de pesetas.



7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición de las inmobilizaciones materiales al 31 de diciembre de 2000 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en millones de pesetas):

	VALORES BRUTOS				
	30.09.00	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	31.12.00
Terrenos y edificios	31.210			99	31.309
Instalaciones técnicas y maquinaria	127.691		(101)	1.168	128.758
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	764			18	782
Otro inmovilizado	3.357		(32)	10	3.335
Inmovilizado en curso	3.880	1.004		(1.323)	3.561
Total	166.902	1.004	(133)	(28)	167.745
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
	30.09.00	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	31.12.00
Terrenos y edificios	9.237	204			9.441
Instalaciones técnicas y maquinaria	79.217	2.670	(102)		81.785
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	495	9			504
Otro inmovilizado	2.147	84	(22)		2.209
Total	91.096	2.967	(124)		93.939
Provisiones	(63)				(63)
Total inmobilizaciones materiales netas	75.743	(1.963)	(9)	(28)	73.743

La sociedad sigue la política de contratar póliza de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas sus inmobilizaciones materiales.

Los importe de los bienes totalmente amortizados integrados en las inmobilizaciones materiales al 31 de diciembre de 2000 son los siguientes (en millones de pesetas):

Edificios	1.329
Instalaciones técnicas y maquinaria	33.513
Otras instal., utillaje y mobiliario	1.333

Durante el ejercicio 2001 se procederá al cese de las actividades productivas de tres centros fabriles (ver Nota 21.c).

8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición de este epígrafe del balance y su movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente (en millones de pesetas):

CONCEPTO	Saldo al 30.09.00	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.00
Participaciones en empresas del grupo	35.819			35.819
Créditos a empresas del grupo	4.133		(5)	4.128
Participaciones en empresas asociadas	235			235
Provisiones	(5.073)	(568)	23	(5.618)
	35.114	(568)	18	34.564
Cartera de valores a largo plazo	2.763	20	(37)	2.746
Otros créditos	902		(442)	460
Depósitos y fianzas a largo plazo	104			104
Impuesto anticipado a largo plazo (*)	7.211	3.812		11.023
Total inmovilizaciones financieras	46.094	3.264	(461)	48.897

(*) Ver Nota 19.2 y 19.6

El epígrafe de cartera de valores a largo plazo corresponde fundamentalmente al saldo de las reservas matemáticas de una póliza de seguro de rentas diferidas contratadas por la sociedad para garantizar las obligaciones con su personal en concepto de complemento de pensiones, procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A. Para las provisiones matemáticas vinculadas a una cartera de valores específica, la Entidad Aseguradora garantiza un interés fijo pactado en función de la rentabilidad esperada de la misma. Para las provisiones matemáticas no vinculadas a inversiones específicas la Entidad Aseguradora garantiza un mínimo de interés técnico y hace partícipe a la Sociedad de los excedentes de rentabilidad obtenidos y de los resultados que se originen en las desviaciones de supervivencia los cuales se incluyen contablemente en el mismo epígrafe. La duración del contrato queda vinculada a la supervivencia del personal integrado en el grupo asegurado.

En el apartado de otros créditos, la disminución se debe, principalmente, al traspaso a corto plazo de los vencimientos procedentes de las ventas de inmovilizado.

Del saldo al 31 de diciembre de 2000 de créditos a empresas del grupo, la partida más significativa corresponde a la Compañía de Industrias Agrícolas de Paraguay S.A., con 3.278 millones de pesetas, que se encontraba provisionado.



El detalle del importe de las participaciones financieras en empresas del Grupo y en empresas asociadas, al 31 de diciembre de 2000, comparados con los correspondientes valores teóricos contables, expresados en millones de pesetas, es el siguiente:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% Particip.	VALOR CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN			Resultado Ejercicio	Dividendos recibidos
				Particip.	Provisión	Capital y Reservas		
Inversiones Greenfields Ltda.	Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile	Inversiones y asistencia técnica	100,00	8.737	(58)	9.108	(453)	
Azucarera de El Carpio, S.A.	Ctra. Córdoba - Jaén, s/n - Córdoba	Producción azúcar líquido	100,00	488	(396)	86	6	
Ebro Agrícolas Sudamérica	Estrella esq. JEO 'leary planta 22. Edif. Líder IV Asunción (Paraguay)	En liquidación	100,00	332	(332)			
Azucarera Española, S.L.	Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	Tenedora de marcas comerciales	100,00	0,5		1		
Fincas e Inversiones Ebro, S.A.	Villanueva, 4 - 28001 Madrid	Explotación agrícola	100,00	820		1.918	26	
Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L.	Villanueva, 4 - 28001 Madrid	Inmobiliaria	100,00	8.339		8.530	22	60
S.C.I. Bidasoa	ST. Jean de la Luz - Francia	Inmobiliaria	100,00	36	(36)	7		
Compañía Agrícolas de Tenerife, S.A.	La Marina, 7 - 38002 Santa Cruz de Tenerife	Produc. plátanos y conserv. vegetales	99,88	3.793	(102)	4.065	(226)	
Unión Azucarera, A.I.E.	Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	Agrupación de Interés Económico	96,50	0,5		0,5		
Vasco de Gama (grupo)	Rua da Almeiriga, 413 - Portugal	Comercialización conserv. pescado	95,36	1.462	(1.462)	(5.016)	(324)	
Agroteo, S.A.	Escultor Coomonte, 2 - 49600 Benavente	Servicios a cultivadores	72,98	9		96	9	
Debroman, S.A.	Sagasta, 27 - 28004 Madrid	Comercialización de azúcar	70,00	6	(6)			
Semillas Seleccionadas de Remolacha, S.A.	Avda. de los Huetos, s/n - Vitoria	Producción de semillas	66,67	191		550	11	
Arrocerías Herba, S.A. (grupo)	Lagasca, 11 - 28001 Madrid	Comercialización arroz	60,00	11.081	(1.263)	15.791	561	675
Jifoca Industrial, S.A.	Antigua Azucarera s/n - 44360 Santa Eulalia	Producción abonos orgánicos	60,00	46		197	8	11
Jesús Navarro, S.A.	Mallorca, 225 - 08008 Barcelona	Comercialización especias	50,00	474	(165)	614	23	
Brocarburtantes	Avda. de la Buharra, 2 - 41018 Sevilla	Fabricación bioetanol	50,00	5		10		
Total				35.819	(3.820)			746
SOCIEDADES ASOCIADAS								
Compañía de Melazas, S.A.	Raimundo Fdez. Villav., 28 - 28003 Madrid	Comercialización melazas	50,00	25	(7)	37		
Ses Ibérica, S.A.	Villanueva, 4 - 28001 Madrid	Producción semillas	49,99	210	(29)	384	(21)	
				235	(36)			

Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa.

9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los movimientos del ejercicio han sido los siguientes (en millones de pesetas):

CONCEPTO	Saldo al 30.09.00	Incorporaciones	Traspaso a Resultado	Saldo al 31.12.00
Gastos formalización deudas	36			36

10. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias al 31 de diciembre de 2000 se muestra a continuación (en millones de pesetas):

CONCEPTO	Importe	Importe
Comerciales	624	
Materias primas	964	
Materiales de consumo y reposición	2.825	
Envases	358	4.771
Subproductos y residuos		2.451
Productos terminados		31.571
Productos en curso		817
Total		39.610

Durante el ejercicio, las principales operaciones realizadas por la sociedad con sociedades del Grupo y asociadas han sido las siguientes (en millones de pesetas):

	Importe
Compras de mercaderías	294
Otros gastos	144
Total compras	438
Otros ingresos	215
Dividendos (N-8)	746
Total ingresos	961

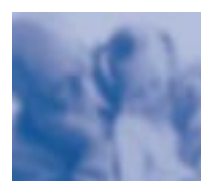
11. CUENTAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Los saldos de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. con las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2000 son las siguientes (en millones de pesetas):

CONCEPTO	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas
Saldos deudores-créditos	4.128	
Saldos acreedores-créditos	194	
Saldos deudores-cuenta corriente	2.926	1
Saldos acreedores-cuenta corriente	4.923	162

12. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

En el apartado cartera de valores a corto plazo se incluyen inversiones temporales por importe de 9.000 millones de pesetas en Deuda Pública, con vencimiento en enero de 2001, a un tipo de interés del 5,1%.



13. FONDOS PROPIOS

El importe y movimientos en las cuentas de capital y reservas han sido los siguientes (en millones de pesetas):

	Fondos propios						Dividendo
	Capital Social	Reserva de revalorización	Reserva Legal	Reserva para acciones propias	Otras Reservas	Pérdidas y ganancias	
Saldo al 30 de septiembre de 2000	6.631	3.270	1.326	1.654	86.630	9.337	
Variaciones ejercicio 1999/2000							
Reserva conv. Capital Euros	(11)				11		
Distribución del beneficio ejercicio 1999/2000					6.452	(9.337)	2.885
Dotación reserva para acciones propias				227	(227)		
Reversión de reservas (N-21.c)					(7.182)		
Beneficio del ejercicio 2000						1.210	
Saldo al 31 de diciembre de 2000	6.620	3.270	1.326	1.881	85.684	1.210	

El capital social está representado por 66.314.072 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas. Adicionalmente, como se indica en la Nota 23, en los primeros días de 2001 se procederá a una ampliación del capital social debido al proceso en curso de fusión por absorción de Puleva, S.A.

Según datos que obran en poder de la sociedad la participación total, tanto directa como indirecta, de sociedades que superan el 10% del capital son: Saint Louis Sucre el 21,29%, Kuwait Investment Office el 12,09% y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 11,09%.

De conformidad con lo acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 1999, se dotó la Reserva Legal con cargo a Reservas Voluntarias hasta alcanzar el 20% del capital suscrito, por lo que no hay obligación de hacer nuevas dotaciones. La Reserva Legal no podrá distribuirse salvo caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Como consecuencia de la actualización llevada a cabo por Sociedad General Azucarera de España, S.A. antes de la fusión al amparo del Real Decreto Ley 7/96 de 7 de junio, el balance al 31 de marzo de 1997, recogió como Reserva de Revalorización un importe de 3.532 millones de pesetas. Dicho saldo podrá destinarse sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir de 1 de abril del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

El Consejo de Administración en su sesión del 25 de julio de 2000 decidió por unanimidad deshacer la cobertura de acciones de la sociedad acordada con Argentaria (hoy BBVA) el 28 de julio de 1999 y como consecuencia de ello proceder a adquirir a BBVA, con fecha transacción 4 de agosto de 2000, 772.601 acciones de la sociedad, adquiridas por BBVA en virtud del plan de cobertura antes mencionado, a un precio medio de 14,11 euros por acción. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000 se habían adquirido otras 32.428 acciones de la sociedad a un precio medio de 12,5 euros por acción.

Como consecuencia de estas operaciones, la sociedad ha pasado a tener en autocartera el 1,214% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias. Tal como se indica en la Nota 23.c relativa al proyecto de fusión, la casi totalidad de esta autocartera (772.601 acciones adquiridas el 4 de agosto de 2000) será destinada al canje de acciones de Puleva, S.A.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2/85 sobre Previsión Libertad de Amortización, existe desde el ejercicio 1985 una dotación adicional de amortización de determinados elementos del inmovilizado material procedente de Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A. Anualmente se traspa desde dicha cuenta a la de reservas voluntarias, la dotación del ejercicio correspondiente a los elementos afectados por el citado Real Decreto, calculada según la vida útil de los mismos, y una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

14. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Dentro de ésta rúbrica, el movimiento de la cuenta "subvenciones de capital" en el ejercicio ha sido el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Saldo al 30 de Septiembre de 2000	1.785
Subvenciones recibidas	15
Traspaso a resultados	(288)
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	1.512

15. PROVISIONES PARA PENSIONES

Tal y como se señala en la Nota 4.i), los empleados de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. son beneficiarios de diversos complementos de pensiones constituidos en un fondo interno de la sociedad.

Las hipótesis básicas utilizadas en el último estudio actuarial, realizado con efecto de 31 de diciembre de 2000, han sido las siguientes:

- Mortalidad y supervivencia.* Tablas GRM/F-95 de experiencia suiza.
- Evolución de salarios.* Se ha supuesto un incremento anual acumulativo del 3%.

- Evolución del I.P.C.* Se ha considerado equivalente al 2,5% anual.
- Evolución de las bases de cotización de la Seguridad Social.* Se ha considerado igual al I.P.C.
- Evolución pensión máxima de Seguridad Social.* Se ha establecido un crecimiento de la pensión máxima de Seguridad Social de un 2,5% anual acumulativo.
- Interés del cálculo.* 5% anual.

Los movimientos de la provisión durante el ejercicio han sido los siguientes (en millones de pesetas):

	Importe	Importe
Saldo al 30 de septiembre de 2000		13.916
Pagos realizados		(210)
Dotación del ejercicio a resultados:		293
Cuota anual	74	
Coste financiero	188	
Cuota extraordinaria	31	
Saldo al 31 de Diciembre de 2000		13.999

La cuota extraordinaria realizada en el ejercicio corresponde al 25% de la dotación anual derivada del cambio de tablas actuariales realizado en el ejercicio anterior de acuerdo con la legislación vigente. Al 31 de diciembre de 2000 quedan pendientes de periodificar linealmente 1.097 millones de pesetas a lo largo de los 8,75 próximos años.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre y posterior actualización de la fecha de entrada en vigor, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, la sociedad deberá proceder, antes del 16 de noviembre de 2002 a adaptar la materialización de sus compromisos a lo establecido en la disposición adicional primera de la Ley 8/1987 de 8 de junio y a externalizar el fondo interno de pensiones. Los compromisos podrán ser objeto de un plan de financiación cuya duración será, como máximo, de 10 años.

16. OTRAS PROVISIONES

Durante este ejercicio se han producido los siguientes movimientos (en millones de pesetas):

	Importe
Saldo al 30 de Septiembre de 2000	9.713
Aplicaciones	(29)
Dotaciones	11.981
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	21.665

Las aplicaciones del ejercicio corresponden, principalmente, a indemnizaciones por bajas de personal.

Del saldo al 31 de diciembre de 2000 que presenta esta cuenta, 5.341 millones de pesetas, están destinados a afrontar, si fuera preciso, el riesgo de los avales concedidos a la filial Vasco de Gama ante entidades financieras, como consecuencia de la situación patrimonial negativa de dicha sociedad dependiente. Otros 2.194 millones de pesetas son para atender los compromisos derivados del seguro de vida vitalicio existente con ciertos trabajadores (activos y pasivos) de la sociedad de acuerdo con el estudio actuarial realizado.

Adicionalmente, y como se indica en la Nota 21.c, al 31 de diciembre de 2000 se han dotado 9.357 millones de pesetas como provisión para afrontar el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial aprobado por los Administradores, y 1.100 millones de pesetas para provisionar los saldos de la deuda con la matriz de su filial Ciapsa.

Por último, 3.673 millones de pesetas corresponden a provisiones para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la sociedad estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos. El detalle de los mencionados litigios es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Actas de inspecciones fiscales diversas firmadas en Disconformidad	2.504
Riesgos Contencioso Administrativos	1.624
Otros riesgos contenciosos	356
Total	4.484

Adicionalmente existen actas sobre exportación de alcohol por importe de 6.580 millones de pesetas, sobre las que los asesores fiscales consideran que dichas actas no son conforme a derecho, motivo por el cual no se ha efectuado ninguna provisión.

17. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

17.1. El desglose y movimiento de las partidas que componen las deudas con entidades de crédito a largo plazo son los siguientes (en millones de pesetas):

	Chase Manhattan Bank
Vto. 18.03.2002	2.829
Vto. 17.03.2003	2.828
Vto. 17.03.2004	2.829
Total	8.486

En relación con los préstamos sindicados del Chase Manhattan Bank, la sociedad 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, salvo que reciba contraprestación financiera equivalente, y ciertos ratios de solvencia, condiciones que al 31 de diciembre de 2000 se encuentran en renegociación.

El tipo de interés anual de los préstamos a largo plazo es +0,4% en relación al MIBOR.

17.2. El desglose de las partidas que componen las deudas con entidades de crédito a corto plazo es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe dispuesto
Pólizas de crédito	16.711
Vencimiento a corto plazo de créditos formalizados a largo plazo	9.325
Efectos descontados y otros	10
Deudas por intereses	32
Total deudas con entidades de crédito a corto plazo	26.078

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

18. OTRAS DEUDAS

Del saldo al 31 de diciembre de 2000 de este epígrafe, 563 millones de pesetas, está formado en su mayoría por compromisos comerciales acreedores.

19. SITUACIÓN FISCAL

19.1. Con fecha 3 de diciembre de 1998 le fue concedido el régimen de declaración consolidada para este ejercicio y los dos siguientes al grupo formado por:

- Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.
- Fincas e Inversiones Ebro, S.A.
- Azucarera de El Carpio, S.A.
- Azucarera Española, S.L.
- Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.

19.2. La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2000, es la siguiente (en millones de pesetas):

Resultado contable antes de impuestos			1.583	
	Aumentos	Disminuciones		
Diferencias permanentes	1.745	10.533	(8.788)	
Resultado contable ajustado			(7.205)	
Diferencias temporales	11.248	437	10.811	
Resultado fiscal (base imponible) de la sociedad			3.606	
TOTAL BASE IMPONIBLE DEL GRUPO FISCAL			3.606	
	Devengado	A pagar	Diferido	Anticipado
Impuesto de Sociedades cuota (35%)	(2.521)	1.262	29	3.812
Deducciones:				
Por doble imposición	240	240		
Por medioambiente	139	139		
Formación	2	2		
Cuota líquida positiva	(2.902)	881	29	3.812
Ajuste por aplicación de reservas (*)	3.275			
TOTAL IMPUESTO DE SOCIEDADES	373	881		

(*) El "Ajuste por aplicación de reservas" corresponde al efecto fiscal de la reversión de las mismas realizada para cubrir gastos extraordinarios (ver Nota 21.c) y ha sido abonado en el epígrafe de "Otras Reservas" que figuran por tanto por su variación neta en el detalle de Fondos Propios (ver Nota 13).

19.3. El detalle de las diferencias permanentes es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Incrementos:	
Gastos no deducibles	1.745
Total	1.745
Disminuciones:	
Reversión reservas de libre disposición más su efecto fiscal	10.457
Ajustes por dividendos filiales	60
Aplicación de provisiones inmovilizaciones financieras	12
Ajuste monetario plusvalías ventas inmovilizado	4
Total	10.533

19.4. El detalle de las diferencias temporales es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Incrementos:	
Dotación provisiones para riesgos y gastos	10.772
Dotación provisiones para pensiones y otras obligaciones similares	339
Aplazamiento por reinversión plusvalías	93
Reversión provisión libertad de amortización	44
Total	11.248
Disminuciones:	
Pagos contra provisión pensiones y similares	219
Dotación provisión libertad amortización Ley 3/93	218
Total	437

La sociedad haciendo uso de la facultad de aceleración de amortizaciones que le otorga la Ley 3/93, se ha acogido a los beneficios fiscales que figuran en dicha disposición, lo que justifica el ajuste temporal que figura en el cuadro anterior.

Al 31 de diciembre de 2000 quedan pendientes de incluir, durante los próximos diez años, como rentas positivas en la Base Imponible del Impuesto de Sociedades 1.645 millones de pesetas, procedentes del diferimento del pago de impuesto por las plusvalías obtenidas en las ventas de inmovilizado.

19.5. Los ejercicios que pueden ser objeto de comprobación por parte de la Inspección de Tributos, correspondientes a las sociedades fusionadas, Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A., Sociedad General Azucarera de España, S.A. y a la sociedad resultante de la fusión Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., para los impuestos que se detallan a continuación, son los siguientes:

IMPUESTO	DESDE EL EJERCICIO		
	EA	SGAE	AEA
Impuesto sobre Sociedades	95/96	96/97	1998
Impuesto sobre el Valor Añadido	1997	1997	1998
Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas	1997	1997	1998
Otros	1997	1997	1998
Impuestos especiales	1997	1997	1998

19.6. El movimiento producido en el ejercicio en el impuesto anticipado y diferido ha sido el siguiente (en millones de pesetas):

IMPUESTO ANTICIPADO	Importe
Saldo al 30 de septiembre de 2000	7.211
Dotación provisiones para riesgos y gastos	3.275
Dotación provisión para pensiones y similares	443
Dotación provisiones inmovilizaciones financieras	94
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	11.023
IMPUESTO DIFERIDO	Importe
Saldo al 30 de septiembre de 2000	3.573
Aplazamiento por reinversión plusvalías ventas de inmovilizado	(33)
Dotación provisión libertad amortización Ley 3/93	77
Reversión provisión libertad amortización Ley 2/85 y 27/84	(15)
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	3.602

20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2000 existen las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios (en millones de pesetas):

	Importe
Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos	5.475
Ante F.E.G.A. aduanas y terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal	6.455
Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de tráfico normal	249
Otros avales	1.412
Total	13.591

Adicionalmente la sociedad tiene dados avales sobre créditos concedidos por entidades bancarias a sociedades filiales por importe de 10.361 millones de pesetas.



21. INGRESOS Y GASTOS

a. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la sociedad es la siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Mercaderías	1.608
Productos terminados	30.266
Productos en curso y subproductos	2.842
Materias varias	12
Menos devoluciones	(3.422)
Menos "Rappels"	(165)
Total ventas	31.141

El desglose por actividades de la cifra venta de negocios es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Azucareras	29.875
Agropecuarias	1.254
Otros	12
Total importe neto	31.141

La distribución del importe neto de la cifra neta de negocios por mercados geográficos es la siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
España (Península y Baleares)	29.467
Resto Comunidad Europea (incluye Canarias, Ceuta y Melilla)	202
Resto del mundo	1.472
Total importe neto	31.141

b. El detalle de las compras de mercaderías, materias primas y la variación de existencias es la siguiente (en millones de pesetas):

	Compras 31.12.00	Variación existencias	Consumos 31.12.00
Mercaderías	1.452	33	1.485
Materias primas y otros materiales	28.772	(124)	28.648

c. Resultados extraordinarios

Los detalles de resultados extraordinarios del ejercicio, son los siguientes (en millones de pesetas):

	Importe
Provisión para afrontar el Plan de Modernización	9.357
Provisión para cancelación de saldos con Ciapsa	1.100
	10.457
Dotación otros ajustes cartera valores	656
Dotación provisiones para responsabilidades	1.228
Pagos por bajas incentivadas	384
Bajas de inmovilizado material e inmaterial	630
Otros gastos extraordinarios	276
	13.631
Menos:	
Ingresos procedentes de reversión de reservas	(10.457)
Otros ingresos extraordinarios	(502)
Total resultados extraordinarios	2.672

El 31 de agosto de 1999 fue presentado el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., de acuerdo con la solicitud realizada por el Consejo de Ministros de 25 de septiembre de 1998, en relación con su decisión de subordinar a la observancia de determinadas condiciones la aprobación de la operación de fusión que dio lugar a la actual sociedad. Desde entonces, y en el contexto del mencionado Plan, la Dirección de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha venido realizando los necesarios estudios técnicos que permitieran adoptar una decisión sobre los centros fabriles óptimos por zonas y las medidas prioritarias de modernización para alcanzar los objetivos deseados en el proceso de reestructuración.

El Consejo de Administración de la sociedad, en su reunión del 19 de marzo de 2001, acordó afrontar el mencionado Plan de Modernización que supone el cese de la actividad de producción de azúcar de las fábricas de Salamanca y Jédula, permaneciendo las actividades de almacenaje, distribución y envasado; igualmente cesará la actividad de producción de alcohol en la destilería de Salobreña.

Como consecuencia de estas actuaciones, el Consejo de Administración ha decidido dotar con cargo a Gastos Extraordinarios del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 una provisión de 10.457 millones de pesetas, que incluye los costes de dicha reconversión.

El detalle de dicha provisión es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe	Importe	Importe
Coste derivado del Plan de Modernización			9.357
— Bajas de activos (valor neto contable)		4.697	
Jédula	2.438		
Salamanca	2.011		
Salobreña	248		
— Costes laborales derivados del cierre de actividades		4.659	
Provisión para cancelar las deudas con la matriz de su filial Ciapsa, empresa radicada en Paraguay dedicada a actividades agroindustriales, que está en proceso de liquidación o venta			1.100
Total			10.457

Después de estas provisiones, el valor en balance de los centros objeto de cese de actividad corresponde a los terrenos y a edificios y maquinaria recuperable.

Debido al carácter extraordinario de estas dotaciones los Administradores de la sociedad han considerado oportuno registrar la compensación de dicho coste revirtiendo un importe equivalente de las reservas voluntarias con abono, a "Otros ingresos extraordinarios", que se presenta, a efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, compensando el importe de la dotación inicial. Simultáneamente se ha registrado el efecto fiscal correspondiente (3.275 millones de pesetas) (Ver Nota 19).

d. Operaciones en divisas

La sociedad realiza normalmente sus transacciones en pesetas, con excepción de algunas importaciones de productos terminados y materiales de repuestos e inversio-

nes que se realizan en diferentes divisas, básicamente en pesetas convertibles, francos franceses, marcos, dólares y otras de menor incidencia que durante el ejercicio alcanzaron la cifra de 67 millones de pesetas.

22. OTRA INFORMACIÓN

22.1. La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en el ejercicio de tres meses, 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, ascendió a 45 millones de pesetas en concepto de salarios y dietas, según el siguiente detalle:

Salarios	32
Dietas	13
Total	45

De acuerdo con el artículo 130 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y con el artículo 22 de los Estatutos de la sociedad, al no haberse reconocido a los accionistas dividendos sobre los resultados del ejercicio no procede asignar a los Administradores participación en tales beneficios.

La sociedad no tiene concedido ningún tipo de crédito ni anticipo a miembros del Consejo de Administración, ni ha contraído obligaciones por su cuenta por avales o garantías.

Los miembros del Consejo de Administración que desempeñan puestos ejecutivos son beneficiarios del seguro colectivo de vida suscrito por la empresa para todo el personal y de un seguro complementario de vida y jubilación.

22.2. La plantilla media de la sociedad durante el ejercicio ha sido la siguiente:

Personal fijo	1.603
Personal eventual/fijo discontinuo	514
Total	2.117

La distribución del personal por categorías, es la siguiente:

Mandos titulados	362
Administrativos	466
Otro personal	1.289
Total	2.117

22.3. Aspectos derivados de la adaptación al Euro

La sociedad, tiene desde hace varios años en marcha el proyecto de adaptación de todos sus sistemas informáticos al euro, no estimando que se produzcan envilecimientos anticipados en sus aplicaciones informáticas ni necesidad de efectuar provisiones para cubrir las posibles pérdidas que eventualmente se pudieran ocasionar, que son estimadas como no significativas. Tampoco se prevé la necesidad de realizar inversiones significativas motivadas por la introducción del euro. Asimismo, no se prevé que se generen diferencias de cambio significativas por la adaptación de los distintos importes monetarios

al euro, ni diferencias por redondeos, o diferencias de conversión.

23. PROYECTO DE FUSIÓN DE AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A. Y PULEVA, S.A.

Los Consejos de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. celebrados el día 23 de octubre de 2000, formularon el Proyecto de fusión entre ambas sociedades, mediante la absorción de Puleva, S.A. por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., que fue aprobado por sus respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 13 de diciembre de 2000.

Asimismo, como consecuencia del proceso de fusión, la Junta General de Accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. aprobó el cambio de la denominación social de la sociedad absorbente por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001 y la modificación de la fecha de cierre del ejercicio pasado a ser el 31 de diciembre de cada año.

Los elementos más significativos del Proyecto de fusión aprobado son los siguientes:

a. Tipo de canje

El tipo de canje de las acciones, que ha sido determinado sobre la base de los valores reales de los patrimonios y de las capitalizaciones bursátiles de las sociedades que participan en la fusión, será de una acción de nueva emisión de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., por cada ocho acciones de Puleva, S.A. sin compensación complementaria en dinero.

b. 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 Ebro Puleva, 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, al que también tendrán derecho los titulares de las acciones de nueva emisión.

El 15 de diciembre de 2000 Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. (Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001)

procedió a pagar un dividendo a cuenta del ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2000 por importe de 44 pesetas por acción que será el dividendo definitivo ya que no se pagará ningún dividendo complementario al mismo.

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

c. Ampliación del capital social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.

Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ampliará su capital social en el importe necesario de acuerdo con la relación de canje señalada anteriormente, mediante la emisión de nuevas acciones del mismo valor nominal que las actualmente existentes, pertenecientes a la única clase y serie de acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta. La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir y el valor patrimonial recibido de Puleva, S.A. en virtud de la fusión se considerará prima de emisión.

Las nuevas acciones se destinarán en exclusiva, junto con 772.601 acciones de las poseídas por la sociedad como autocartera, a su canje por las de los accionistas de Puleva, S.A. a resultas de la transmisión en bloque, como consecuencia de la fusión, del patrimonio social de esta entidad a favor de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., que adquirirá por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Puleva, S.A.

No se atribuirá ninguna clase de ventaja en la sociedad absorbente a los expertos independientes que intervengan en el proyecto de fusión ni a los administradores de las sociedades que se fusionan.

- d.** Fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad extinguida se consideraran realizadas a efectos contables por cuenta de la absorbente.

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.

24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Fusión por absorción de Puleva, S.A. Siguiendo con lo indicado en la Nota 23 y en los términos indicados en la misma, el 7 de febrero de 2001 fue inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública de fusión de Ebro Puleva, S.A. (antes Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.) por la absorción de Puleva, S.A. con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2001. Esta operación de fusión ha supuesto incrementar el capital social de Ebro Puleva, S.A. en 3.620 millones de pesetas y aumentar sus fondos propios en 12.412 millones de pesetas por reservas de fusión.

Por otro lado, con fecha 15 de febrero de 2001, ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Granada la disolución sin liquidación de Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión de ésta con Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.).



25. CUADRO DE FINANCIACIÓN DE AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.
PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

APLICACIONES	31.12.00	1999/00	ORÍGENES	31.12.00	1999/00
Gastos de establecimiento	(212)		Recursos procedentes de las operaciones	9.684	16.182
Adquisición de inmovilizado:			Ingresos a distribuir en varios ejercicios:		
— Inmovilizaciones inmateriales	177	136	— Subvenciones de capital recibidas	15	11
— Inmovilizaciones materiales	1.004	6.549	Venta/baja inmovilizado material, inmaterial y financiero	753	11.524
— Inmovilizaciones financieras	20	9.440	Reversión de impuestos anticipados		213
Acciones propias	68	1.654	Origen por impuestos diferidos		221
Provisiones para riesgos y gastos:					
— Provisiones para pensiones	210	771			
— Otras provisiones	29	134			
Cancelación o traspasos a corto de deudas a largo	63	9.605			
Dividendos	2.885	4.244			
Reservas de actualización		141			
Reversión de impuestos diferidos	48	166			
Aplicación a impuestos anticipados	3.812	887			
Aumento (disminución) del capital circulante	2.348	(5.576)			
TOTAL APLICACIONES	10.452	28.151	TOTAL ORÍGENES	10.452	28.151

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES - DETALLE

	31.12.00	1999/00
Resultado del ejercicio	1.210	9.337
Más: Amortizaciones	2.750	6.168
Periodificación amortizaciones	470	
Variación provisiones Inmovilizado	545	
Dotación a la provisión para pensiones	293	1.588
Dotación a otras provisiones de riesgos y gastos	4.799	1.832
Gastos formalización créditos		38
Impuestos diferidos	77	
Menos: Subvenciones aplicadas	(288)	(513)
Provisiones del inmovilizado financiero aplicadas		(1.866)
Otros ingresos diferidos	(13)	(71)
Resultados venta inmovilizado		(331)
Aplicación provisión acciones propias	(159)	
Total	9.684	16.182

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

	31.12.00		1999/00	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	12.674			1.164
Deudores		2.712	299	
Inversiones financieras		418	9.389	
Tesorería	1.137			1.293
Ajustes por periodificación	926			35
Acreedores a corto plazo		9.259		12.772
	14.737	12.389	9.688	15.264
Variación del capital circulante		2.348		5.576



**AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.
SOCIEDAD MATRIZ. INFORME DE GESTIÓN**

***Correspondientes al 31 de diciembre de 2000
(3 meses)***

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2000 (tres meses)

1. INFORME DE ACTIVIDADES

Con motivo de la operación de absorción de Puleva, S.A., la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de diciembre de 2000, aprobó la modificación de la fecha de cierre del ejercicio de la sociedad matriz, abandonando la de 30 de setiembre y pasando a ser en el futuro la de 31 de diciembre. Por ello, este informe sobre la actividad del Grupo se refiere al periodo de tres meses entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2000 y las comparaciones con el ejercicio anterior se hacen en relación al correspondiente trimestre.

a. Información sobre la Matriz

La campaña remolachera azucarera en las zonas Norte y Centro, que se inició a comienzos de octubre 2000, se vio perturbada por las lluvias del trimestre que llegaron a impedir el abastecimiento de remolacha y obligaron a finalizar anticipadamente la campaña en algunas fábricas y a parar otras hasta que el campo estuviera en condiciones de reanudar los arranques. A fin de diciembre se había molturado aproximadamente, el 75% de las previsiones de la campaña que por causa de las lluvias ha sufrido un alargamiento excepcional hasta el próximo abril. No obstante, los rendimientos obtenidos en azúcar fueron superiores a los presupuestados debido a la buena calidad y riqueza de la remolacha y las mejoras de los índices técnicos permitieron compensar el incremento del precio de los combustibles.

La cifra de negocios de la Matriz en el periodo octubre / diciembre 2000 fue un 0,7% superior a la de los mismos meses del ejercicio anterior debido principalmente al mayor volumen de ventas de alcohol con expectativas de subidas de precios. Las ventas de azúcar en el mercado nacional fueron un 2,4% inferiores, debido a la menor disponibilidad de azúcar como consecuencia del ya explicado retraso en la producción. Por el contrario las exportaciones del periodo fueron casi el doble al haberse vendido el resto del azúcar excedentario que estaba pendiente de exportar de la campaña 1999/2000.

El resultado de explotación fue, aproximadamente, un 5% inferior como consecuencia del menor volumen de ventas de azúcar en el mercado nacional y por los costes derivados de la parada de las fábricas por causa de la lluvia, lo que quedó compensado en el resultado de las activi-

dades ordinarias por una cifra mayor de dividendos recibidos de las filiales por lo que éste resultó más de un 14% superior al obtenido en igual periodo de 1999.

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 refleja unos resultados extraordinarios negativos de 2.672 millones de pesetas debidos, principalmente, a las siguientes causas:

- El ajuste del valor de las participaciones de control ha sido negativo en 656 millones de pesetas debido principalmente a la disminución de los fondos propios de Herba como consecuencia del pago de un dividendo superior al beneficio generado en el periodo (este importe se compensa por tanto con el dividendo recibido) como al ajuste de la participación de Catesa como consecuencia de provisiones extraordinarias realizadas por la filial.
- Por otra parte, se han cargado a resultados todos los gastos originados por la reciente operación de fusión y el saldo pendiente de la previa entre S. G. Azucarera y Ebro Agrícolas.
- Se han registrado provisiones por importe de 1.145 millones de pesetas, destinadas a rescatar el carácter vitalicio de un seguro de vida del que disfruta parte del personal de la sociedad.
- Además, en el periodo se han producido indemnizaciones por bajas de personal por importe de 360 millones de pesetas.

Aunque su efecto neto sobre los resultados del ejercicio sea nulo, hay que señalar que en el trimestre octubre/diciembre 2000 se registraron provisiones por importe de 7.182 millones de pesetas, una vez tenido en cuenta el efecto fiscal, que quedaron cubiertas mediante la reversión de reservas de libre disposición por igual cuantía, destinadas a cubrir tanto la cancelación de las deudas con la matriz de su filial Ciapsa, en curso de liquidación o venta, como los gastos derivados de la ejecución del Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial azucarera, aprobado en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 19 de marzo de 2001, en la que se decidió el cese de la actividad de producción de azúcar de las fábricas de Salamanca y Jédula, permaneciendo las actividades de almacenaje, distribución y envasado, así como el cese de la actividad de producción de



alcohol en la destilería de Salobreña. El importe de la provisión, antes de su efecto fiscal, ascendió a 10.457 millones de pesetas según el siguiente detalle: bajas de inmovilizados materiales afectos a las actividades cesadas (4.697 millones de pesetas), coste de las bajas y traslados del personal empleado en dichas actividades (4.659 millones de pesetas) y provisión para Ciapsa (1.100 millones de pesetas).

b. Información sobre los resultados consolidados

El importe neto de la cifra de negocios consolidada del trimestre octubre / diciembre 2000 refleja un incremento del orden del 16% debido fundamentalmente, a la incorporación en el perímetro de consolidación de la compañía alemana Euryza Reis adquirida en diciembre de 1999 por Herba, a través su filial belga Boost Nutrition.

El resultado neto de explotación consolidado muestra una caída del 7% y el resultado de las actividades ordinarias en el ejercicio 2000 es inferior en 1.759 millones de pesetas al obtenido en igual periodo de 1999 debido a:

- La menor cifra de beneficios generada por los negocios del Grupo en Chile, consecuencia de la evolución negativa de los precios de venta del azúcar y del concentrado de tomate en aquel mercado y de la evolución tipo de cambio.
- A los menores resultados obtenidos por AEA-Gestión de Patrimonio debido a la distribución irregular de los resultados en este tipo de sociedad.

Los resultados extraordinarios negativos del Grupo proceden fundamentalmente de la Matriz y su naturaleza ha quedado explicada al referirnos a la misma.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

A partir del 1 de enero de 2000 será efectiva la fusión con Puleva S.A. y la sociedad pasará a denominarse Ebro Puleva, S.A. El nuevo Grupo nace con un extraordinario potencial de crecimiento en mercados (nacional e internacional) y en rentabilidad:

- Vía sinergias de valor (enfoque marquista y enfoque consumidor).
- Reingeniería de productos existentes (mas de 1.500 referencias).

- Lanzamiento de nuevos productos de alto valor añadido desarrollados por Puleva Biotech.
- Sinergias de costes.

Los trabajos de integración entre las diferentes áreas de negocio del grupo (azúcar consumidor, azúcar industrial, arroz, lácteos, aceite, I+D, especias y condimentos, infusiones, vegetales y área inmobiliaria) será una tarea prioritaria en el próximo ejercicio y permitirá encontrar numerosas vías de trabajo común en diferentes campos como, por ejemplo, el desarrollo de productos, acciones combinadas de marketing, comercialización, gestión coordinada de compras, etc. que producirán mejoras en la rentabilidad de los negocios individuales.

De acuerdo con la estructura del nuevo Grupo que quedó definida en el Proyecto de Fusión, la rama de actividad consistente en la fabricación y comercialización de azúcar, alcohol, piensos y derivados será objeto de segregación a una filial, participada en su totalidad por Ebro Puleva, S.A., que se denominará Azucarera Ebro, S.L., Sociedad Unipersonal y que tiene previsto el inicio de las actividades transferidas a partir del 1 de abril de 2000.

La nueva filial Azucarera Ebro, S. L. debe afrontar en el 2001 la ejecución de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de la sociedad, con relación al Plan de Modernización, que supone concentrar capacidad de procesamiento mediante el cese de la actividad de producción de azúcar de las fábricas de Salamanca y Jédula, y de la actividad de producción de alcohol en la destilería de Salobreña. Estas medidas permitirán conseguir mejora de la competitividad y de los resultados empresariales y que compensarán sin duda las inversiones necesarias para su ejecución.

El negocio azucarero está fuertemente influenciado por la Organización Común del Mercado (OCM) del Azúcar, cuyas actuales reglas de funcionamiento concluirán el 31 de Junio de 2001. Las modificaciones a introducir en el Reglamento así como el nuevo plazo de vigencia están siendo objeto de discusión en estos momentos. Frente a la posición de una minoría de Estados miembros de la UE de desregular determinados aspectos del Reglamento y reducir el periodo de vigencia, se encuentran los principales países productores que defienden la prórroga de la regulación actual durante un nuevo periodo de 5 años. Teniendo en cuenta que la OCM del azúcar está basada en el principio de neutralidad presupuestaria, es decir, no consume presupuesto de la UE, es de esperar que se produzca una prórroga por 5 años, con ligeras variaciones sobre la regulación actual. En todo caso, la posible disminución de cuotas de producción que podría contemplar el nuevo Reglamento debería afectar escasamente a España dado que se trata de un país cuya cuota de producción asignada es inferior en un 20% a su consumo.

El mercado español del azúcar es bastante inelástico a las coyunturas económicas por lo que se espera que en el ejercicio 2001 la cifra de negocios se mantenga sin grandes variaciones. Desde el punto de vista comercial se continuará incidiendo en la calidad del producto y del servicio adaptándolo a la variación de las necesidades de los clientes y consumidores, prestando especial atención al desarrollo de nuevos productos adecuados a los cambios de hábito en la cultura alimentaria.

Por lo que se refiere a la actividad del Grupo en Chile, Empresas lanza continuará el esfuerzo de concentrarse en el azúcar y en la venta de productos a los agricultores, el 70% del negocio actual, para lograr alcanzar producciones competitivas y rentables. En el resto de actividades, tales como la pasta de tomate o jugos concentrados, se proseguirá el proceso de revisión de cada negocio para decidir sobre su continuidad o su venta.

Empresas lanza esta haciendo un gran esfuerzo en reducción de costes ya que si bien el precio de venta interior del azúcar en Chile está protegido por un mecanismo de “banda de precios” que evita oscilaciones bruscas, su eficacia disminuye en los momentos de coyuntura de precios internacionales muy bajos como los actuales.

a. Política de dividendos

Aunque la política de dividendos de Ebro Puleva, S.A. puede venir condicionada por la estrategia futura de crecimiento mediante adquisiciones e inversiones, las diferentes inversiones que se están estudiando no restringirán de forma significativa la capacidad de retribución al accionista. En todo caso, se prevé la aplicación de una política mixta de retribución mediante ampliaciones de capital liberadas, a través de las que el accionista pueda beneficiarse del desarrollo de las acciones en bolsa y eventuales repartos de dividendos ordinarios que complementen las ampliaciones de capital.

De acuerdo con lo dispuesto en el proyecto de fusión, el Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. propondrá en la próxima Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo extraordinario, con cargo a reservas de libre disposición, por importe de 0,12 euros por acción.

3. ACTIVIDAD EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Las principales actividades de Investigación y Desarrollo en el ámbito agroindustrial azucarero están orientadas hacia el objetivo básico principal de minimizar los costos de explota-

ción industrial —en línea con las tendencias internacionales— y hacia el desarrollo de producto y co-productos. Dentro de los planes en curso pueden destacarse los siguientes:

a. Remolacha

Valor tecnológico-industrial de la remolacha cultivada en el sur de España.

Conservación y almacenamiento de la remolacha.

b. Tecnología de Procesos

Innovación tecnológica radical: Aplicación de membranas en las tecnologías de separación azucareras.

c. Co-productos

Desarrollo de nuevos productos a partir de materias primas secundarias.

Para el ejercicio de las actividades se cuenta con medios propios, como es el Centro I+D de Valladolid, así como con la cooperación externa con Universidades, Centros de Investigación externos y la cooperación I+D entre Compañías de actividades análogas o compatibles.

Para conseguir el éxito esperado por la nueva sociedad Ebro Puleva, S.A. en su estrategia orientada hacia el enfoque del negocio al consumidor y basado en la marca, y para abrir nuevos mercados y segmentos de consumo, es imprescindible potenciar y dedicar recursos a la investigación y al desarrollo, que es el principal elemento diferenciador de los competidores, y especialmente en el mundo de la alimentación básica. Tanto el azúcar como el arroz, el aceite de oliva y los lácteos están posicionados como commodities en el mercado, y para ir cambiando de posición es necesaria la creación de valor al consumidor, especialmente a través de sus exigencias de calidad, salud y placer.

4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

El Consejo de Administración en su sesión del 25 de julio de 2000 decidió por unanimidad deshacer la cobertura de acciones de la sociedad acordada con Argentaria (hoy BBVA) el 28 de julio de 1999 y, como consecuencia de ello, adquirir, el 4 de agosto de 2000, las 772.601 acciones de la sociedad que tenía compradas BBVA en virtud del plan de cobertura antes



mencionado, a un precio medio de 14,11 euros por acción. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000 se habían adquirido otras 32.428 acciones de la sociedad a un precio medio de 12,5 euros por acción.

Como consecuencia de estas operaciones, al 31 de diciembre de 2000 la sociedad tenía en autocartera el 1,214% de su capital. De acuerdo con lo previsto en el Proyecto de Fusión, la casi totalidad de esta autocartera (772.601 acciones adquiridas el 4 de agosto de 2000) ha sido destinada al canje de acciones de Puleva, S.A.

5. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2000, se han producido los siguientes hechos que deben ser destacados:

a. Fusión por absorción de Puleva, S.A.

El 7 de febrero de 2001 fue inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública de fusión de Ebro Puleva, S.A. (antes Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.) por la absorción de Puleva, S.A. con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2001. Esta operación de fusión ha supuesto incrementar el capital social de Ebro Puleva, S.A. en 3.620 millones de pesetas y aumentar sus fondos propios en 12.412 millones de pesetas por reservas de fusión.

b. Disolución de Puleva, S.A.

Con fecha 15 de febrero de 2001, fue inscrita en el Registro Mercantil de Granada la disolución sin liquidación de Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión de ésta con Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.).

**AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A. Y
SOCIEDADES FILIALES, GRUPO CONSO-
LIDADO. CUENTAS ANUALES**

*Correspondientes al 31 de diciembre de 2000
(3 meses)*

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Las cuentas anuales de 2000 de determinadas sociedades indicadas en la Nota 2, cuyos activos y resultados netos representan, respectivamente, el 47 % y el 5 % de las correspondientes cifras consolidadas, han sido examinadas por otros auditores y, por consiguiente, nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes se basa en lo relativo a estas participaciones, únicamente en el informe emitido por otros auditores.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. Con fecha 24 de noviembre de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

3. Según se indica en la Nota 24.c, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión del 19 de marzo de 2001 acordó, entre otras medidas, afrontar el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial con la reconversión y cierre de tres centros fabriles, y dotar con cargo a Gastos Extraordinarios del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 las provisiones necesarias para hacer frente a dichos cierres y para otras provisiones, por un importe estimado de 10.457 millones de pesetas.

Adicionalmente, se ha efectuado un abono a ingresos extraordinarios por el importe de las provisiones dotadas, que se presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta minorando el capítulo de "Otros Gastos Extraordinarios" (véase Nota 24.c), registrándose como contrapartida un cargo a Reservas de libre disposición y a gasto por impuesto sobre sociedades por importe de 7.182 y 3.275 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 12 y 22.2). Si bien este procedimiento contable no tiene efecto sobre el importe total de los fondos propios, el cargo en la cuenta de reservas tendrá que ser refrendado por la Junta General de Accionistas que debe aprobar las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000.


Este tratamiento contable no está contemplado en la actual normativa contable española, y en consecuencia, la corrección de los asientos contables descritos, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere incrementar las reservas de libre disposición en 7.182 millones de pesetas, incrementar los gastos extraordinarios en 10.457 millones de pesetas y disminuir el gasto por impuesto sobre sociedades en 3.275 millones de pesetas.

4. Según se indica en la nota 26 de las cuentas anuales adjuntas, la Junta de Accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en sesión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2000 acordó la fusión por absorción de Puleva, S.A. en las condiciones incluidas en el Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de ambas sociedades, celebrados el 23 de octubre de 2000 y sus modificaciones posteriores, que contempla la absorción de Puleva, S.A. pasando todos sus activos y pasivos a Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. con efecto contable el 1 de enero de 2001.

5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores (ver nota 2), excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados consolidados de sus operaciones correspondientes al ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad dominante y sociedades dependientes.

ERNST & YOUNG



José Luis Diez García

Madrid, 29 de marzo de 2001

GRUPO CONSOLIDADO AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2000 (3 meses)

y de 30 de septiembre de 2000 (12 meses) (millones de pesetas) (notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	31.12.00	1999/00	PASIVO	31.12.00	1999/00
Inmovilizado	172.207	178.082	Fondos propios (N-12)	101.837	112.108
* Gastos de establecimiento (N-5)	16	261	Capital suscrito	6.620	6.631
* Inmovilizaciones inmateriales (N-6)	2.937	3.409	Otras reservas de la sociedad dominante	96.995	98.315
* Inmovilizaciones materiales (N-7)	146.669	152.218	Reservas distribuibles	89.837	91.384
Terrenos y construcciones	70.081	69.458	Reservas no distribuibles	7.158	6.931
Instalaciones técnicas y maquinaria	199.921	202.462	Reservas en sociedades consolidadas por integr. global	(2.586)	(3.163)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.002	14.076	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	10	21
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	7.141	9.724	Diferencias de conversión soc.consol.I.G y PE	310	1.003
Otro inmovilizado	5.847	5.927	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	488	9.301
Provisiones	(502)	(514)	Socios externos (N-13)	49.624	53.462
Amortizaciones	(149.821)	(148.915)	Diferencias negativas de consolidación (N-15)	740	835
* Inmovilizaciones financieras (N-8)	20.704	20.540	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.813	2.118
Participaciones en empresas del grupo no consolid.	466	466	Subvenciones de capital (N-16)	1.756	2.042
Créditos a empresas del grupo no consolidadas	3.280	3.277	Otros ingresos	57	76
Participaciones en empresas puestas en equival.	926	952	Provisiones	32.279	20.712
Otros créditos	2.746	5.907	Provisiones para pensiones y similares (N-17)	14.822	14.694
Depósitos y fianzas a largo plazo	220	257	Otras provisiones (N-18)	17.457	6.018
Otros valores de renta fija	3.012	3.029	Acreeedores a largo plazo	51.046	52.387
Provisiones	(2.246)	(2.233)	* Deudas con entidades de crédito (N-19)	40.399	41.039
Impuesto sobre beneficios anticip. a largo plazo	12.300	8.885	* Deudas con empresas del grupo	35	
* Acciones de la sociedad dominante	1.881	1.654	Deudas con empresas del grupo	2	
Fondo de comercio de consolidación	3.972	4.372	Deudas con empresas asociadas	33	
De sociedades consolidables por integración global	3.972	4.264	Otras deudas	4.597	5.051
De sociedades puestas en equivalencia		108	Impuesto diferido	6.011	6.297
Gtos. a distribuir en varios ejerc. (N-9)	512	574	Desembolsos pendientes acc. Empresas del Grupo	4	
Activo circulante	171.210	170.075	Acreeedores a corto plazo	110.562	111.481
* Existencias (N-10)	84.142	79.598	* Deudas con entidades de crédito	65.117	65.618
* Deudores	61.377	66.260	* Deudas con empresas del grupo	743	572
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	38.283	42.977	Deudas con empresas del grupo no consolidadas	576	572
Empresas del grupo no consolidadas deudores	60	365	Deudas con sociedades puestas en equivalencia	167	
Empresas puestas en equivalencia deudores	105	38	* Acreeedores comerciales	28.158	29.099
Otros deudores (N-11.a)	18.928	17.679	* Otras deudas no comerciales	14.922	14.364
Administraciones públicas	6.300	7.574	Administraciones públicas	10.427	10.696
Provisiones	(2.299)	(2.373)	Remuneraciones pendientes de pago	1.771	1.656
* Inversiones financieras temporales (N-11.b)	20.475	21.559	Otras deudas (N-20)	2.724	2.012
Cartera de valores a corto plazo	10.643	10.644	Provisiones para operaciones de tráfico	497	607
Otros créditos	10.026	10.924	* Ajustes periodificación	1.125	1.221
Provisiones	(194)	(9)			
* Tesorería	3.768	1.905			
* Ajustes por periodificación	1.448	753			
TOTAL ACTIVO	347.901	353.103	TOTAL PASIVO	347.901	353.103

Las notas 1 a 27 de la Memoria adjunta forman parte íntegramente de estos balances de situación.

GRUPO CONSOLIDADO AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000 (3 meses) y de 30 de septiembre de 2000 (12 meses) (millones de pesetas) (notas 1, 2, 3 y 4)

DEBE	31.12.00	1999/00	HABER	31.12.00	1999/00
Gastos			Ingresos		
* Aprovisionamientos (N-24.b)	60.933	208.529	* Importe neto de la cifra de negocios (N-24.a)	80.761	295.206
Consumo y compra de mercaderías	8.926	27.189	Ventas	81.230	293.107
Consumo de materias primas y materiales consumibles	48.277	165.472	Prestaciones de servicios	512	4.496
Otros gastos externos	3.730	15.868	Devoluciones y rappels sobre ventas	(981)	(2.397)
* Gastos de personal (N-25.2)	8.384	28.613	* Aumento existencias ptos. term. y en curso	4.456	233
Sueldos, salarios y asimilados	6.534	22.987	* Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	162	733
Cargas sociales	1.850	5.626	* Otros ingresos de explotación	1.331	3.119
* Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	3.973	9.943	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	875	3.021
* Variación de las provisiones de tráfico	(410)	478	Subvenciones	456	66
Variación de otras provisiones de tráfico	(410)	478	Exceso de provisiones de riesgos y gastos		32
* Otros gastos de explotación	8.392	28.212			
Servicios exteriores	6.931	23.183			
Tributos	1.461	5.029			
Beneficios de explotación	5.438	23.516			
* Gastos financieros y gastos asimilados	2.135	6.320	* Ingreso de participaciones de capital		7
* Pérdidas de invers. financieras temporales		11	* Otros intereses e ingresos asimilados	871	2.670
* Variación provisiones de invers. financieras	185	(19)	* Diferencias positivas de cambio	1.007	4.416
* Diferencias negativas de cambio	1.303	3.769			
* Amortiz. del fondo de comercio consolidado	162	625	Resultados financieros negativos	1.745	2.988
			* Particip. benef. sdades puestas en equiv.	13	113
			* Reversión diferencias negativas consolidado	27	20
Beneficios de las actividades ordinarias	3.571	20.036			
* Pérdidas procedentes del inmovilizado material y cartera de control	14	347	* Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control	11	166
* Pérdidas por enajenación de participación en sociedades consolidadas integrac. global	6		* Beneficio por enajenación de participación en sociedades consolidadas integrac. global		941
* Variación provisión de inmovilizado material inmaterial y cartera de control	(146)	463	* Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	320	585
* Otros gastos extraordinarios	3.313	6.200	* Otros ingresos extraordinarios	477	2.587
Beneficios antes de impuestos	1.192	17.305			
* Impuesto sobre sociedades	(613)	(6.396)			
* Resultado del ejercicio	579	10.909			
* Resultado atribuido a socios externos	(91)	(1.608)			
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	488	9.301	RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS (N-24.C)	2.379	2.731

Las notas 1 a 27 de la Memoria adjunta forman parte íntegramente de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000

1. ACTIVIDAD

La sociedad matriz Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. fue constituida en Barcelona el 11 de mayo de 1998, registrada el 25 de mayo e inició sus actividades con retroactividad al 1 de abril de 1998. Es resultado del proceso de fusión de las sociedades Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación S.A. y Sociedad General Azucarera de España, S.A. Su domicilio social se encuentra en Madrid (28001), calle Villanueva, 4.

La sociedad matriz tiene por objeto la fabricación y comercio, exportación e importación de azúcar y productos destinados a la agricultura, la alimentación humana o animal de todas clases, sus derivados y residuos y la explotación, arrendamiento y compraventa de fincas.

La sociedad matriz participa a través de su filial en Chile Inversiones Greenfields, Ltd. en el Grupo de Empresas IANSA, cuyas actividades se indican en la nota 2 junto con las principales sociedades que componen dicho Grupo.

Tal como se indica en la nota 26, con motivo de la operación de absorción de Puleva, S.A., el Consejo de Administración celebrado el 13 de diciembre de 2000 adoptó, entre otros acuerdos, el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001.

Actualmente el grupo opera en los mercados nacional e internacional. La composición de las ventas se desglosa en la Nota 24.a).



2. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Las participaciones de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en sociedades dependientes del Grupo vienen representadas por la inversión de la sociedad en las siguientes entidades (en millones de pesetas):

Sociedades Dependientes	% Particip.	Domicilio	Capital y Reservas	Resultados ejercicio	Actividad	Fecha cierre últimas ctas. anuales	Fecha consolid.
Inversiones Greenfields Lda. (grupo) (2)	100,00	Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile	9.108	(453)	Inversiones y asistec. técnica	31.12.00	31.12.00
Azucarera El Carpio, S.A.	100,00	Carret. Córdoba-Jaén s/n - Córdoba	86	6	Produc. azúcar líquido	31.12.00	31.12.00
Ebro Agrícolas Sudamérica	100,00	Estrella, 692, planta 22 (Paraguay)			En liquidación	31.12.00	31.12.00
Azucarera Española, S.L.	100,00	C/Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	1		Tenedora marcas comerciales	31.12.00	31.12.00
Fincas e Inversiones Ebro, S.A.	100,00	C/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	1.918	26	Explotación agrícola	31.12.00	31.12.00
Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. Unipersonal (3)	100,00	C/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	8.530	22	Inmobiliaria	31.12.00	31.12.00
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A. (3)	99,88	Paseo Milicias de Galachico, Edif. Hamilton 6º Santa Cruz de Tenerife	3.613	(226)	Produc. plátanos y conservas vegetales	31.12.00	31.12.00
Unión Azucarera, A.I.E.	96,50	C/Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	0,5	1	Agrupación de Interés Económico	31.12.00	31.12.00
Vasco de Gama (grupo) (5)	95,36	Rua da Almeiriga, 413 - Portugal	(5.016)	(324)	Comercializ. conserv. pescado	31.12.00	31.12.00
Agroteo, S.A.	72,98	C/Escultor Coomonte, 2 - 49600 Benavente	96	9	Servicios a cultivadores	31.12.00	31.12.00
Debromán, S.A.	70,00	C/Sagasta, 27 - 28004 Madrid			Comercialización azúcar	31.12.00	31.12.00
Semillas Seleccionadas de Remolacha, S.A. (4)	66,67	Avda. de los Huetos, s/n Vitoria - Álava	550	11	Producción semillas	31.12.00	31.12.00
Arrocerías Herba, S.A. (grupo) (1)	60,00	C/Lagasca, 11 - 28001 Madrid	15.791	561	Comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Jiloca Industrial, S.A.	60,00	Antigua Azucarera s/n - 44360 Sta. Eulalia (Teruel)	197	8	Fabricación abonos orgánicos	31.12.00	31.12.00
Jesús Navarro, S.A. (5)	50,00	C/Mallorca, 225 - 08008 Barcelona	614	23	Comercialización especias	31.12.00	31.12.00
Biocarburantes de Castilla y León	50,00	Avda. de la Buhaira, 2 - 41018 Sevilla	10		Fabricación bioetanol (en fase de creación)	31.12.00	31.12.00

Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa.

Sociedades auditadas por: (1) Price Waterhouse Coopers (2) Arthur Andersen para Empresas IANSA y Ernst & Young para Campos Chilenos, S.A. e Inversiones Greenfields (3) Ernst & Young (4) Test Auditores, S.L. (5) Arthur Andersen.

Las participaciones de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en sociedades asociadas del Grupo vienen representadas por la inversión de la sociedad en las siguientes entidades (en millones de pesetas):

Sociedades asociadas	% Particip.	Domicilio	Capital y Reservas	Resultados ejercicio	Actividad	Fecha cierre últimas ctas. anuales	Fecha consolid.
Compañía de Melazas, S.A.	50,00	C/Raimundo Fdez. Villaverde, 28 - 2003 Madrid	37		Comercialización melazas	31.12.00	31.12.00
Ses Ibérica, S.A. (1)	49,99	C/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	363	(21)	Productos semillas	31.12.00	31.12.00

Ninguna de éstas sociedades cotiza en bolsa.

Sociedad auditada por: (1) Price Waterhouse Coopers.



Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. participa directamente en un 100% en Inversiones Greenfields, Ltd., cuyas filiales se detallan a continuación (en millones moneda local):

Sociedades dependientes de Inversiones Greenfields, LDA	% Particip.	Domicilio	Moneda	Capital Social	Reservas	Resultados	Actividad	Fecha cierre últimas ctas. anuales	Fecha consolid.
Campos Chilenos	51,00	Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile	CLP	18.641	46.674	(654)	Sociedad de Inversiones	31.12.00	31.12.00

Campos Chilenos, S.A. participa a su vez, en un 45,13% en el Grupo de empresas IANSA, cuyas principales sociedades son las que se detallan a continuación, indicando sus actividades principales: IANSA (fabricación de azúcar), IANSAGRO (productos y servicios sector agropecuario), PROTERRA (centros comerciales agrícolas), IANSAFRUJ (productos hortofrutícolas), ANAGRA (fertilizantes y suministros agrícolas), SOFRUTA (alimentos - Brasil) e IANSA PERU (sociedad de inversión que controla ICATOM - productos de tomate en Perú).

Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. participa directamente en un 99,88% en Compañía Agrícola de Tenerife, S.A., cuyas filiales se detallan a continuación (en millones moneda local):

Sociedades dependientes de Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	% Particip.	Domicilio	Moneda	Capital Social	Reservas	Resultados	Actividad	Fecha cierre últimas ctas. anuales	Fecha consolid.
Bidassoa Alimentaria, S.A.	50,00	Navaleno (Soria)	PTA	10			Sin actividad	31.12.00	31.12.00
Sociedades asociadas de Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.									
SAT Tejinaste	33,84	Sta. Cruz de Tenerife	PTA	0,7	0,3	5	Comerc. ptos. alimenta.	31.12.00	31.12.00
Comptoir General Alimentaire Interjardin, S.L.	30,00	S. Juan de Luz - Francia	F.F.	0,6			Comerc. ptos. alimenta.	31.12.00	31.12.00
	40,00	La Laguna - Tenerife	PTA	0,4			Acondicionamiento jardines	31.12.00	31.12.00

Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. participa en Vasco de Gama, Industrias Transformadoras, S.A. en un 95,36%, cuyas sociedades filiales se detallan a continuación (en millones moneda local):

Sociedades dependientes de Vasco de Gama, I.T.	% Particip.	Domicilio	Moneda	Capital Social	Reservas	Resultados	Actividad	Fecha cierre últimas ctas. anuales	Fecha consolid.
Fábricas de Conservas Patria, S.A.	100,00	Matosinhos - Portugal	ESC	110	(166)	(50)	Fab.conservas pescado	31.12.00	31.12.00
Imperconser, S.A.	100,00	Matosinhos - Portugal	ESC	115	(712)	(9)	Fab.conservas pescado	31.12.00	31.12.00
Socoa, S.A.	100,00	Matosinhos - Portugal	ESC	50			Fab.conservas pescado	31.12.00	31.12.00
Uniconser, S.A.	100,00	Vila do Conde - Portugal	ESC	5			Fab.conservas pescado	31.12.00	31.12.00
Food Premier, S.A.	100,00	Alcalá. 47 - Madrid	PTA	12	122		En liquidación		
Sociedades asociadas de Vasco de Gama, I.T.									
Spoff	15,42	Porto - Portugal	ESC	30	103	(6)	Fab. aceites y harinas pesc.	31.12.00	31.12.00

Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. participa en Agroteo, S.A., en un 72,98%, cuyas filiales son (en millones moneda local):

Sociedades dependientes de Agroteo, S.A.	% Particip.	Domicilio	Moneda	Capital Social	Reservas	Resultados	Actividad	Fecha cierre últimas ctas. anuales	Fecha consolid.
Teolcasa	51,00	Escultor Coomonte, 2 Benavente	PTA	1	36	7	Servicios a cultivadores	31.12.00	31.12.00

Azucaera Ebro Agrícolas, S.A. participa en Arrocerías Herba, S.A. en un 60%, cuyas sociedades filiales se detallan a continuación (en millones de pesetas):

Sociedades dependientes de Arrocerías Herba, S.A.	% Particip.	Domicilio	Capital Social	Reservas	Resultados	Actividad	Fecha cierre últimas ctas. anuales	Fecha consolid.
Riceherba Internacional, Inc	100,00	Amstias Holandesas	915	7.245	(79)	Comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Arrocerías San Martín, S.A.	100,00	Valencia (España)	300	188	159,3	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Arrocerías Mundiarroz, S.A.	100,00	Lisboa (Portugal)	747	262	363	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Agrinco, S.A.	100,00	Sevilla (España)	50	8	1	Alquiler activos	31.12.00	31.12.00
Rizerie Franco Americaine	100,00	Paris (Francia)	146	(246)	(10)	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Arrocerías Sevillanas	100,00	Sevilla (España)	24	(3)	(1,3)	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Mundi Riso, S.R.L.	100,00	Milán (Italia)	1.657	30	45	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Nomen, S.A.	100,00	Tarragona (España)	400	747	115	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Mundi Riz	100,00	Larache (Marruecos)	66	(28)	(20)	En fase de instalación	31.12.00	31.12.00
C.O.T.E.M., S.A.	100,00	Sevilla (España)	521	66	8,5	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Joseph Heap and Sons (grupo)	89,00	Liverpool (Reino Unido)	10	1.126	99	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Productos La Fallera, S.L.	83,58	Valencia (España)	1.846	(18)	81	Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Herba Hellas	75,00	Tesalóminicas (Grecia)	15	26		Producción y comercialización arroz	31.12.00	31.12.00
Boost Nutrition, C.V.	51,00	Merksem (Bélgica)	600	1.364	65	Producción y comercialización arroz	30.06.00	31.12.00
Sociedades asociadas de Arrocerías Herba, S.A.								
Herfo, N.V.	33,33	Idegem (Bélgica)	92	427	66	Producción y comercialización arroz	30.06.00	31.12.00

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

- 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. Como se indica en la Nota 26, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de diciembre de 2000, aprobó la modificación de la fecha de cierre del ejercicio económico de la sociedad abandonando la de 30 de septiembre y pasando a ser la de 31 de diciembre. En consecuencia, hay que hacer notar que el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1 octubre 2000/31 diciembre 2000 ha tenido una duración de tan solo tres meses, lo que debe ser tenido en cuenta a efectos de su comparación con el ejercicio de doce meses 1999/2000.
- e. Las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 (en adelante cuentas anuales del ejercicio 2000), que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad matriz, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

4. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

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:

COEFICIENTE 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 indi-

cados 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 previsible y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y AMPLIACIÓN DE CAPITAL

Las variaciones experimentadas por las partidas que componen este epígrafe es la siguiente (en millones de pesetas):

	Saldo a 30.09.00	Bajas	Amortización del período	Saldo a 31.12.00
Gastos de constitución	248	(243)		5
Gastos de primer establecimiento	12		(2)	10
Gastos de ampliación de capital	1			1
Total	261	(243)	(2)	16

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de las inmobilizaciones inmateriales del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2000 y de sus correspondientes amortizaciones anuales junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en millones de pesetas):

	VALORES BRUTOS				
	Saldo a 30.09.00	Aumentos	Disminución	Diferencia conversión y trasпасos	Saldo a 31.12.00
Gastos de investigación y desarrollo	443			1	444
Propiedad industrial y concesiones administrativas	4.017	2		(139)	3.880
Aplicaciones informáticas y derechos de servidumbre	1.600	2	(124)	153	1.631
Otros	1				1
Inmovilizado inmaterial en curso	105	177	(148)	(118)	16
Total	6.166	181	(272)	(103)	5.972
	AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
	Saldo a 30.09.00	Dotación	Disminución	Diferencia conversión y trasпасos	Saldo a 31.12.00
Gastos de investigación y desarrollo	420	4			424
Propiedad industrial y concesiones administrativas	1.546	228		(35)	1.739
Aplicaciones informáticas y derechos de servidumbre	791	86	(2)	(3)	872
Total	2.757	318	(2)	(38)	3.035
Total inmobilizaciones inmateriales netas	3.409	(137)	(270)	(65)	2.937



7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición de las inmobilizaciones materiales del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2000 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en millones de pesetas):

	VALORES BRUTOS				
	Saldo a 30.09.00	Aumentos	Disminucion	Diferencia conversión y traspasos	Saldo a 31.12.00
Terrenos	12.256	142	(8)	(157)	12.233
Edificios	57.202	1.114		(468)	57.848
Instalaciones complejas	9.765	176	(55)	(1.197)	8.689
Maquinaria	192.697	1.747	(236)	(2.976)	191.232
Otras instalaciones,utillaje y mobiliario	14.076	622	(86)	(610)	14.002
Equipos informáticos	3.390	4	(22)	6	3.378
Elementos de transporte	2.537	50	(16)	(102)	2.469
Inmovilizado en curso	9.724	1.445	(1.721)	(2.307)	7.141
Total	301.647	5.300	(2.144)	(7.811)	296.992
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
	Saldo a 30.09.00	Dotación	Disminucion	Diferencia conversión y traspasos	Saldo a 31.12.00
Edificios	18.446	370	(42)	117	18.891
Instalaciones complejas	5.320	587	(1)	(1.525)	4.381
Maquinaria	117.408	2.960	(213)	(1.335)	118.820
Otras instalaciones,utillaje y mobiliario	4.168	57	(16)	(80)	4.129
Equipos informáticos	2.144	110	(22)	(8)	2.224
Elementos de transporte	1.429	25	(53)	(25)	1.376
Total	148.915	4.109	(347)	(2.856)	149.821
Provisiones	514		(11)	(1)	502
Total inmobilizaciones materiales netas	152.218	1.191	(1.786)	(4.954)	146.669

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a estos elementos.

A 31 de diciembre de 2000 existen inmobilizados totalmente amortizados en la sociedad matriz por importe de 36.175 millones de pesetas, correspondientes en su mayor parte a elementos incluidos en los epígrafes de maquinaria e instalaciones complejas.

8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición de este epígrafe del balance y su movimiento en el ejercicio es la siguiente (en millones de pesetas):

	Saldo a 30.09.00	Aumentos	Disminucion	Diferencia conversión y traspasos	Saldo a 31.12.00
Participaciones en empr. grupo no consolidadas	466				466
Créditos a empresas grupo no consolidadas	3.277			3	3.280
Participaciones en empr. puestas en equivalencia	952	22	(37)	(11)	926
Provisiones	(2.233)	(13)			(2.246)
	2.462	9	(37)	(8)	2.426
Otros créditos	5.907		(3.161)		2.746
Depósitos y fianzas a largo plazo	257		(37)		220
Otros valores de renta fija	3.029		(17)		3.012
Impuesto sobre beneficios anticipado	8.885	3.813	(118)	(280)	12.300
Total inmovilizado financiero	20.540	3.822	(3.370)	(288)	20.704

Las participaciones y créditos a Empresas del Grupo no consolidadas corresponden básicamente a Ebro Agrícolas Sudamérica a la que también corresponden la mayoría de provisiones.

El detalle de las participaciones de las sociedades puestas en equivalencia es el siguiente (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Importe
Ses Ibérica, S.A.	181
Compañía de Melazas, S.A.	18
Asociadas Inversiones Greenfields	495
Asociadas Herba	212
Asociadas Vasco de Gama	10
Asociadas Compañía Agrícola de Tenerife	9
Asociadas Jesús Navarro	1
Total	926

En el saldo a 31 de diciembre de 2000 de "otros créditos" se incluyen 460 millones de pesetas procedentes de la matriz (préstamos al personal y a terceros contratados a las condiciones normales del mercado) y 2.086 millones de pesetas procedentes del Grupo Inversiones Greenfields, Ltd. (créditos de financiación a los cultivadores).

El epígrafe de cartera de valores a largo plazo corresponde fundamentalmente al saldo de las reservas matemáticas de una

póliza de seguro de rentas diferidas contratadas por la sociedad para garantizar las obligaciones con su personal en concepto de complemento de pensiones, procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A. Para las provisiones matemáticas vinculadas a una cartera de valores específica, la Entidad Aseguradora garantiza un interés fijo pactado en función de la rentabilidad esperada de la misma. Para las provisiones matemáticas no vinculadas a inversiones específicas la Entidad Aseguradora garantiza un mínimo de interés técnico y hace partícipe a la sociedad de los excedentes de rentabilidad obtenidos y de los resultados que se originen en las desviaciones de supervivencia los cuales se incluyen contablemente en el mismo epígrafe. La duración del contrato queda vinculada a la supervivencia del personal integrado en el grupo asegurado.



9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los movimientos durante el ejercicio han sido los siguientes
(en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Saldo a 30.09.00	Incorporación	Traspaso a Resultado	Saldo a 31.12.00
Matriz	36			36
Jesús Navarro	121	11	(21)	111
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	57	3	(7)	53
Inversiones Greenfields, S.A.	360	430	(478)	312
Total	574	444	(506)	512

10. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias a 31 de diciembre de 2000, se muestra a continuación (en millones de pesetas):

CONCEPTO	Importe	Importe
Terrenos		2.226
Comerciales		5.713
Materias primas	10.155	
Materiales de consumo y reposición	3.834	
Envases	1.741	15.730
Productos en curso		3.702
Productos terminados		49.512
Subproductos y residuos		3.583
Anticipo a proveedores		4.062
Total existencias brutas		84.528
Provisiones de existencias		(386)
Total existencias netas		84.142

11.b. Inversiones financieras temporales

El saldo a 31 de diciembre de 2000 asciende a 20.475 millones de pesetas y está representado, fundamentalmente, por:

- Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.:
Inversión temporal en deuda pública,
vencimiento enero de 2000 9.000
- Herba (Riceherba):
Fondos de inversión y depósitos
bancarios en diferentes monedas 8.228
- Grupo Inversiones Greenfields:
Financiación a cultivadores para
adquisición inmovilizado 1.881

11. OTROS DEUDORES E INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

11.a. Otros deudores

Del saldo de 18.928 millones de pesetas que presenta el balance consolidado a 31 de diciembre de 2000, 15.679 millones proceden de Inversiones Greenfields, Ltd. y corresponden, principalmente, a saldos con cultivadores.

12. FONDOS PROPIOS

12.1. El importe y movimientos en las cuentas de capital y reservas del Grupo consolidado han sido los siguientes (en millones de pesetas):

	Saldo a 30.09.00	Distribución Resultados	Resultados Ejercicio	Diferencias Conversión	Otros (*) Movimientos	Pago Dividendos	Reservas Capital a Euros	Reservas Acc.propias	Saldo a 31.12.00
Capital suscrito	6.631						(11)		6.620
Reservas no distribuíbles soc. dominante	6.931							227	7.158
Reserva libertad de amortización	542								542
Reservas de revalorización	3.409								3.409
Reserva para acciones propias	1.654							227	1.881
Reserva legal	1.326								1.326
Reservas distribuíbles soc. dominante	91.384	5.105			(7.182)	746	11	(227)	89.837
Reserva soc. integración global	(3.163)	1.323				(746)			(2.586)
Reservas soc. puesta en equivalencia	21	(11)							10
Diferencias de conversión	1.003			(693)					310
Pérdidas y ganancias	9.301	(9.301)	488						488
TOTAL	112.108	(2.884)	488	(693)	(7.182)	0	0	0	101.837

(*) Ver nota 24.c.

12.2. El capital social de la matriz está representado por 66.314.072 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas. Adicionalmente, como se indica en la (Nota 26.c), en los primeros días de 2001 se procederá a una ampliación del capital social debido al proceso en curso de fusión por absorción de Puleva, S.A.

Según datos que obran en poder de la sociedad la participación total, tanto directa como indirecta, de sociedades que superan el 10% del capital son: Saint Louis Sucre el 21,29%, Kuwait Investment Office el 12,09% y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 11,09%.

De conformidad con lo acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 1999, se dotó la Reserva Legal con cargo a Reservas Voluntarias hasta alcanzar el 20% del capital suscrito, por lo que no hay obligación de hacer nuevas dotaciones. La Reserva Legal no podrá distribuirse salvo caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Como consecuencia de la actualización llevada a cabo por Sociedad General Azucarera de España, S.A. antes de la fusión al amparo del Real Decreto Ley 7/96 de 7 de junio, el balance al 31 de marzo de 1997, recogió como Reserva de Revalorización un importe de 3.532 millones de pesetas. Dicho saldo podrá destinarse sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir de 1 de abril del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

El Consejo de Administración en su sesión del 25 de julio de 2000 decidió por unanimidad deshacer la cobertura de acciones de la sociedad acordada con Argentaria (hoy BBVA) el 28 de julio de 1999 y como consecuencia de ello proceder a adquirir a BBVA, con

fecha transacción 4 de agosto de 2000, 772.601 acciones de la sociedad, adquiridas por BBVA en virtud del plan de cobertura antes mencionado, a un precio medio de 14,11 euros por acción. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000 se habían adquirido otras 32.428 acciones de la sociedad a un precio medio de 12,5 euros por acción.

Como consecuencia de estas operaciones, la sociedad ha pasado a tener en autocartera el 1,214% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias. Tal como se indica en la (nota 26.c) relativa al proyecto de fusión, la casi totalidad de esta autocartera (772.601 acciones adquiridas el 4 de agosto de 2000) será destinada al canje de acciones de Puleva, S.A.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2/85 sobre Previsión Libertad de Amortización, existe desde el ejercicio 1985 una dotación adicional de amortización de determinados elementos del inmovilizado material procedente de Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A. Anualmente se traspasa desde dicha cuenta a la de reservas voluntarias, la dotación del ejercicio correspondiente a los elementos afectados por el citado Real Decreto, calculada según la vida útil de los mismos, y una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

12.3. El desglose de la Reserva en sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Integración Global	Puesta en Equivalencia
Arrocerías Herba	2.233	
Catesa	250	
Inversiones Greenfields	266	
Jesús Navarro	163	
Finebro	66	
Gestión de Patrimonio	53	
Jiloca Industrial	38	
Agroteo	19	
Debroman	(1)	
Azucarera El Carpio	11	
Semillas Seleccionadas de Remolacha	24	
Vasco de Gama	(5.708)	
Ses Ibérica		8
Compañía de Melazas		2
Total	(2.586)	10

12.4. El detalle por sociedades de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Importe
Inversiones Greenfields (grupo)	318
Arrocerías Herba (grupo)	(8)
Total	310

12.5. Formando parte de los fondos propios consolidados, se incluyen 4.896 millones de pesetas correspondientes a una filial extranjera del Grupo Herba. La distribución de dichos beneficios se encuentra condicionada a la tributación del correspondiente impuesto sobre sociedades. A tal efecto se considera que el impuesto se devenga en el momento en que se acuerde dicha distribución.

El movimiento en el ejercicio es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Saldo a 30 de septiembre de 2000	53.462
Participación en resultados	91
Distribución de reservas y resultados	(457)
Diferencia de conversión y de cambio	(3.472)
Saldo a 31 de diciembre de 2000	49.624

13. INTERESES SOCIOS EXTERNOS

Corresponden a la participación minoritaria en el valor patrimonial y resultados de las siguientes sociedades (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Fondos Propios	Resultados
Inversiones Greenfields (grupo)	41.060	(189)
Arrocerías Herba	7.868	252
Agroteo	47	4
Semillas Seleccinadas de Remolacha	183	4
Compañía Agrícola de Tenerife	5	
Jiloca Industrial	79	3
Jesús Navarro	291	17
Total	49.533	91



14. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento durante el ejercicio del Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Saldo a 30.09.00	Adiciones	Amortizac.	Variac. por dif.convers	Saldo a 31.12.00
InversionesGreenfields	4.072	26	(126)	(279)	3.693
Arrocerías Herba	300	7	(28)		279
Total	4.372	33	(154)	(279)	3.972

15. DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento del ejercicio y detalle a 31 de diciembre de 2000 de las diferencias negativas de consolidación es el siguiente (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Saldo a 30.09.00	Aumentos	Disminuc.	Trasposos	Saldo a 31.12.00
Arrocerías Herba	39	10	(27)		22
Greenfields	779	3	(18)	(63)	701
Agroteo	17				17
Total	835	13	(45)	(63)	740

16. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle por sociedades del saldo a 31 de diciembre de 2000 de Subvenciones de capital es el siguiente (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Importe
Matriz	1.512
Arrocerías Herba (grupo)	104
Compañía Agrícola de Tenerife	140
Saldo a 31 de diciembre de 2000	1.756

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Importe
Saldo a 30 de septiembre de 2000	2.042
Subvenciones recibidas	34
Traspaso a resultados	(320)
Saldo a 31 de diciembre de 2000	1.756

17. PROVISIONES PARA PENSIONES

Tal y como se señala en la Nota 4.j) los empleados de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. son beneficiarios de diversos complementos de pensiones constituidos en un fondo interno de la sociedad.

Las hipótesis básicas utilizadas en el último estudio actuarial, realizado con efecto de 31 de diciembre de 2000, han sido los siguientes:

- Mortalidad y supervivencia.* Tablas GRM/F-95 de experiencia suiza.
- Evolución de salarios.* Se ha supuesto un incremento anual acumulativo del 3%.
- Evolución del I.P.C.* Se ha considerado equivalente al 2,5% anual.
- Evolución de las Bases de Cotización de la Seguridad Social.* Se ha considerado igual al I.P.C.
- Evolución pensión máxima de Seguridad Social.* Se ha establecido un incremento de la pensión máxima de Seguridad Social de un 2,5% anual acumulativo.
- Interés del cálculo.* 5% anual.

El saldo de la matriz a 31 de diciembre de 2000 asciende a 13.999 millones de pesetas.

La cuota extraordinaria realizada en el ejercicio corresponde al 25% de la dotación anual derivada del cambio de tablas realizado el ejercicio anterior de acuerdo con la legislación vigente. Al 31 de diciembre de 2000 quedan pendientes de periodificar linealmente 1.097 millones de pesetas a lo largo de los 8,75 próximos años.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre y posterior actualización de la fecha de entrada en vigor, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, la sociedad deberá proceder, antes del 16 de noviembre de 2002 a adaptar la materialización de sus compromisos a lo establecido en la disposición adicional primera de la Ley 8/1987 de 8 de junio y a externalizar el fondo interno de pensiones. Los compromisos podrán ser objeto de un plan de financiación cuya duración será, como máximo, de 10 años.

Según se indica en la nota 4j), la provisión de la indemnización por años de servicio en el Grupo de Empresas IANSA se calcula en base del valor actual, método del costo devenga-

do del beneficio, considerando una tasa de interés del 7% anual y una permanencia esperada de 22 años.

Los movimientos de la provisión en el Grupo durante el ejercicio es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe	Importe
Saldo a 30 de septiembre de 2000		14.694
Pagos realizados		(250)
Dotación del ejercicio a resultados		378
Cuota anual	158	
Cuota extraordinaria	31	
Coste financiero	189	
Saldo a 31 de diciembre de 2000		14.822

El detalle por sociedades es el siguiente (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	Importe
Matriz	13.999
Arrocerías Herba (Grupo)	12
Compañía Agrícola de Tenerife	58
Grupo de Empresas IANSA	752
Azucarera El Carpio	1
Total	14.822

18. OTRAS PROVISIONES

Durante este ejercicio se han producido los siguientes movimientos (en millones de pesetas):

	Importe
Saldo a 30 de Septiembre de 2000	6.018
Reclasificaciones	(29)
Aplicaciones	(531)
Dotaciones	11.999
Saldo a 31 de diciembre de 2000	17.457

Las aplicaciones del ejercicio corresponden, principalmente, a indemnizaciones por bajas de personal.



Del saldo a 31 de diciembre de 2000 que presenta esta cuenta, 1.133 millones de pesetas corresponden a Inversiones Greenfields, Ltd. destinadas, fundamentalmente, a cubrir eventuales ajustes patrimoniales de sus sociedades participadas.

Otros 2.194 millones de pesetas son para atender los compromisos derivados del seguro de vida vitalicio existente con ciertos trabajadores (activos y pasivos) de la sociedad matriz de acuerdo con el estudio actuarial realizado.

Adicionalmente, y como se indica en la nota 24.c, al 31 de diciembre de 2000 se han dotado 9.357 millones de pesetas como provisión para afrontar el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial aprobado por los Administradores, y 1.100 millones de pesetas para provisionar los saldos de la deuda con la matriz de su filial Ciapsa.

Por último, 3.673 millones de pesetas corresponden a provisiones hechas por la matriz para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la sociedad estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos. El detalle de los mencionados litigios es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Actas de inspecciones fiscales diversas firmadas en disconformidad	2.504
Riesgos Contencioso Administrativos	1.624
Otros riesgos contenciosos	356
Total	4.484

Adicionalmente existen actas sobre exportación de alcohol por importe de 6.580 millones de pesetas, sobre las que los asesores fiscales consideran que dichos actas no son conforme a derecho, motivo por el cual no se ha efectuado ninguna provisión.

19. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de las partidas que componen las deudas con Entidades de crédito y sus fechas de vencimiento son las siguientes (en millones de pesetas):

CRÉDITOS	Importe	2002	2003	2004	2005
Azucarera Ebro Agrícolas					
Chase Manhattan Bank	8.486	2.829	2.828	2.829	
Créditos bancarios del Grupo Inversiones Greenfields	24.416	8.958	3.586	8.971	2.901
Créditos bancarios del Grupo Herba, S.A.	4.832	4.791	41		
Créditos bancarios de Vasco de Gama	2.628	2.628			
Otros (S.S.R., Jiloca, Jesús Navarro, Catesa y Agroteo)	37	37			
Total Grupo Consolidado Largo Plazo	40.399	19.243	6.455	11.800	2.901
Créditos bancarios de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.	26.078				
Créditos bancarios del Grupo Inversiones Greenfields	18.470				
Créditos bancarios del Grupo Herba, S.A.	16.913				
Créditos bancarios de Vasco de Gama	2.377				
Resto Grupo	1.279				
Total Grupo Consolidado Corto Plazo	65.117				

En relación con los préstamos sindicados del Chase Manhattan Bank, la sociedad 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, salvo que reciba contraprestación financiera equivalente, y ciertos ratios de solvencia, condiciones que al 31 de diciembre de 2000 se encuentran en renegociación.

El tipo de interés anual de los préstamos a largo plazo es +0,4% en relación al MIBOR.

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 31 de diciembre de 2000 son cumplidos por el mismo.

20. OTRAS DEUDAS

El saldo a 31 de diciembre de 2000 de éste epígrafe asciende a 2.724 millones de pesetas y está formado por compromisos no comerciales y saldos con proveedores de inmovilizado.

21. GARANTÍAS COMPROMETIDAS

A 31 de diciembre de 2000 existen en la sociedad matriz las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios (en millones de pesetas):

	Importe
Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos	5.475
Ante F.E.G.A. aduanas y terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal	6.455
Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de tráfico normal	249
Otros avales	1.412
Total	13.591

Adicionalmente, el Grupo Herba tiene concedidas garantías mediante avales bancarios por importe de 8.083 millones de pesetas y Campos Chilenos, S.A. mantiene en prenda, en garantía de préstamos bancarios recibidos, acciones de Empresas IANSA, S.A., equivalentes al 28,18% del capital de esta sociedad.



22. SITUACIÓN FISCAL

22.1. Con fecha 3 de diciembre de 1998 le fue concedido el régimen de declaración consolidada para este ejercicio y los dos siguientes al grupo formado por:

- Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.
- Fincas e Inversiones Ebro, S.A.
- Azucarera de El Carpio, S.A.
- Azucarera Española, S.L.
- Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.

22.2. El detalle del impuesto devengado del Grupo correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente (en millones de pesetas):

Resultado contable antes de impuestos			1.192
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes			
— De sociedades individuales			
De la Matriz	1.745	10.533	
De otras sociedades	5.509	4.555	
	7.254	15.088	(7.834)
Resultado contable ajustado			(6.642)
Impuesto sobre sociedades:			
Cuota (variable según el país. Tipo medio resultante 39,47%)			(2.662)
Ajuste aplicación reservas sociedad matriz (*)			3.275
Impuesto devengado			613

(*) El "Ajuste por aplicación de reservas" corresponde al efecto fiscal de la reversión de las mismas realizada para cubrir gastos extraordinarios (ver nota 24.c) y ha sido abonado en el epígrafe de "Otras Reservas" que figuran por tanto por su variación neta en el detalle de Fondos Propios (ver nota 12).

22.3. Movimiento de impuestos diferidos/anticipados (en millones de pesetas):

	IMPUESTOS	
	Anticipados	Diferidos
Saldo a 30 de septiembre de 2000	8.885	6.297
Generados en el ejercicio	3.770	136
Aplicados en el ejercicio	(355)	(422)
Saldo a 31 de diciembre de 2000	12.300	6.011

22.4. Impuestos diferidos/anticipados por compañía (en millones de pesetas):

SOCIEDADES	IMPUESTOS	
	Anticipados	Diferidos
Azucarera Ebro Agrícolas	11.023	3.602
Arrocerías Herba	12	538
Compañía Agrícola de Tenerife		7
Inversiones Greenfields (grupo)	1.201	1.862
Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio	64	2
Saldo a 31 de diciembre de 2000	12.300	6.011

22.5. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensación de las sociedades dependientes más significativas es el siguiente (en millones de pesetas):

ÚLTIMO EJERCICIO DE APLICACIÓN	Herba (Grupo)	Catesa	Vasco de Gama	Greenfields
2001			293	7.480
2002	128			6.396
2003	74		303	4.469
2004	203		517	5.997
2005	87	544	1.795	4.721
2006 y sig.	195	111		
	687	655	2.908	29.063

22.6. Permanecen abiertos a inspección los siguientes ejercicios del grupo fiscal de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. para los impuestos mencionados a continuación:

IMPUESTO	DESDE EL EJERCICIO		
	EA	SGAE	AEA
Impuesto sobre Sociedades	95/96	96/97	1998
Impuesto sobre el Valor Añadido	1997	1997	1998
Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas	1997	1997	1998
Otros	1997	1997	1998
Impuestos especiales	1997	1997	1998



23. OPERACIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS

El detalle de las operaciones más significativas con empresas del Grupo no consolidadas y Asociadas es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Compras	424
Gastos financieros	10
Otros gastos	258
Ventas	563
Ingresos financieros	10
Otros ingresos	119

- b. El detalle de las compras de mercaderías, materias primas, otros materiales y la variación de existencias es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Consumo compras de mercaderías	8.368
Compras de materias primeras y otros materiales	48.277
Otros gastos externos	3.730
Variación de existencias	558
Total	60.933

c. Resultados extraordinarios

Los detalles de resultados extraordinarios del ejercicio, son los siguientes (en millones de pesetas):

24. INGRESOS Y GASTOS

- a. El desglose por actividades de la cifra de ventas es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Azucareras	41.097
Arrocerías	23.021
Congelados y conservas	2.303
Agropecuarias	6.064
Frutas y hortalizas	2.700
Otros	5.576
Total	80.761

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
España (Península y Baleares)	35.693
Resto Comunidad Europea (incluye Canarias, Ceuta y Melilla)	19.280
Resto OCDE	3.349
Mercosur	1.308
Resto del mundo	21.131
Total	80.761

	Importe
Provisión para afrontar el Plan de Modernización	9.357
Provisión para cancelación de saldos con Ciapsa	1.100
	10.457
Dotación otros ajustes cartera valores	656
Dotación provisiones para responsabilidades	1.228
Pagos por bajas incentivadas	384
Bajas de inmovilizado material e inmaterial	630
Otros gastos extraordinarios	276
	13.631
Menos:	
Ingresos procedentes de reversión de reservas	(10.457)
Otros ingresos extraordinarios	(502)
Total resultados extraordinarios	2.672

El 31 de agosto de 1999 fue presentado el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., de acuerdo con la solicitud realizada por el Consejo de Ministros de 25 de septiembre de 1998, en relación con su decisión de subordinar a la observancia de determinadas condiciones la aprobación de la operación de fusión que dio lugar a la actual sociedad. Desde entonces, y en el contexto del mencionado Plan, la Dirección de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha venido realizando los necesarios estudios técnicos que permitieran adoptar una decisión sobre los centros fabriles óptimos por zonas y las medidas prioritarias de modernización para alcanzar los objetivos deseados en el proceso de reestructuración.

El Consejo de Administración de la sociedad, en su reunión del 19 de marzo de 2001, acordó afrontar el mencionado Plan de Modernización que supone el cese de la actividad de producción de azúcar de las fábricas de Salamanca y Jédula, permaneciendo las actividades de almacenaje, distribución y envasado; igualmente cesará la actividad de producción de alcohol en la destilería de Salobreña.

Como consecuencia de estas actuaciones, el Consejo de Administración ha decidido dotar con cargo a Gastos Extraordinarios del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 una provisión de 10.457 millones de pesetas, que incluye los costes de dicha reconversión.

El detalle de dicha provisión es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe	Importe	Importe
Coste derivado del Plan de Modernización			9.357
Bajas de activos (valor neto contable)		4.697	
Jédula	2.438		
Salamanca	2.011		
Salobreña	248		
Costes laborales derivados del cierre de actividades		4.659	
Provisión para cancelar las deudas con la matriz de su filial Ciapsa, empresa radicada en Paraguay dedicada a actividades agroindustriales, que está en proceso de liquidación o venta			1.100
Total			10.457

Después de estas provisiones, el valor en balance de los centros objeto de cese de actividad corresponde a los terrenos y a edificios y maquinaria recuperable.

Debido al carácter extraordinario de estas dotaciones los Administradores de la sociedad han considerado oportuno registrar la compensación de dicho coste revirtiendo un importe equivalente de las reservas voluntarias con abono, a "Otros ingresos extraordinarios", que se presenta, a efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, compensando el importe de la dotación inicial. Simultáneamente se ha registrado el efecto fiscal correspondiente (3.275 millones de pesetas, ver nota 22.2).



25. OTRA INFORMACIÓN

25.1. La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en el ejercicio de tres meses, 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, ascendió a 45 millones de pesetas en concepto de salarios y dietas, según el siguiente detalle:

Salarios	32
Dietas	13
Total	45

De acuerdo con el artículo 130 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y con el artículo 22 de los Estatutos de la sociedad, al no haberse reconocido a los accionistas dividendos sobre los resultados del ejercicio no procede asignar a los Administradores participación en tales beneficios.

La sociedad no tiene concedido ningún tipo de crédito ni anticipo a miembros del Consejo de Administración, ni ha contraído obligaciones por su cuenta por avales o garantías.

Los miembros del Consejo de Administración que desempeñan puestos ejecutivos son beneficiarios del seguro colectivo de vida suscrito por la empresa para todo el personal y de un seguro complementario de vida y jubilación.

25.2. La distribución de los gastos de personal en las empresas del Grupo durante este ejercicio es el siguiente (en millones de pesetas):

	Importe
Sueldos y salarios	6.509
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.375
Indemnizaciones	25
Otras cargas sociales	475
Total gastos personal	8.384

El número medio de empleados durante el ejercicio en las empresas del Grupo ha sido (en millones de pesetas):

	Fijos	Eventuales	Total
Mandos titulados	689	54	743
Administrativos	986	168	1.154
Otro personal	2.735	1.042	3.777
Total	4.410	1.264	5.674

25.3. Aspectos derivados de la adaptación al Euro

La sociedad, tiene desde hace varios años en marcha el proyecto de adaptación de todos sus sistemas informáticos al euro, no estimando que se produzcan envilecimientos anticipados en sus aplicaciones informáticas ni necesidad de efectuar provisiones para cubrir las posibles pérdidas que eventualmente se pudieran ocasionar, que son estimadas como no significativas. Tampoco se prevé la necesidad de realizar inversiones significativas motivadas por la introducción del euro. Asimismo, no se prevé que se generen diferencias de cambio significativas por la adaptación de los distintos importes monetarios al Euro, ni diferencias por redondeos, o diferencias de conversión.

26. PROYECTO DE FUSIÓN DE AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A. Y PULEVA, S.A.

Los Consejos de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. celebrados el día 23 de octubre de 2000, formularon el Proyecto de fusión entre ambas sociedades, mediante la absorción de Puleva, S.A. por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., que fue aprobado por sus respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 13 de diciembre de 2000.

Asimismo, como consecuencia del proceso de fusión, la Junta General de Accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. aprobó el cambio de la denominación social de la sociedad absorbente por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001 y la modificación de la fecha de cierre del ejercicio pasado a ser el 31 de diciembre de cada año.

Los elementos más significativos del Proyecto de fusión aprobado son los siguientes:

a. Tipo de canje

El tipo de canje de las acciones, que ha sido determinado sobre la base de los valores reales de los patrimonios y de las capitalizaciones bursátiles de las sociedades que participan en la fusión, será de una acción de nueva emisión de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., por cada ocho acciones de Puleva, S.A. sin compensación complementaria en dinero.

b. 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 Ebro Puleva, 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, al que también tendrán derecho los titulares de las acciones de nueva emisión.

El 15 de diciembre de 2000 Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. (Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001) procedió a pagar un dividendo a cuenta del ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2000 por importe de 44 pesetas por acción que será el dividendo definitivo ya que no se pagará ningún dividendo complementario al mismo.

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

c. Ampliación del capital social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.

Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ampliará su capital social en el importe necesario de acuerdo con la relación de canje señalada anteriormente, mediante la emisión de nuevas acciones del mismo valor nominal que las actualmente existentes, pertenecientes a la única clase y serie de acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta. La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir y el valor patrimonial recibido

de Puleva, S.A. en virtud de la fusión se considerará prima de emisión.

Las nuevas acciones se destinarán en exclusiva, junto con 772.601 acciones de las poseídas por la sociedad como autocartera, a su canje por las de los accionistas de Puleva, S.A. a resultas de la transmisión en bloque, como consecuencia de la fusión, del patrimonio social de esta entidad a favor de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., que adquirirá por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Puleva, S.A.

No se atribuirá ninguna clase de ventaja en la sociedad absorbente a los expertos independientes que intervengan en el proyecto de fusión ni a los administradores de las sociedades que se fusionan.

d. Fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad extinguida se consideraran realizadas a efectos contables por cuenta de la absorbente.

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.

27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Fusión por absorción de Puleva, S.A. Siguiendo con lo indicado en la nota 26 y en los términos indicados en la misma, el 7 de febrero de 2001 fue inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública de fusión de Ebro Puleva, S.A. (antes Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.) por la absorción de Puleva, S.A. con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2001. Esta operación de fusión ha supuesto incrementar el capital social de Ebro Puleva, S.A. en 3.620 millones de pesetas y aumentar sus fondos propios en 12.412 millones de pesetas por reservas de fusión.

Por otro lado, con fecha 15 de febrero de 2001, ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Granada la disolución sin liquidación de Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión de ésta con Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.).



**AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, S.A. Y
SOCIEDADES FILIALES, GRUPO CONSO-
LIDADO. INFORME DE GESTIÓN**

*Correspondiente al 31 de diciembre de 2000
(3 meses)*

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2000 (tres meses)

1. INFORME DE ACTIVIDADES

Con motivo de la operación de absorción de Puleva, S.A., la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de diciembre de 2000, aprobó la modificación de la fecha de cierre del ejercicio de la sociedad matriz, abandonando la de 30 de setiembre y pasando a ser en el futuro la de 31 de diciembre. Por ello, este informe sobre la actividad del Grupo se refiere al periodo de tres meses entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2000 y las comparaciones con el ejercicio anterior se hacen en relación al correspondiente trimestre.

a. Información sobre la Matriz

La campaña remolachera azucarera en las zonas Norte y Centro, que se inició a comienzos de octubre 2000, se vio perturbada por las lluvias del trimestre que llegaron a impedir el abastecimiento de remolacha y obligaron a finalizar anticipadamente la campaña en algunas fábricas y a parar otras hasta que el campo estuviera en condiciones de reanudar los arranques. A fin de diciembre se había molturado aproximadamente, el 75% de las previsiones de la campaña que por causa de las lluvias ha sufrido un alargamiento excepcional hasta el próximo abril. No obstante, los rendimientos obtenidos en azúcar fueron superiores a los presupuestados debido a la buena calidad y riqueza de la remolacha y las mejoras de los índices técnicos permitieron compensar el incremento del precio de los combustibles.

La cifra de negocios de la Matriz en el periodo octubre / diciembre 2000 fue un 0,7% superior a la de los mismos meses del ejercicio anterior debido principalmente al mayor volumen de ventas de alcohol con expectativas de subidas de precios. Las ventas de azúcar en el mercado nacional fueron un 2,4% inferiores, debido a la menor disponibilidad de azúcar como consecuencia del ya explicado retraso en la producción. Por el contrario las exportaciones del periodo fueron casi el doble al haberse vendido el resto del azúcar excedentario que estaba pendiente de exportar de la campaña 1999/2000.

El resultado de explotación fue, aproximadamente, un 5% inferior como consecuencia del menor volumen de ventas de azúcar en el mercado nacional y por los costes derivados de la parada de las fábricas por causa de la lluvia, lo que quedó compensado en el resultado de las activi-

dades ordinarias por una cifra mayor de dividendos recibidos de las filiales por lo que éste resultó más de un 14% superior al obtenido en igual periodo de 1999.

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 refleja unos resultados extraordinarios negativos de 2.672 millones de pesetas debidos, principalmente, a las siguientes causas:

- El ajuste del valor de las participaciones de control ha sido negativo en 656 millones de pesetas debido principalmente a la disminución de los fondos propios de Herba como consecuencia del pago de un dividendo superior al beneficio generado en el periodo (este importe se compensa por tanto con el dividendo recibido) como al ajuste de la participación de Catesa como consecuencia de provisiones extraordinarias realizadas por la filial.
- Por otra parte, se han cargado a resultados todos los gastos originados por la reciente operación de fusión y el saldo pendiente de la previa entre S. G. Azucarrera y Ebro Agrícolas.
- Se han registrado provisiones por importe de 1.145 millones de pesetas, destinadas a rescatar el carácter vitalicio de un seguro de vida del que disfruta parte del personal de la sociedad.
- Además, en el periodo se han producido indemnizaciones por bajas de personal por importe de 360 millones de pesetas.

Aunque su efecto neto sobre los resultados del ejercicio sea nulo, hay que señalar que en el trimestre octubre/diciembre 2000 se registraron provisiones por importe de 7.182 millones de pesetas, una vez tenido en cuenta el efecto fiscal, que quedaron cubiertas mediante la reversión de reservas de libre disposición por igual cuantía, destinadas a cubrir tanto la cancelación de las deudas con la matriz de su filial Ciapsa, en curso de liquidación o venta, como los gastos derivados de la ejecución del Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial azucarera, aprobado en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 19 de marzo de 2001, en la que se decidió el cese de la actividad de producción de azúcar de las fábricas de Salamanca y Jédula, permaneciendo las actividades de almacenaje, distribución y envasado, así como el cese de la actividad de producción de



alcohol en la destilería de Salobreña. El importe de la provisión, antes de su efecto fiscal, ascendió a 10.457 millones de pesetas según el siguiente detalle: bajas de inmovilizados materiales afectos a las actividades cesadas (4.697 millones de pesetas), coste de las bajas y traslados del personal empleado en dichas actividades (4.659 millones de pesetas) y provisión para Ciapsa (1.100 millones de pesetas).

b. Información sobre los resultados consolidados

El importe neto de la cifra de negocios consolidada del trimestre octubre / diciembre 2000 refleja un incremento del orden del 16% debido fundamentalmente, a la incorporación en el perímetro de consolidación de la compañía alemana Euryza Reis adquirida en diciembre de 1999 por Herba, a través su filial belga Boost Nutrition.

El resultado neto de explotación consolidado muestra una caída del 7% y el resultado de las actividades ordinarias en el ejercicio 2000 es inferior en 1.759 millones de pesetas al obtenido en igual periodo de 1999 debido a:

- La menor cifra de beneficios generada por los negocios del Grupo en Chile, consecuencia de la evolución negativa de los precios de venta del azúcar y del concentrado de tomate en aquel mercado y de la evolución tipo de cambio.
- A los menores resultados obtenidos por AEA-Gestión de Patrimonio debido a la distribución irregular de los resultados en este tipo de sociedad.

Los resultados extraordinarios negativos del Grupo proceden fundamentalmente de la Matriz y su naturaleza ha quedado explicada al referirnos a la misma.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

A partir del 1 de enero de 2000 será efectiva la fusión con Puleva S.A. y la sociedad pasará a denominarse Ebro Puleva, S.A. El nuevo Grupo nace con un extraordinario potencial de crecimiento en mercados (nacional e internacional) y en rentabilidad:

- Vía sinergias de valor (enfoque marquista y enfoque consumidor).
- Reingeniería de productos existentes (mas de 1.500 referencias).

- Lanzamiento de nuevos productos de alto valor añadido desarrollados por Puleva Biotech.
- Sinergias de costes.

Los trabajos de integración entre las diferentes áreas de negocio del grupo (azúcar consumidor, azúcar industrial, arroz, lácteos, aceite, I+D, especias y condimentos, infusiones, vegetales y área inmobiliaria) será una tarea prioritaria en el próximo ejercicio y permitirá encontrar numerosas vías de trabajo común en diferentes campos como, por ejemplo, el desarrollo de productos, acciones combinadas de marketing, comercialización, gestión coordinada de compras, etc. que producirán mejoras en la rentabilidad de los negocios individuales.

De acuerdo con la estructura del nuevo Grupo que quedó definida en el Proyecto de Fusión, la rama de actividad consistente en la fabricación y comercialización de azúcar, alcohol, piensos y derivados será objeto de segregación a una filial, participada en su totalidad por Ebro Puleva, S.A., que se denominará Azucarera Ebro, S.L., Sociedad Unipersonal y que tiene previsto el inicio de las actividades transferidas a partir del 1 de abril de 2000.

La nueva filial Azucarera Ebro, S. L. debe afrontar en el 2001 la ejecución de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de la sociedad, con relación al Plan de Modernización, que supone concentrar capacidad de procesamiento mediante el cese de la actividad de producción de azúcar de las fábricas de Salamanca y Jédula, y de la actividad de producción de alcohol en la destilería de Salobreña. Estas medidas permitirán conseguir mejora de la competitividad y de los resultados empresariales y que compensarán sin duda las inversiones necesarias para su ejecución.

El negocio azucarero está fuertemente influenciado por la Organización Común del Mercado (OCM) del Azúcar, cuyas actuales reglas de funcionamiento concluirán el 31 de Junio de 2001. Las modificaciones a introducir en el Reglamento así como el nuevo plazo de vigencia están siendo objeto de discusión en estos momentos. Frente a la posición de una minoría de Estados miembros de la UE de desregular determinados aspectos del Reglamento y reducir el periodo de vigencia, se encuentran los principales países productores que defienden la prórroga de la regulación actual durante un nuevo periodo de 5 años. Teniendo en cuenta que la OCM del azúcar está basada en el principio de neutralidad presupuestaria, es decir, no consume presupuesto de la UE, es de esperar que se produzca una prórroga por 5 años, con ligeras variaciones sobre la regulación actual. En todo caso, la posible disminución de cuotas de producción que podría contemplar el nuevo Reglamento debería afectar escasamente a España dado que se trata de un país cuya cuota de producción asignada es inferior en un 20% a su consumo.

El mercado español del azúcar es bastante inelástico a las coyunturas económicas por lo que se espera que en el ejercicio 2001 la cifra de negocios se mantenga sin grandes variaciones. Desde el punto de vista comercial se continuará incidiendo en la calidad del producto y del servicio adaptándolo a la variación de las necesidades de los clientes y consumidores, prestando especial atención al desarrollo de nuevos productos adecuados a los cambios de hábito en la cultura alimentaria.

Por lo que se refiere a la actividad del Grupo en Chile, Empresas lanza continuará el esfuerzo de concentrarse en el azúcar y en la venta de productos a los agricultores, el 70% del negocio actual, para lograr alcanzar producciones competitivas y rentables. En el resto de actividades, tales como la pasta de tomate o jugos concentrados, se proseguirá el proceso de revisión de cada negocio para decidir sobre su continuidad o su venta.

Empresas lanza esta haciendo un gran esfuerzo en reducción de costes ya que si bien el precio de venta interior del azúcar en Chile está protegido por un mecanismo de “banda de precios” que evita oscilaciones bruscas, su eficacia disminuye en los momentos de coyuntura de precios internacionales muy bajos como los actuales.

a. Política de dividendos

Aunque la política de dividendos de Ebro Puleva, S.A. puede venir condicionada por la estrategia futura de crecimiento mediante adquisiciones e inversiones, las diferentes inversiones que se están estudiando no restringirán de forma significativa la capacidad de retribución al accionista. En todo caso, se prevé la aplicación de una política mixta de retribución mediante ampliaciones de capital liberadas, a través de las que el accionista pueda beneficiarse del desarrollo de las acciones en bolsa y eventuales repartos de dividendos ordinarios que complementen las ampliaciones de capital.

De acuerdo con lo dispuesto en el proyecto de fusión, el Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. propondrá en la próxima Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo extraordinario, con cargo a reservas de libre disposición, por importe de 0,12 euros por acción.

3. ACTIVIDAD EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Las principales actividades de Investigación y Desarrollo en el ámbito agroindustrial azucarero están orientadas hacia el objetivo básico principal de minimizar los costos de explota-

ción industrial —en línea con las tendencias internacionales— y hacia el desarrollo de producto y co-productos. Dentro de los planes en curso pueden destacarse los siguientes:

a. Remolacha

Valor tecnológico-industrial de la remolacha cultivada en el sur de España.

Conservación y almacenamiento de la remolacha.

b. Tecnología de Procesos

Innovación tecnológica radical: Aplicación de membranas en las tecnologías de separación azucareras.

c. Co-productos

Desarrollo de nuevos productos a partir de materias primas secundarias.

Para el ejercicio de las actividades se cuenta con medios propios, como es el Centro I+D de Valladolid, así como con la cooperación externa con Universidades, Centros de Investigación externos y la cooperación I+D entre Compañías de actividades análogas o compatibles.

Para conseguir el éxito esperado por la nueva sociedad Ebro Puleva, S.A. en su estrategia orientada hacia el enfoque del negocio al consumidor y basado en la marca, y para abrir nuevos mercados y segmentos de consumo, es imprescindible potenciar y dedicar recursos a la investigación y al desarrollo, que es el principal elemento diferenciador de los competidores, y especialmente en el mundo de la alimentación básica. Tanto el azúcar como el arroz, el aceite de oliva y los lácteos están posicionados como commodities en el mercado, y para ir cambiando de posición es necesaria la creación de valor al consumidor, especialmente a través de sus exigencias de calidad, salud y placer.

4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

El Consejo de Administración en su sesión del 25 de julio de 2000 decidió por unanimidad deshacer la cobertura de acciones de la sociedad acordada con Argentaria (hoy BBVA) el 28 de julio de 1999 y, como consecuencia de ello, adquirir, el 4 de agosto de 2000, las 772.601 acciones de la sociedad que tenía compradas BBVA en virtud del plan de cobertura antes



mencionado, a un precio medio de 14,11 euros por acción. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000 se habían adquirido otras 32.428 acciones de la sociedad a un precio medio de 12,5 euros por acción.

Como consecuencia de estas operaciones, al 31 de diciembre de 2000 la sociedad tenía en autocartera el 1,214% de su capital. De acuerdo con lo previsto en el Proyecto de Fusión, la casi totalidad de esta autocartera (772.601 acciones adquiridas el 4 de agosto de 2000) ha sido destinada al canje de acciones de Puleva, S.A.

5. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2000, se han producido los siguientes hechos que deben ser destacados:

a. Fusión por absorción de Puleva, S.A.

El 7 de febrero de 2001 fue inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública de fusión de Ebro Puleva, S.A. (antes Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.) por la absorción de Puleva, S.A. con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2001. Esta operación de fusión ha supuesto incrementar el capital social de Ebro Puleva, S.A. en 3.620 millones de pesetas y aumentar sus fondos propios en 12.412 millones de pesetas por reservas de fusión.

b. Disolución de Puleva, S.A.

Con fecha 15 de febrero de 2001, fue inscrita en el Registro Mercantil de Granada la disolución sin liquidación de Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión de ésta con Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.).

**PULEVA, S.A. ESTADOS FINANCIEROS Y
NOTAS EXPLICATIVAS**

Correspondientes al 31 de diciembre de 2000

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

Al Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A.

Por su encargo

1. Hemos auditado los estados financieros de Puleva, S.A. (PULEVA) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y las notas explicativas a los mismos, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de Ebro Puleva, S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Los administradores de Ebro Puleva, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del ejercicio 2000. Con fecha 14 de abril de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Como se indica en las notas explicativas a los estados financieros 1, 3, 4 y 11, la Junta General de Accionistas de PULEVA en sesión extraordinaria celebrada el día 13 de diciembre de 2000 acordó la fusión de la sociedad con Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., en las condiciones incluidas en el Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de PULEVA y Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., celebrados el día 23 de octubre de 2000 y sus modificaciones posteriores, que contempla la absorción de PULEVA, pasando todos sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A., con efecto contable el 1 de enero de 2001. Con fecha 8 de febrero de 2001 ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la fusión por absorción de PULEVA.
4. Según se incluye en la nota explicativa a los estados financieros 8, con fecha 27 de diciembre de 2000, PULEVA ha realizado una ampliación de capital en su filial, Puleva Food, S.L. por importe de 29.725 millones de pesetas de los que 5.008 millones de pesetas corresponden a capital social y 24.717 millones de pesetas corresponden a prima de emisión. La suscripción se ha realizado mediante la aportación de la rama de actividad láctea, de sus sociedades participadas dedicadas al negocio lácteo y de la participación en Granada Electricidad y Vapor, S.L. Dicha aportación, según consta en la escritura de ampliación de capital inscrita en el Registro Mercantil de Granada, se realiza con efectos contables el 1 de enero de 2001, y por el importe que se desprende de los datos del balance de la rama de actividad a 31 de diciembre de 2000. Como consecuencia de la aportación de la rama de actividad, Puleva Food, S.L. se subroga a título universal en todas las relaciones comerciales, derechos, obligaciones y saldos que al 31 de diciembre de 2000 se mantienen con Puleva,

5. En nuestra opinión, los estados financieros del ejercicio 2000 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PULEVA al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



ERNST & YOUNG

Rafael Paez Martínez

Málaga, 18 de abril de 2001

PULEVA, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre (millones de pesetas)

ACTIVO	2000	1999	PASIVO	2000	1999
Inmovilizado			Fondos propios		
Gastos de Establecimiento	493	395	Capital suscrito	9.148	8.686
Inmaterial			Prima de emisión	5.320	1.782
Gastos de Investigación y desarrollo	210	196	Reservas		
Aplicaciones Informáticas	188	112	Reserva legal	1.428	1.179
Menos - Amortización acumulada	(94)	(62)	Reservas por acciones propias	80	3.014
	304	246	Otras reservas	5.237	802
Material			Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.232)	(3.975)
Terrenos y construcciones	5.336	5.170	Pérdidas y ganancias del ejercicio	2.417	2.492
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.334	8.407	Acciones propias en situación especial	(2.551)	—
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	793	778		17.847	13.980
Otro inmovilizado	222	131			
Inmovilizado en curso	611	537			
	16.296	15.023	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.207	1.792
Menos - Amortización Acumulada	(7.253)	(6.613)			
Provisión por depreciación	(114)	(114)	Provisión para riesgos y gastos	349	322
	8.929	8.296			
Financiero			Acreeedores a largo plazo		
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	13.580	8.410	Acreeedores ordinarios de la suspensión de pagos	1.874	3.921
Créditos a empresas del grupo	—	—	Deudas con entidades de crédito	1.839	—
Cartera de Valores a largo plazo	23	45		3.713	3.921
Otros créditos	18	18			
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	9	9			
	13.630	8.482			
Menos - Provisiones	(43)	(38)			
	13.587	8.444			
Administraciones Públicas deudoras a largo plazo	662	245			
Total inmovilizado, neto	23.975	17.626			
Gastos a distribuir en varios ejercicios	—	—			
Activo circulante:			Acreeedores a corto plazo		
Existencias			Deudas con entidades de crédito	5.952	1.188
Materias primas y otros aprovis.	1.303	974			
Productos terminados	818	858	Acreeedores Ordinarios de la suspensión de pagos	2.149	2.012
Provisiones	(18)	(18)	Acreeedores comerciales		
	2.103	1.814	Deudas representadas por efectos a pagar	463	260
Deudores			Deudas por compras o prestación de servicios	4.213	2.777
Empresas del grupo y asociadas	10.337	503		4.676	3.037
Clientes y efectos a cobrar	7.571	7.317	Otras deudas no comerciales		
Administraciones Públicas	476	473	Administraciones Públicas	392	358
Deudores varios	875	1.219	Otras deudas	229	112
Provisiones	(520)	(595)	Remuneraciones pendientes de pago	159	252
	18.739	8.917		780	722
Inversiones Financieras Temporales			Deudas con empresas del grupo	8.434	5.174
Créditos a empresas del grupo	—	—	Ajustes por periodificación	7	7
Otros créditos	172	473			
Provisiones	(55)	(59)			
	117	414			
Acciones propias a corto plazo					
Acciones propias	80	3.264			
Provisiones	—	(251)			
	80	3.013			
Tesorería	9	319			
Ajustes por periodificación	91	52			
Total activo circulante	21.139	14.529		21.998	12.140
TOTAL ACTIVO	45.114	32.155	TOTAL PASIVO	45.114	32.155

Las notas 1 a 22 adjuntas forman parte de los estados financieros.

PULEVA, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (millones de pesetas)

DEBE	2000	1999	HABER	2000	1999
Gastos			Ingresos		
Aprovisionamientos			Importe neto de la cifra de negocios		
Consumo de mercaderías	1.774	197	Ventas	46.333	40.922
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	41.924	23.424	Devoluciones y rappels sobre ventas	(7.829)	(7.115)
Otros gastos externos	372	241		38.504	33.807
Gastos de personal			Ventas de Materias Primas al emp. grupo	16.957	—
Sueldos, salarios y asimilados	2.513	2.169	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(38)	155
Cargas sociales	664	564	Otros ingresos de explotación		
Dotación para amortizaciones del inmovilizado	967	897	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	501	330
Variación de las provisiones de tráfico-	—	(7)	Subvenciones	—	4
Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables	8	(5)		501	334
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores	5.003	4.129			
Tributos	53	53			
	53.278	31.662		55.924	34.296
Beneficio de explotación	2.646	2.634	Pérdidas de explotación	—	—
Gastos financieros y asimilados	593	231	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del inmovilizado	251	201
Variac. provis. invers. financ.	—	59	Otros intereses e ingresos asimilados	4	139
Resultados financieros positivos	—	50	Resultados financieros negativos	(338)	—
Beneficios de las actividades ordinarias	2.308	2.684	Pérdidas de las actividades ordinarias	—	—
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	(236)	20	Beneficio en enajenación del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	480	24
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	41	8			
Gastos extraordinarios	223	18	Ingresos extraordinarios	1.001	609
Resultados extraordinarios positivos	1.453	587	Resultados extraordinarios negativos	—	—
Resultado antes de impuestos	3.761	3.271			
Impuesto sobre sociedades	1.344	779			
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	2.417	2.492	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	—	—

Las notas 1 a 22 adjuntas forman parte de los estados financieros.

PULEVA, S.A. Notas explicativas a los estados financieros correspondientes al ejercicio 2000

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD

Puleva, S.A. (en adelante la sociedad o PULEVA) se constituyó el 29 de abril de 1910, bajo la denominación de Unión Vinícola Industrial, S.A. Posteriormente, con fecha 4 de diciembre de 1954 cambió su denominación social por la de Unión Industrial y Agro-Ganadera, S.A. El 29 de julio de 1992, cambió nuevamente su denominación por la de Puleva Unión Industrial y Agro-ganadera, S.A. Finalmente, con fecha 23 de mayo de 1997 cambió su denominación por la actual. Su domicilio social, según consta en los estatutos, se encuentra en Granada en el Camino de Purchil, 66.

La actividad desarrollada por PULEVA consiste básicamente en la elaboración, fabricación y comercialización de productos nutricionales que utilizan como base la leche líquida y que llevan aparejada una función específica que cubre necesidades de los consumidores. Por lo tanto, una parte muy significativa de sus ventas lo constituyen las leches enriquecidas. Para el desarrollo de esta actividad dispone de fábricas en Granada y en Jerez de la Frontera (Cádiz).

En 1996 la sociedad puso en marcha un nuevo plan industrial basado en la racionalización de los costes productivos y en la orientación de su negocio hacia productos nutricionales de base láctea de alto valor añadido.

PULEVA es la cabecera de un grupo de sociedades. En febrero de 2000 dicho grupo se incrementó por la incorporación de las sociedades Granja Castelló, S.A., Lecherías del Noroeste, S.A., El Castillo Madibic, S.L. y Tauste Ganadera, S.A.

El día 27 de diciembre de 2000, PULEVA ha suscrito una ampliación de capital realizada por su filial Puleva Food, S.L., por importe de 29.725 millones de pesetas. Dicha suscripción se ha realizado mediante la aportación de la rama de actividad láctea, de sus sociedades participadas dedicadas al negocio lácteo y de la participación en Granada Electricidad y Vapor, S.L. Dicha aportación, según consta en la escritura de ampliación de capital inscrita en el Registro Mercantil de Granada, se realiza con efectos contables el 1 de enero de 2001, y por el importe que se desprende de los datos del balance de la rama de actividad a 31 de diciembre de 2000. Como consecuencia de la aportación de la rama de actividad, Puleva Food, S.L. se subroga a título universal en todas las relaciones comerciales, derechos, obligaciones y saldos que al 31 de diciembre de 2000 se mantienen con Puleva, S.A.

Con fecha 8 de febrero de 2001, ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la absorción de PULEVA, como consecuencia de la fusión de ésta con la sociedad Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.), la cual fue aprobada por la Junta General de Accionistas de PULEVA en sesión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2000. El Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de PULEVA y Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., celebrados el día 23 de octubre de 2000, contempla la absorción de Puleva, S.A., pasando todos sus activos y pasivos a Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., con efecto contable el 1 de enero de 2001.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados 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.

Debido a que la disolución sin liquidación de PULEVA se ha realizado el 15 de febrero de 2001, no se han formulado cuentas anuales de Puleva, S.A. correspondientes al ejercicio 2000. No obstante, los administradores de Ebro Puleva, S.A. han considerado conveniente la formulación de estos estados financieros. Dado que la actividad de la sociedad se ha traspasado a su filial Puleva Food, S.L. y que la disolución de PULEVA se realiza sin liquidación, se presentan los presentes estados financieros aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

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 11 de las notas explicativas adjuntas.

3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

Dado que a la fecha de formulación de estos estados financieros, la sociedad ha sido disuelta sin liquidación, no se ha propuesto distribución del resultado del ejercicio 2000, ya que éste se ha integrado en el patrimonio de Ebro Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión.



4. NORMAS DE VALORACIÓN

Los criterios contables significativos aplicados en la preparación de los estados financieros 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, los 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 ya 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

El epígrafe de aplicaciones informáticas incorpora 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 las aplicaciones desarrolladas por PULEVA, siempre y cuando se prevea su utilización durante varios ejercicios. Los gastos de mante-

nimiento 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 de determinadas sociedades filiales íntegramente participadas por PULEVA materializada en el ejercicio 1990, 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%
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 inmovilizaciones financieras se encuentran valoradas a su coste de adquisición, minorado por las provisiones necesarias, cuando se produce una disminución 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 medio. A los productos fabricados por PULEVA 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 Caución contratado.

g. Inversiones Financieras Temporales

Bajo este epígrafe se incluyen las inversiones realizadas en valores negociables a corto plazo las cuales han sido contabilizadas por su coste de adquisición, corregido con la correspondiente provisión por depreciación, cuando se produce una disminución del valor de los mismos.

El movimiento habido durante el ejercicio en el epígrafe es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	473
Adiciones	209
Retiros	(510)
Saldo final	172
Provisiones	(55)
Saldo neto	117

El saldo de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2000 incluye acciones de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., por importe de 48 millones de pesetas.

h. Acciones propias a corto plazo

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

Durante el ejercicio, PULEVA ha realizado determinadas operaciones con acciones propias, autorizadas por la Junta General de Accionistas.

Adicionalmente, la sociedad ha registrado en la partida de acciones propias para reducción de capital, en el pasivo del balance minorando los fondos propios, acciones propias adquiridas por esta y que se aplicarán en ejecución del acuerdo de reducción de capital del 3% del mismo incluido en el Proyecto de Fusión aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 13 de diciembre de 2000. Estas acciones se encuentran valoradas a su coste de adquisición por importe de 2.551 millones de pesetas, y se abonarán por la reducción de capital con cargo a la partida de capital suscrito por el nominal de las acciones y por la diferencia a las cuentas de reservas.

Al 31 de diciembre de 2000, la sociedad mantenía un saldo de autocartera equivalente al 3,10% del capital social, con un coste neto aproximado de 2.631 millones de pesetas, de los que 80 millones de pesetas tienen la consideración de activo a corto plazo. De acuerdo con la



normativa vigente, la sociedad ha constituido la correspondiente reserva indisponible por este importe. Dichas acciones han sido enajenadas con anterioridad a la fecha de la fusión.

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. En el ejercicio 2000 se ha imputado a resultados un importe de 585 millones de pesetas, correspondiente a la quita asociada a los pagos realizados.

k. Deudas no comerciales

Las deudas tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor de reembolso 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, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con un criterio financiero.

l. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el 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 financiera o monetaria derivada de ellos.

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

m. Impuesto sobre Sociedades

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Sociedades se ha calculado a partir del resultado contable antes de impuestos, corregido por las diferencias permanentes con el resultado fiscal y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota.

Las diferencias temporales con el resultado fiscal se registran como impuestos anticipados o diferidos. Los impuestos anticipados activados corresponden a importes cuya recuperación se espera en un horizonte temporal inferior a los diez años. Como consecuencia de la inspección fiscal cerrada a la sociedad durante el ejercicio 2000, la sociedad procedió a registrar impuestos anticipados por importe de 923 millones de pesetas, que corresponden al 35% de la diferencia resultante de aplicar los criterios de imputación temporal fiscales y contables. En el ejercicio 2000, la sociedad ha revertido impuestos anticipados por importe de 506 millones de pesetas.

En el ejercicio 1997, PULEVA optó por el Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Sociedades previsto en la vigente ley del Impuesto sobre Sociedades. Por este motivo, todas las sociedades participadas en al menos un 90% por PULEVA, con una antigüedad de la participación de al menos un año, al inicio de 1997, forman parte del grupo fiscal consolidado. Así mismo, aquellas sociedades en las que PULEVA adquiera una participación de al menos un 90%, pasarán a integrarse en el grupo fiscal consolidado en el ejercicio siguiente a aquel en que se alcance dicha participación. Por otra parte, aquellas sociedades en las que PULEVA deje de tener una participación de al menos el 90%, dejarán de formar parte del grupo fiscal consolidado desde el mismo ejercicio en que PULEVA deje de tener dicha participación.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

La composición de este epígrafe y el movimiento producido durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Gastos de ampliación de capital	Gastos de puesta en marcha	Otros gastos	Total
Saldo inicial	142	206	47	395
Adiciones	5	—	191	196
Amortización del ejercicio	(33)	(52)	(13)	(98)
Saldo final	114	154	225	493

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de este epígrafe y el movimiento producido durante el ejercicio en las distintas cuentas es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Gastos de Investigación y Desarrollo	Aplicaciones Informáticas	Total
Coste:			
Saldo inicial	196	112	308
Adiciones	210	90	300
Retiros	(196)	(14)	(210)
	210	188	398
Amortización acumulada:			
Saldo inicial	(35)	(27)	(62)
Dotaciones	(33)	(20)	(53)
Adiciones	(38)	—	(38)
Retiros	45	14	59
Saldo final	(61)	(33)	(94)
Saldo neto	149	155	304

Los retiros que figuran en la partida de Gastos de Investigación y desarrollo, tanto en el coste como en la amortización acumulada, corresponden a los proyectos de I+D que fueron aportados por la sociedad en la ampliación de capital de su participada, Puleva Biotech, S.A., tal y como figura en la nota 7 siguiente.

Con posterioridad, PULEVA adquirió a Puleva Biotech, S.A. los proyectos que corresponden a desarrollos que están en uso por aquella, habiendo sido contabilizados por el mismo importe (coste y amortización acumulada) por el que constaban en la contabilidad de PULEVA con anterioridad a la mencionada ampliación de capital. El resto de las altas de este epígrafe también han sido adquiridas a Puleva Biotech, S.A.

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio por las cuentas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo final
Coste:					
Terrenos y construcciones	5.170	257	(92)	1	5.336
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.407	957	(267)	237	9.334
Utillaje mobiliario y otras instalaciones	778	92	(77)	—	793
Otro inmovilizado	537	106	(32)	—	611
Inmovilizado en curso	131	329	—	(238)	222
	15.023	1.741	(468)	—	16.296
Amortización acumulada:					
Construcciones	(1.052)	(112)	22	—	(1.142)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(4.686)	(632)	157	—	(5.161)
Utillaje mobiliario y otras instalaciones	(508)	(47)	12	—	(543)
Otro inmovilizado	(367)	(65)	25	—	(407)
	(6.613)	(856)	216	—	(7.253)
Provisión por depreciación	(114)	—	—	—	(114)
Inmovilizado neto	8.296	885	(252)	—	8.929

La sociedad efectuó en el ejercicio 1996 una revalorización de sus activos materiales de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 7/1996 por un importe total de 865 millones de pesetas, de los cuales a la fecha de cierre del ejercicio queda pendiente de amortizar un importe de 141 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 2000 el coste de adquisición de los activos de la sociedad totalmente amortizados asciende a 627 millones de pesetas.

En las adiciones del ejercicio no existen adquisiciones significativas efectuadas a sociedades del Grupo.

PULEVA mantiene determinados bienes no afectos a la explotación procedentes de actividades que han sido abandonadas en el pasado (granjas ganaderas y otros), así como terrenos disponibles para su venta, cuyo coste de adquisición asciende al 31 de diciembre de 2000 a un importe de 1.831 millones de pesetas, con un valor neto contable de 1.247 millones de pesetas a la citada fecha, que incluye una provisión por depreciación.

Al 31 de diciembre de 2000 está pendiente de cancelar la hipoteca realizada por la Junta de Andalucía sobre determinados activos de la sociedad por importe de 1.000 millones de pesetas en garantía de un préstamo que ya ha sido totalmente cancelado.

8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento durante el ejercicio de las cuentas que componen este epígrafe ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros/ traspasos	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	8.410	9.220	(4.050)	13.580
Cartera de valores a largo plazo	45	—	(22)	23
Otros créditos	18	10	(10)	18
Depósitos y fianzas const. a L.P.	9	—	—	9
Provisiones	(38)	(15)	10	(43)
Total	8.444	9.215	(4.072)	13.587

Durante el ejercicio, PULEVA ha procedido a la adquisición del 80% de las acciones de Granja Castelló, S.A. por un importe de 4.050 millones de pesetas. Esta operación ha generado un fondo de comercio de 3.149 millones de pesetas que se pone de manifiesto al realizar la consolidación del Grupo Puleva. La operación se ha realizado mediante una ampliación de capital realizada en PULEVA, tal y como figura en la nota 9.

Con fecha 12 de diciembre de 2000, la sociedad ha suscrito íntegramente las participaciones emitidas en la ampliación de capital realizada por Nutrimat, S.L., de la que PULEVA es socio único, mediante la aportación no dineraria de todas las acciones de Granja Castelló, S.A. de la que era propietaria.

El 12 de septiembre de 2000, PULEVA constituyó su filial Puleva Biotech, S.A., mediante la aportación no dineraria de la rama de actividad dedicada a la investigación y desarrollo. El coste de esta inversión es el valor neto contable de los activos aportados por PULEVA. El valor en libros de la inversión, incluidos los gastos inherentes a la adquisición, ascienden a un importe de 649 millones de pesetas.

Con fecha 27 de diciembre de 2000, PULEVA ha suscrito una ampliación de capital realizada por su filial, Puleva Food, S.L., por importe de 29.725 millones de pesetas de los que 5.008 millones de pesetas corresponden a capital social y 24.717 millones de pesetas corresponden a prima de emisión. La suscripción se ha realizado mediante la aportación de la rama de actividad láctea, de sus sociedades participadas dedicadas al negocio lácteo y de la participación en Granada Electricidad y Vapor, S.L. Dicha aportación, según consta en la escritura de ampliación de capital inscrita en el Registro Mercantil de Granada, se realiza con efectos contables el 1 de enero de 2001, y por el importe que se desprende de los datos del balance de

la rama de actividad a 31 de diciembre de 2000. Como consecuencia de la aportación de la rama de actividad, Puleva Food, S.L. se subroga a título universal en todas las relaciones comerciales, derechos, obligaciones y saldos que al 31 de diciembre de 2000 se mantienen con Puleva, S.A.

Al 31 de diciembre de 2000 las sociedades participadas por PULEVA, con los porcentajes de dominio que posee ésta en cada una de ellas, son las siguientes:

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	Porcentaje de participación		
		Directo	Indirecto	Total
Puleva Networks, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Andoleum, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	70,00	—	70,00
Mercantil Hispano Africana, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Granada Vapor y Electricidad, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	99,50	0,50	100,00
Yofres, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	84,00	—	84,00
Nutrimat, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Agroinves Lácteas, S.L.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Luasol, S.L.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Progando, S.L.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Grupo Lácteo Gallego, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.137	—	100,00	100,00
La Lactaria Española, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.138	—	100,00	100,00
Leyma Alimentos de Galicia, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.141	—	100,00	100,00
Leyma Comercialización, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.141	—	100,00	100,00
Granja Castelló, S.A.	Ferrer y Busquet, 125. Mollerusa (Lérida)	—	80,00	80,00
Lecherías del Noroeste, S.A.	Trebajo del Cerecedo, León	—	80,00	80,00
Eurodairy, S.L.	Longitudinal, 5. Mercabarna (Barcelona)	—	80,00	80,00
Tauste Ganadera, S.A.	Ctra. aut. 127, km 17,600. Tauste (Zaragoza)	—	36,35	36,35
El Castillo Madibic, S.L.	Avda. Meridiana, 354. Barcelona	—	40,00	40,00
Ganadería de la Mora del Zaidín, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Miguel Sancho Puleva, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Nutrilac, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Sodiet, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Puleva Biotech, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
J.J. Software de Medicina, S.A.	Avda. Europa 34 a Madrid	—	37,00	37,00
Puleva Salud, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	0,17	96,83	97,00
Puleva Food, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00

Dichas sociedades no cotizan en un mercado secundario.

Los datos contables más relevantes de las mismas, referidos al 31 de diciembre de 2000 son los siguientes:

SOCIEDAD	Millones de pesetas								
	Capital Social	Prima de emisión	Reservas	Rdos. neg. ejer. anter.	Rdo. del período	Cred. partic.	Fondos Propios	Inversión	Provisión
Puleva Networks, S.A.	600	—	7	—	0	—	607	600	—
Andoleum, S.A.	400	—	—	—	(4)	—	396	280	—
Mercantil Hispano Africana, S.A.	10	—	545	—	90	—	645	310	—
Granada Vapor y Electricidad, S.L.	562	—	271	—	(1)	—	832	598	—
Yofres, S.A.	800	—	—	—	(1)	—	799	672	—
Nutrimat, S.L.	151	10.024	—	(4.973)	(3.467)	—	1.735	10.176	—
Ganadería la Mora del Zaidín, S.A.	75	15	48	—	52	—	190	145	—
Miguel Sancho Puleva, S.A.	10	—	—	(10)	—	—	—	5	(5)
Nutrilac, S.L.	20	—	—	(100)	(8)	110	22	130	(36)
Sodiet, S.A.	10	—	34	(1)	1	—	44	10	—
Puleva Biotech, S.A.	1.997	—	—	—	2	—	1.999	649	—
Puleva Food, S.L.	1	—	—	—	—	—	1	1	—
Puleva Salud, S.A.	300	—	—	—	—	—	300	1	—
Otras participaciones	3	—	—	—	—	—	3	3	(2)
								13.580	
								0	(43)



El detalle de la actividad principal de cada sociedad dependiente es el siguiente:

SOCIEDAD	Actividad
Puleva Networks, S.A.	Desarrollo y prestación de servicios, área de telecomunicaciones
Andoleum, S.A.	Obtención y comercialización de oleaginosos
Mercantil Hispano Africana, S.A.	Inversiones Financieras
Granada Vapor y Electricidad, S.L.	Autogeneración de Electricidad
Yofres, S.A.	Comercialización de lácteos fermentados
Nutrimat, S.L.	Asesoramiento y Análisis de mercados e inversiones en sociedades
Agroinves Lácteas, S.A.	Elaboración y comercialización de lácteos y piensos
Luasol, S.L.	Compra de leche
Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A.	Inversión en Sociedades
Progando, S.L.	Fabricación y comercialización de productos agropecuarios
Grupo Lácteo Gallego, S.A.	Inversiones Financieras
La Lactaria Española, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Leyma Alimentos de Galicia, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Leyma Comercialización, S.A.	Comercialización de productos lácteos
Granja Castelló, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Lecherías del Noroeste, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Eurodairy, S.L.	Comercialización de productos lácteos
Tauste Ganadera, S.A.	Desarrollo y explotación de actividades ganaderas
El Castillo Madibic, S.L.	Comercialización de productos lácteos
Puleva Biotech, S.A.	Desarrollo y comercialización de nuevos productos
Puleva Salud, S.A.	Desarrollo y prestación de servicios, área de telecomunicaciones
J.J. Software de Medicina, S.A.	Desarrollo y comercialización de programas informáticos
Puleva Food, S.L.	Elaboración, fabricación y comercialización productos nutricionales

9. DEUDORES

Al 31 de diciembre de 2000, el detalle de los distintos epígrafes era el siguiente:

	Millones de pesetas
Clientes por ventas y prestación de servicios:	
Clientes	4.519
Clientes de dudoso cobro cubiertos con póliza de crédito y caución	229
Efectos comerciales a cobrar	2.673
Clientes de dudoso cobro	150
	7.571
Provisiones:	
Clientes	(150)
Clientes Crédito y Caución	(211)
Deudores dudoso cobro	(159)
	(520)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Al 31 de diciembre de 2000, el detalle de los saldos deudores y acreedores, mantenidos con empresas del Grupo, no incluidos en la deuda de la suspensión de pagos, es el siguiente:

SOCIEDAD	Millones de pesetas	
	Deudores	Acreedores
Agroinves Lácteas, S.L.	12	—
Andoleum, S.A.	—	68
Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A.	1.493	22
Diprolasa, S.A.	6	—
Eurodairy, S.L.	1	—
Fundación Puleva	1	17
Ganadería la Mora del Zaidín, S.A.	—	145
Grupo Lácteo Gallego, S.A.	267	4.032
Granja Castelló, S.A.	4.230	—
Granada Vapor y Electricidad, S.L.	183	43
La Lactaria Española, S.A.	—	2.452
Lecherías del Noroeste, S.A.	2.079	—
Leyma Alimentos de Galicia, S.A.	1.473	—
Luasol, S.L.	488	—
Mercantil Hispano Africana, S.A.	—	645
Nutrilac, S.L.	—	8
Nutrimat, S.L.	94	—
Puleva Salud, S.A.	7	—
Progando, S.L.	2	—
Puleva Biotech, S.A.	—	558
Puleva Networks, S.A.	—	118
Sodiet, S.A.	—	34
Yofres, S.A.	—	335
Telefresco, S.L.	1	—
	10.337	8.477

Los saldos con empresas del Grupo devengan intereses a favor o en contra de PULEVA según sean saldos deudores o acreedores respectivamente, a un tipo de interés de mercado.

Las transacciones realizadas durante el ejercicio con sociedades del Grupo y asociadas son las siguientes:

	Millones de pesetas
Ingresos:	
Ventas	1.142
Ventas de materias primas	16.958
Prestación de servicios	520
Intereses	182
Dividendos	45
	18.847
Gastos:	
Compras	2.567
Suministros	285
Intereses	287
	3.139

11. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas que integran los fondos propios ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Saldo inicial	Distrib. rds. 1999	Ampliac. de capital	Trasposos	Adiciones	Saldo final
Capital suscrito	8.686	—	462	—	—	9.148
Prima de emisión	1.782	—	3.538	—	—	5.320
Reserva legal	1.179	249	—	—	—	1.428
Reserva por acc. Propias	3.014	—	—	(2.934)	—	80
Reserva de revalorización	352	—	—	—	—	352
Rva. reden. Capital euros	14	—	—	—	—	14
Reserva voluntaria	436	1.500	—	2.934	—	4.870
Rdos. neg. ejer. ant.	(3.975)	743	—	—	—	(3.232)
Pérdidas y ganancias	2.492	(2.492)	—	—	2.418	2.418
Accs. propias para reduc. de cap.	—	—	—	—	(2.551)	(2.551)
	13.980	—	4.000	—	(133)	17.847

Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social de PULEVA está compuesto por 305.447.067 acciones al portador de 0,18 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas y que cotizan todas por el sistema de interconexión bursátil en las bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, ascendiendo por tanto la cifra de capital social a un importe total de 54.980.472,06 euros (9.148 millones de pesetas).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 14 de diciembre de 1999 acordó la realización de una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente de 15.410.567 acciones de 0,18 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 1,38 euros por acción, lo que supone un importe total de 24.040.484,52 euros (4.001 millones de pesetas). Esta ampliación se hace con la finalidad exclusiva de adquirir el 80% del capital social de la sociedad Granja Castelló, S.A., matriz del grupo lácteo Granja Castelló. Dicha ampliación se materializó el 23 de febrero de 2000.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2000 acordó una ampliación del capital social con cargo a prima de emisión de una acción nueva por cada seis antiguas. Dicha ampliación fue revocada en la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2000.

Como se menciona en las notas 1 y 4 h) anteriores, la Junta General de Accionistas en sesión extraordinaria celebrada el día 13 de diciembre de 2000 ha acordado la fusión de la sociedad

con Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.), en las condiciones incluidas en el Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de PULEVA y Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., celebrados el día 23 de octubre de 2000 y sus modificaciones posteriores, que contempla la absorción de PULEVA, pasando todos sus activos y pasivos a Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., con efecto contable el 1 de enero de 2001. En dicho Proyecto de Fusión se contempla una disminución del capital social de PULEVA del 3% del mismo, con abono a acciones propias.

Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual o superior al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no podrá distribuirse, excepto en el caso de liquidación, pero podrá utilizarse para compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles para este fin, o aumentar el capital social en la parte que excede del 10% del capital ya aumentado.

Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva incorporada es consecuencia de las operaciones de actualización del valor de inmovilizado material practicadas

por la sociedad en 1996 de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones, el cual ascendió a un importe de 26 millones de pesetas.

Esta operación de actualización y el saldo de esta reserva han sido ya aprobadas por la Inspección de Hacienda, por lo que dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social y a partir del 31 de diciembre del año 2006 a reservas de libre disposición. El saldo de la Reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o baja de los elementos actualizados o que los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.

Reserva por acciones propias

La Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el 16 de junio de 2000 renovó la autorización al Consejo de Administración de la sociedad para la adquisición derivativa de Acciones propias hasta un máximo del 5% del capital Social y un período máximo de 18 meses.

Como se indica en la nota 4 apartado h), adicionalmente a las acciones propias adquiridas por la sociedad para su amortización, y que figuran en la partida de fondos propios bajo la denominación de acciones propias en situación especial, al 31 de diciembre de 2000, PULEVA posee acciones propias con un coste neto de 80 millones de pesetas, habiendo sido constituida la correspondiente reserva indisponible por acciones propias, hasta tanto éstas sean enajenadas.

Acciones propias para reducción de capital

La sociedad ha registrado en la partida de acciones propias en situación especial, en el pasivo del balance minorando los fondos propios, acciones propias para adquiridas por la sociedad y que se aplicarán en ejecución del acuerdo de reducción de capital del 3% del mismo, incluido en el Proyecto de Fusión aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 13 de diciembre de 2000. Según consta en el mencionado Proyecto de Fusión, la disminución de capital tendrá lugar con efecto el día 1 de enero de 2001, con la absorción de PULEVA por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A.

El saldo que figura en este epígrafe se abonará por la reducción de capital con cargo a la partida de capital suscrito por el nominal de las acciones, por importe de 274 millones de pesetas, y por la diferencia, 2.277 millones de pesetas, a las cuentas de reservas.

12. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El saldo de este epígrafe corresponde al importe pendiente de imputar a resultados de los ingresos por la quita del convenio de acreedores mencionada en la nota 14. El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	1.792
Imputación a resultados del período	(585)
	1.207

13. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento producido durante el ejercicio en la provisión para riesgos y gastos es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	322
Aplicaciones	(128)
Dotación neta	155
Saldo final	349

La composición del saldo a 31 de diciembre de 2000 de este epígrafe es el siguiente:

CONCEPTO	Millones de pesetas
Provisiones para riesgos y gastos:	
Provisión otros riesgos Puleva	214
Provisiones para responsabilidad:	135
	349

Las provisiones que mantiene la sociedad para riesgos corresponden a contingencias de vencimiento o importe incierto. Las provisiones por responsabilidad corresponden a la valoración de los compromisos asumidos por la sociedad para hacer frente a responsabilidades de sociedades inactivas o vendidas por PULEVA.

14. ACREEDORES DE LA SUSPENSIÓN DE PAGOS

El detalle de la deuda de la suspensión, al 20 de abril de 1994, fecha de admisión a trámite del expediente de suspensión de pagos, según la lista definitiva de acreedores elaborada por los Interventores Judiciales con fecha 12 de junio de 1995, era el siguiente:

	Millones de pesetas
Acreedores ordinarios	20.536
Acreedores preferentes	5.224
	25.760

Los términos del convenio de acreedores firmados por la sociedad dominante son los siguientes:

- a. Los créditos ordinarios no devengarán intereses desde el 20 de abril de 1994, fecha de solicitud del estado legal de suspensión de pagos.
- b. Los créditos ordinarios serán satisfechos de la forma siguiente:
 - b.1. A la parte de los créditos que no supere un millón de pesetas se efectuará una quita del 20%, satisfaciéndose el 80% restante en el plazo de quince días.
 - b.2. A la parte de los créditos que supere un millón de pesetas se efectuará una quita del 23,31%, satisfaciéndose el 76,69% restante en la forma y plazos siguientes:
 - El 14,65% de la cifra que resulte tras aplicar a los créditos la quita anterior será satisfecho en el plazo de 15 días.
 - El 85,35% restante será satisfecho en los siguientes plazos:

	Porcentaje
A los 10 meses	16,01
A los 22 meses	10,54
A los 34 meses	12,92
A los 46 meses	13,25
A los 58 meses	14,27
A los 70 meses	7,48
A los 82 meses	5,44
A los 94 meses	5,44
	85,35

- c. Los plazos anteriores comenzarán a contar desde la fecha en que el convenio resulte aprobado de acuerdo con las normas contenidas en la Ley de Suspensión de Pagos.
- d. Con el fin de supervisar y vigilar el cumplimiento del Convenio se crea una comisión de seguimiento integrado por tres miembros, uno en representación de la sociedad y los dos restantes en representación de los acreedores.
- e. Se reconoce el carácter de preferente y privilegiado de los créditos mantenidos con la Hacienda Pública. En su virtud dichos créditos serán satisfechos por la sociedad en la cuantía, plazos, forma y demás condiciones establecidas con la Administración Tributaria.
- f. El fiel cumplimiento del Convenio queda garantizado solidariamente por Granada Vapor y Electricidad, S.L.

A 31 de diciembre de 2000, la sociedad ha efectuado los pagos previstos para los ejercicios 1996 a 2000, habiendo pagado por tanto a los acreedores ordinarios más del 70% de la deuda total afectada por el convenio, con lo que se está llevando a cabo un riguroso y escrupuloso cumplimiento del mismo.

A continuación se muestra el detalle del vencimiento de la deuda con los acreedores ordinarios, así como los importes a imputar a resultados en los próximos ejercicios de los ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de diciembre de 2000:

VENCIMIENTO	Millones de pesetas	
	Nominal deuda	Ingresos a distribuir
Corto plazo	2.149	630
Largo plazo:		
2002	763	235
2003	555	171
2003	556	171
Total largo plazo	1.874	577
	4.023	1.207

15. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	Corto plazo	Largo plazo
Pólizas de crédito	5.296	1.839
Efectos descontados pendientes de vencimiento	632	—
Deudas por intereses	24	—
	5.952	1.839

Los vencimientos previstos de las pólizas de crédito a largo, cuyo tipo de interés medio es el 5,3% son los siguientes:

AÑO DE VENCIMIENTO	Millones de pesetas
2002	1.207
2003	632
	1.839

16. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

Al 31 de diciembre de 2000 el detalle de los saldos mantenidos con Administraciones Públicas a largo y a corto plazo era el siguiente:

	Millones de pesetas
Deudores	
A largo plazo:	
Impuesto sobre beneficios anticipados	662
A corto plazo:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	463
Retenciones y pagos a cuenta	7
Impuesto sobre sociedades	6
	476
Acreedores	
A corto plazo:	
Organismos de la Seguridad Social	65
Retenciones I.R.PF.	327
	392

17. SITUACIÓN FISCAL

En el ejercicio 1997, la sociedad optó por el Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Sociedades previsto en la vigente ley del Impuesto de Sociedades. Por este motivo, todas las sociedades participadas en más de un 90% por PULEVA, con una antigüedad de la citada participación de al menos un año al inicio de 1997, forman parte del grupo fiscal consolidado.

Asimismo, aquellas sociedades en las que PULEVA adquiera una participación de al menos el 90%, pasarán a integrarse en el grupo consolidado en el ejercicio siguiente a aquel en que se adquiera la citada participación. Por otro lado, aquellas sociedades en las que PULEVA deje de tener una participación del al menos el 90%, dejarán de formar parte del grupo consolidado con efectos del mismo ejercicio en que la sociedad deje de tener dicha participación.

La sociedad ha sido objeto de inspección por las autoridades fiscales de todos los impuestos a los que se encontraba sujeta hasta el ejercicio 1996 inclusive. Como consecuencia de dicha inspección se encuentran abiertos expedientes sancionadores por importe de 138 millones de pesetas, que han sido provisionados, los cuales se encuentran en trámite de recurso.

Como consecuencia de los ajustes que se desprenden de la inspección fiscal, la sociedad ha procedido a registrar impuestos anticipados por importe 923 millones de pesetas.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2000 y la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas
Resultado antes de impuestos	3.761
Diferencias permanentes	
Gastos no deducibles	70
Amortización Fondos de Comercio	(2)
Otras diferencias permanentes	57
	125
Diferencias temporales	
Con origen en ejercicios anteriores	
Ingresos anticipados	(585)
Gastos no deducibles	(145)
Dotación de provisiones	(716)
	(1.321)
Base Imponible Previa	2.440
Compensación de Bases Imponibles negativas	—
Base imponible	2.440

De acuerdo con la normativa vigente, las pérdidas fiscales podrán compensarse con los beneficios de los siguientes diez ejercicios al de su obtención.

Las Bases imponibles negativas pendientes de compensar para el Grupo fiscal consolidado, así como el año máximo para su compensación son las siguientes:

AÑO DE GENERACIÓN	AÑO LÍMITE DE COMPENSACIÓN	Millones de pesetas
1999	2009	2.191

Asimismo, al 31 de julio de 2000 existían en el Grupo fiscal consolidado desgravaciones fiscales pendientes de aplicar por diversos conceptos por importe de 49 millones de pesetas, según el siguiente detalle:

ÚLTIMO EJERCICIO DE APLICACIÓN	Millones de pesetas
2005	14
2007	35

Los administradores de la sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables y, por tanto, no esperan que, en caso de inspección, puedan ponerse de manifiesto pasivos significativos de carácter fiscal.

18. OTROS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La sociedad tiene avalada a su filial Granada Vapor y Electricidad, S.L. en garantía de devolución de un préstamo por importe de 1.500 millones de pesetas, de los que quedan pendientes de devolución 900 millones de pesetas, que le fue concedido a dicha filial en 1998 por una entidad financiera. Este préstamo tiene una duración de 5 años, con amortizaciones constantes de capital y devenga un interés equivalente al MIBOR incrementado en un 0,50%.

Adicionalmente, PULEVA tiene prestados avales por 5.079 millones de pesetas a sus participadas Leyma Alimentos de Galicia, S.A., La Lactaria Española, S.A. y Progando, S.L. en garantía de diversas pólizas de crédito. El importe de los avales corresponde al límite de los créditos concedidos.

PULEVA tiene prestadas garantías ante otras entidades financieras por operaciones de aval a proveedores por importe de 50 millones de pesetas.

Si bien la sociedad no dispone de un estudio actuarial de la provisión para premios de jubilación (O.M. 29/12/99), los administradores estiman que no habría diferencia sustantiva con el importe provisionado. Los administradores prevén que dicho estudio actuarial estará disponible durante el ejercicio 2001.

Con fecha 30 de mayo de 2000 PULEVA firmó una opción de venta por un plazo máximo de 14 meses sobre terrenos no afectos a la explotación que posee en Málaga. El precio pactado asciende a un importe de 300 millones de pesetas. El valor neto contable de estos terrenos a 31 de julio de 2000 es de 250 millones de pesetas.

PULEVA tiene depositados avales ante diversas entidades por importe de 1.000 millones de pesetas.

19. INGRESOS Y GASTOS

Aprovisionamientos

El detalle de la partida de aprovisionamientos del ejercicio 2000 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Existencias iniciales de materias primas	974
Compras netas del ejercicio	44.399
Existencias finales	(1.303)
	44.070

Variación de créditos incobrables

	Millones de pesetas
Saldo inicial	595
Dotación del ejercicio	8
Bajas definitivas por fallidos	(83)
	520

Resultados Extraordinarios

El detalle por conceptos de los resultados extraordinarios del ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas
Ingresos extraordinarios:	
Resultados de la cartera	469
Reversión de provisiones no aplicadas	337
Ingresos procedentes de la quita del Convenio	585
Beneficios de la venta de inmovilizado material	11
Otros ingresos extraordinarios	79
	1.481
Gastos extraordinarios:	
Variación de la provisión de la autocartera	(251)
Otras variaciones de provisiones del inmovilizado	15
Pérdidas del inmovilizado	41
Prima de asistencia a Junta Extraordinaria	65
Amortización de activos no afectos a la actividad	39
Otros gastos extraordinarios	119
	28
Total resultados extraordinarios positivos	1.453

Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio, distribuido por categorías profesionales es el siguiente:

	Número medio de empleados
Directivos	8
Técnicos superiores	38
Técnicos medios	18
Jefes administrativos y de taller	22
Encargados y técnicos no titulados	50
Oficiales de administración y de laboratorio	89
Promotores y viajantes	29
Almaceneros	19
Subalternos	2
Auxiliares de administración y de laboratorio	20
Oficiales de fábrica	145
Especialistas	127
Peones	51
	618

Cargas sociales

La totalidad del importe que figura en el apartado de Cargas Sociales de la cuenta de Pérdidas y Ganancias se refiere a los costes de Seguridad Social de la empresa.

20. RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración, por su condición de administradores han ascendido a un importe de 63 millones de pesetas, no habiendo percibido cantidad alguna por ningún otro concepto retributivo.

De acuerdo con los estatutos sociales, la retribución de los administradores consistirá en un máximo de un 0,25% del volumen anual de la facturación del ejercicio correspondiente. A la retribución anterior podrá renunciarse total o parcialmente por acuerdo unánime del propio Consejo de Administración o a título personal por cualquiera de sus miembros.

21. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de febrero de 2001 ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Granada la disolución sin liquidación de Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión por absorción de ésta por parte de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A.

22. CUADRO DE FINANCIACIÓN

	Millones de pesetas	
	2000	1999
ORÍGENES DE FONDOS		
Recursos generados por las operaciones	2.912	2.775
Enajenación de inmovilizado inmaterial	151	—
Enajenación de inmovilizado material	244	361
Enajenación de inmovilizado financiero	4.050	—
Aplicación de impuestos anticipados a largo plazo	506	—
Ampliación de capital	462	318
Prima de emisión	3.538	—
Traspaso a largo plazo de préstamos a corto plazo	1.839	419
	13.702	3.873
APLICACIONES DE FONDOS		
Altas de gastos de establecimiento	196	81
Altas de inmovilizado inmaterial	262	108
Altas de inmovilizado material	1.741	1.068
Altas de inmovilizado financiero	9.230	6.696
Altas de impuestos anticipados a largo plazo	923	—
Variación neta de provisiones para riesgos y gastos	—	(110)
Traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	2.047	1.900
Utilización de Reserva de Actualización	0	6
Acciones propias en situación especial	2.551	—
	16.950	9.749
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE	(3.248)	(5.876)

VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE	Millones de pesetas	
	2000	1999
Existencias	289	325
Deudores	9.822	(31)
Inversiones financieras temporales	(297)	(100)
Acciones propias a corto plazo	(2.933)	1.781
Tesorería	(310)	(1.878)
Ajustes por periodificación de activo	39	(13)
Acreedores a corto plazo	(9.858)	(5.960)
	(3.248)	(5.876)

RECURSOS GENERADOS EN LAS OPERACIONES	Millones de pesetas	
	2000	1999
Resultados del ejercicio	2.417	2.492
Resultados de la venta de inmovilizado	31	(4)
Amortización de gastos de establecimiento	98	80
Amortizaciones del inmovilizado	909	890
Dotación a la provisión de inmovilizado financiero	15	—
Variación neta de la provisión para riesgos y gastos	27	(138)
Imputación de ingresos de la quita del Convenio de ac.	(585)	(696)
Provisión autocartera	—	151
	2.912	2.775

PULEVA, S.A. INFORME DE GESTIÓN

Correspondiente al 31 de diciembre de 2000

PULEVA, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2000

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Durante el año 2000, Puleva, S.A. ha dado un paso muy importante en su estrategia al tomar la decisión de fusionarse con la Sociedad Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., creando la nueva sociedad denominada Ebro Puleva, S.A. que es el líder de la alimentación en España, con dimensión europea, y presencia a nivel mundial. El nuevo Grupo está presente en los negocios del azúcar, el arroz, lácteos, el aceite de oliva virgen, Internet, biotecnología y biocombustibles.

Dicha fusión se ha materializado en febrero de 2001, si bien, los negocios lácteos en el nuevo Grupo Ebro Puleva, S.A. se han centralizado en una nueva sociedad filial denominada Puleva Food, S.L. constituida a partir de la aportación de la rama de actividad láctea de Puleva, S.A.

Por otro lado, los resultados de la gestión de Puleva, S.A. y su grupo en el 2000 indican cifras similares a las del año 1999, debido al fuerte incremento experimentado por la materia prima leche a partir del segundo semestre de 2000 y que no ha sido posible trasladarlo al precio de venta de los productos hasta el 2001, lo que ha supuesto una penalización de los resultados de Puleva de unos 500 millones de pesetas a nivel individual, y de unos 1.100 millones de pesetas a nivel consolidado.

No obstante lo anterior, las previsiones para el año 2001 son optimistas en cuanto a la evolución de los resultados tanto individuales como consolidados debido al traslado del aumento del coste de la materia prima al precio de venta, y a que continuará el proceso de mejora del mix de productos con fuertes crecimientos de los productos de más valor añadido, al tiempo que está previsto el lanzamiento de nuevas gamas de productos de alto valor añadido.

Continuamos por tanto potenciando la estrategia de desarrollar productos de alto valor añadido, y convertir al nuevo Grupo Ebro Puleva, S.A. en el líder en productos nutricionales que incorporan un plus o función adicional.

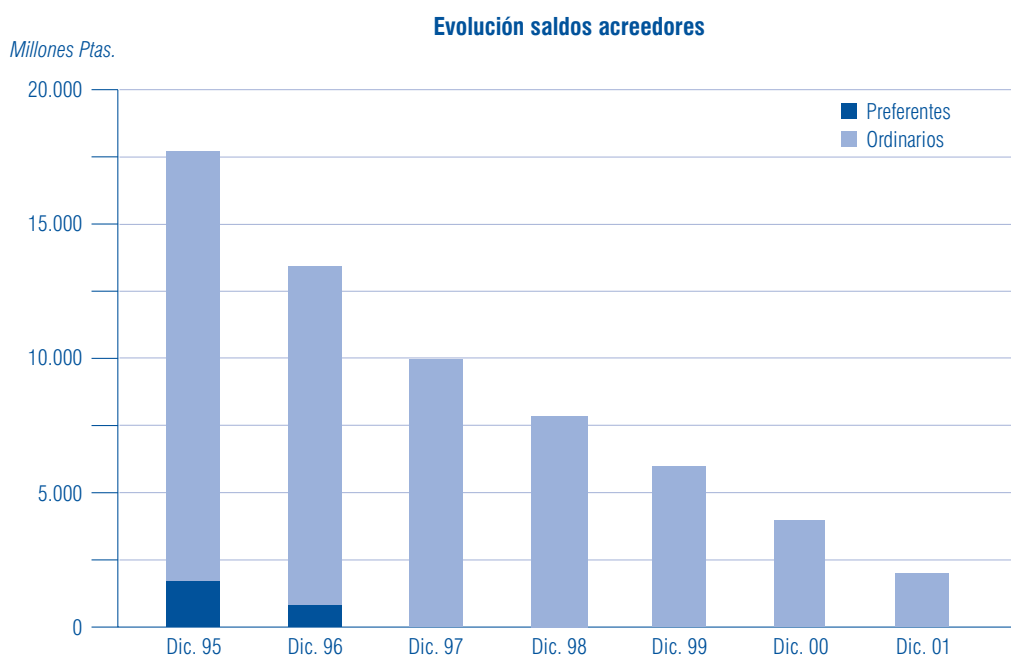
ASPECTOS ECONÓMICOS Y PATRIMONIALES

La situación económica y patrimonial del Grupo sigue mejorándose año a año, gracias a que continúa la generación de resultados, según los datos consolidados recogidos en el cuadro siguiente, a pesar de que el año 2000 se ha visto afectado por el incremento de la materia prima como se ha comentado en el apartado anterior:

	Millones de pesetas		
	2000	1999	Variación
Resultado de Explotación	3.296	3.304	(0,24%)
Resultados consolidados antes de impuestos	4.542	4.641	(2,13%)

Asimismo, los recursos generados por la actividad del Grupo están permitiendo un repago adecuado de la deuda contraída con los acreedores del Convenio.

De este modo, a la fecha de formulación de estos estados financieros, la deuda del Convenio ha sido pagada en un 88,5%, tal y como puede observarse en el siguiente gráfico:



INNOVACIÓN TECNOLÓGICA E INDUSTRIAL

PULEVA continúa con su estrategia de realizar fuertes inversiones en la incorporación de la más moderna y eficaz tecnología, que le permita, entre otras cosas, la diversificación de sus productos hacia productos de alto valor nutricional y alto valor añadido.

NEGOCIOS CON ACCIONES PROPIAS

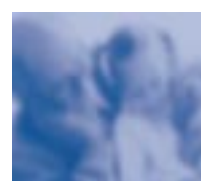
Durante el ejercicio 2000, con la preceptiva autorización de la Junta General de Accionistas, y con los límites legales vigentes, la Sociedad dominante ha realizado compras-ventas de sus acciones propias las cuales han sido oportunamente comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

EL EURO

Durante el ejercicio 2000, siguiendo el plan marcado en los ejercicios anteriores, hemos seguido adecuando nuestro sistema de información de cara al probable cambio de su unidad de cuenta al euro en sus libros de contabilidad el día 1 de enero del año 2002, no teniendo previsto realizar inversiones de importante cuantía para adecuar nuestros sistemas de información.

SITUACIÓN DEL GRUPO Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La incorporación del Grupo Puleva al nuevo Grupo liderado por Ebro Puleva, S.A. amplía muy significativamente los horizontes y campos de actuación de los negocios del Grupo que pasa a estar presente en los sectores del arroz, azúcar, lácteos, biotecnología, biocombustibles, aceite de oliva virgen e internet, permitiendo aunar la generación de tesorería de negocios como el azúcar, con la diversificación del Grupo en campos tan innovadores y tan de futuro como la biotecnología y los biocombustibles.



El Grupo Ebro Puleva es el primer Grupo de alimentación en España. Se configura como líder en el negocio del azúcar en España y Chile, con cuotas de mercado del 78% y 90% respectivamente; es asimismo líder en la comercialización de arroz en Europa y tercero en el mundo, también es líder en el sector lácteo en España.

Asimismo, los negocios tradicionales del azúcar y el arroz verán potenciada su estrategia de I + D con la incorporación de Puleva, S.A. al nuevo grupo, alineándose en la estrategia de generación de valor añadido iniciada hace unos años por Puleva. Asimismo, dada la presencia a nivel internacional del nuevo Grupo, se abre un enorme potencial de desarrollo y comercialización de todos los productos del nuevo grupo a través de dichos canales.

Por ello, las expectativas del nuevo Grupo Ebro Puleva son favorables, esperándose una generación sostenida y creciente de valor añadido en los próximos años.

PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS

Correspondientes al 31 de diciembre de 2000

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A.

Por su encargo

1. Hemos auditado los estados financieros de Puleva, S.A. (PULEVA) y sociedades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y las notas explicativas a los mismos, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de Ebro Puleva, S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros consolidados y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Los administradores de Ebro Puleva, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros consolidados del ejercicio 2000. Con fecha 14 de abril de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

3. Como se indica en las notas explicativas a los estados financieros consolidados 1, 3, 4 y 11, la Junta General de Accionistas de PULEVA en sesión extraordinaria celebrada el día 13 de diciembre de 2000 acordó la fusión de la sociedad con Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., en las condiciones incluidas en el Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de PULEVA y Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., celebrados el día 23 de octubre de 2000 y sus modificaciones posteriores, que contempla la absorción de PULEVA, pasando todos sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A., con efecto contable el 1 de enero de 2001. Con fecha 8 de febrero de 2001 ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la fusión por absorción de PULEVA.

4. Según se incluye en la nota explicativa a los estados financieros consolidados 8, con fecha 27 de diciembre de 2000, PULEVA ha realizado una ampliación de capital en su filial, Puleva Food, S.L. por importe de 29.725 millones de pesetas de los que 5.008 millones de pesetas corresponden a capital social y 24.717 millones de pesetas corresponden a prima de emisión. La suscripción se ha realizado mediante la aportación de la rama de actividad láctea, de sus sociedades participadas dedicadas al negocio lácteo y de la participación en Granada Electricidad y Vapor, S.L. Dicha aportación, según consta en la escritura de ampliación de capital inscrita en el Registro Mercantil de Granada, se realiza con efectos contables el 1 de enero de 2001, y por el importe que se desprende de los datos del balance de la rama de actividad a 31 de diciembre de 2000. Como consecuencia de la aportación de la rama de actividad, Puleva Food, S.L. se subroga a título universal en todas las relaciones comerciales, derechos, obligaciones y saldos que al 31 de diciembre de 2000 se mantienen con Puleva,

5. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados del ejercicio 2000 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de PULEVA y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados consolidados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000, contiene las explicaciones que los administradores de Ebro Puleva, S.A. consideran oportunas sobre la situación de PULEVA y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte integrante de los estados financieros consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros consolidados del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad dominante y sociedades dependientes.



ERNST & YOUNG

Rafael Páez Martínez

Málaga, 18 de abril de 2001

PULEVA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre (millones de pesetas)

ACTIVO	2000	1999	PASIVO	2000	1999
Inmovilizado			Fondos propios		
Gastos de Establecimiento	1.181	681	Capital suscrito	9.148	8.686
Inmaterial			Prima de emisión	5.320	1.782
Investigación y desarrollo	537	356	Reservas		
Aplicaciones Informáticas	411	209	Reservas revalorización-	352	352
Fondo de Comercio	627	—	Otras reservas de la sociedad dominante-		
Propiedad Industrial	131	128	Reserva legal	1.428	1.179
Derechos de Traspaso	10	—	Reserva por acciones propias	80	3.014
	1.716	693	Reserva redenominación capital en euros	14	14
Menos - Amortización acumulada	(531)	(309)	Reserva voluntaria	4.870	436
	1.185	384	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.232)	(3.975)
Material			Reservas Sociedades Consolidadas	2.425	252
Terrenos y construcciones	10.278	8.976	Pérdidas y ganancias consolidadas	4.527	4.641
Instalaciones técnicas y maquinaria	23.483	17.760	Acciones propias para reducción de capital	(2.551)	—
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.476	1.987		22.381	16.381
Otro inmovilizado	1.158	836			
Inmovilizado en curso	472	250	Intereses de socios externos	674	248
	37.867	29.809			
Menos- Amortización Acumulada	(18.814)	(14.150)	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.004	2.542
Menos- Provisiones	(404)	(404)			
	18.649	15.255	Provisión para riesgos y gastos	2.296	2.632
Financiero					
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	926	336	Acreeedores a largo plazo		
Participaciones puestas en equivalencia	246	—	Acreeedores ordinarios de la suspensión de pagos	1.874	3.921
Créditos a empresas del Grupo	42	—	Deudas con entidades de crédito	7.197	6.465
Cartera de Valores a largo plazo	57	78	Administraciones Públicas Acreeedoras a largo plazo	787	1.020
Otros créditos	656	50	Otras deudas a largo plazo	67	16
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	144	142		9.925	11.422
	2.071	606			
Menos - Provisiones	(62)	(70)	Acreeedores a corto plazo		
	2.009	536	Deudas con entidades de crédito	9.735	5.358
Fondo de Comercio de Consolidación de Sociedades Consolidadas por Integración Global, neto	11.956	7.270			
Administraciones Públicas deudoras a largo plazo	2.021	1.353	Acreeedores Ordinarios de la suspensión de pagos	2.149	2.012
Total inmovilizado, neto	37.001	25.479	Acreeedores comerciales		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	15	53	Deudas representadas por efectos a pagar	1.189	1.047
Activo circulante:			Deudas por compras o prestación de servicios	6.376	5.784
Existencias				7.565	6.831
Materias primas y otros aprovis.	3.434	1.899	Otras deudas no comerciales-		
Productos terminados	2.455	1.780	Administraciones Públicas	800	532
Provisiones	(184)	(31)	Otras deudas	1.214	152
	5.705	3.648	Remuneraciones pendientes de pago	409	422
Deudores				2.423	1.106
Empresas del grupo y asociadas	8	87	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	502	216
Cientes y efectos a cobrar	15.055	15.706	Ajustes por periodificación	30	2
Administraciones Públicas	1.320	787			
Deudores varios	1.383	1.409	Total pasivo circulante	22.404	15.525
Provisiones	(1.449)	(2.630)			
	16.317	15.359	TOTAL PASIVO	59.684	48.750
Inversiones Financieras Temporales					
Otros créditos	208	517			
Provisiones	(55)	(71)			
	153	446			
Acciones propias a corto plazo					
Acciones de la sociedad dominante a corto plazo	80	3.265			
Provisiones	—	(253)			
	80	3.012			
Tesorería	315	700			
Ajustes por periodificación	98	53			
Total activo circulante	22.668	23.218			
TOTAL ACTIVO	59.684	48.750			

Las notas 1 a 24 adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados.

PULEVA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (millones de pesetas)

DEBE	2000	1999	HABER	2000	1999
Gastos			Ingresos		
Aprovisionamientos			Importe neto de la cifra de negocios		
Consumo de mercaderías	5.567	4.923	Ventas	107.100	77.060
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	56.308	40.530	Prestación de servicios		
Otros gastos externos	503	313	Devoluciones y rappels sobre ventas	(21.921)	(15.024)
	62.378	45.766		85.179	62.036
Gastos de personal					
Sueldos, salarios y asimilados	5.077	3.468			
Cargas sociales	1.527	1.091			
	6.604	4.559	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(294)	245
Dotación para amortizaciones del inmovilizado	2.229	1.619	Trabajos efectuados por la empresa para su inmov.	453	—
Variación de las provisiones			Otros ingresos de explotación		
Variación de las provisiones de tráfico	140	(160)	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	169	382
Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables	89	(71)	Subvenciones	21	12
	229	(231)		190	394
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores	10.601	7.558			
Tributos	191	100			
	10.792	7.658			
	82.232	59.371		85.528	62.675
Beneficio de explotación	3.296	3.304	Pérdidas de explotación	—	—
Gastos financieros y asimilados	1.063	467	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del inmovilizado	326	722
Variac. provisiones inversiones financieras	—	59	Otros intereses e ingresos asimilados	42	145
Resultados financieros positivos	—	341	Resultados financieros negativos	695	—
Amortización de Fondos de comercio de consolidación	569	441	Participaciones en beneficios en sociedades puestas en equivalencia	16	—
Beneficios de las actividades ordinarias	2.048	3.204	Pérdidas de las actividades ordinarias	—	—
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	(250)	(37)	Beneficio en enajenación del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	605	31
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	58	11	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	169	266
Gastos extraordinarios	793	50	Ingresos extraordinarios	2.321	1.189
Resultados extraordinarios positivos	2.494	1.462	Resultados extraordinarios negativos	—	—
Resultado consolidado antes de impuestos	4.542	4.666			
Impuesto sobre sociedades	—	25			
Resultado consolidado del ejercicio (beneficio)	4.542	4.641	Resultado consolidado del ejercicio (pérdidas)	—	—
Resultado atribuido a socios externos (beneficios)	—	—	Resultado atribuido a socios externos (pérdidas)	15	—
BENEFICIOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	4.527	4.641	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDAS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	—	—

Las notas 1 a 24 adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados.

PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los estados financieros consolidado al 31 de diciembre de 2000

1. ANTECEDENTES, ACTIVIDAD DE LA MATRIZ Y PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Puleva, S.A. (en adelante la sociedad Dominante, PULEVA) se constituyó el 29 de abril de 1910, bajo la denominación de Unión Vinícola Industrial, S.A. Posteriormente, con fecha 4 de diciembre de 1954 cambió su denominación social por la de Unión Industrial y Agro-Ganadera, S.A. El 29 de julio de 1992, cambió nuevamente su denominación por la de Puleva Unión Industrial y Agro-Ganadera, S.A. Finalmente, con fecha 23 de mayo de 1997 cambió su denominación por la actual. Su domicilio social, según consta en los estatutos, se encuentra en Granada en el Camino de Purchil, 66.

La actividad desarrollada por PULEVA consiste básicamente en la elaboración, fabricación y comercialización de productos nutricionales que utilizan como base la leche líquida y que llevan aparejada una función específica que cubre necesidades de los consumidores. Por lo tanto, una parte muy significativa de las ventas de la sociedad dominante lo constituyen los leches enriquecidas. Para el desarrollo de esta actividad dispone de fábricas en Granada y en Jerez de la Frontera (Cádiz).

En 1996 la sociedad dominante puso en marcha un nuevo plan industrial basado en la racionalización de los costes productivos y en la orientación de su negocio hacia productos nutricionales de base láctea de alto valor añadido.

El día 27 de diciembre de 2000, PULEVA ha suscrito una ampliación de capital realizada por su filial Puleva Food, S.L., por importe de 29.725 millones de pesetas. Dicha suscripción se ha realizado mediante la aportación de la rama de actividad láctea, de sus sociedades participadas dedicadas al negocio lácteo y de la participación en Granada Electricidad y Vapor, S.L. Dicha aportación, según consta en la escritura de ampliación de capital inscrita en el Registro Mercantil de Granada, se realiza con efectos contables el 1 de enero de 2001, y por el importe que se desprende de los datos del balance de la rama de actividad a 31 de diciembre de 2000. Como consecuencia de la aportación de la rama de actividad, Puleva Food, S.L. se subroga a título universal en todas las relaciones comerciales, derechos, obligaciones y saldos que al 31 de diciembre de 2000 se mantienen con Puleva, S.A.

Con fecha 8 de febrero de 2001, ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la absorción de PULEVA, como consecuencia de la fusión de ésta con la sociedad Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.), la cual fue apro-

bada por la Junta General de Accionistas de PULEVA en sesión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2000. El Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de PULEVA y Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., celebrados el día 23 de octubre de 2000, contempla la absorción de Puleva, S.A., pasando todos sus activos y pasivos a Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., con efecto contable el 1 de enero de 2001.



Al 31 de diciembre de 2000 las sociedades dependientes que, junto con la sociedad dominante, componen el grupo Puleva, con los porcentajes de dominio que posee la sociedad dominante en cada una de ellas, son las siguientes:

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	Porcentaje de participación		
		Directo	Indirecto	Total
Puleva Networks, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Puleva Biotech, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Andoleum, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	70,00	—	70,00
Mercantil Hispano Africana, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Granada Vapor y Electricidad, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	99,50	0,50	100,00
Yofres, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	84,00	—	84,00
Nutrimat, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Agroinves Lácteas, S.L.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Luasol, S.L.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Progando, S.L.	Pol. Indust. Sabon. Parc.136	—	100,00	100,00
Grupo Lácteo Gallego, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.137	—	100,00	100,00
La Lactaria Española, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.138	—	100,00	100,00
Leyma Alimentos de Galicia, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.141	—	100,00	100,00
Leyma Comercialización, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc.141	—	100,00	100,00
Granja Castelló, S.A.	Ferrer y Busquet, 125. Mollerusa (Lérida)	—	80,00	80,00
Lecherías del Noroeste, S.A.	Trebajo del Cerecedo, León	—	80,00	80,00
Eurodairy, S.L.	Longitudinal, 5. Mercabarna (Barcelona)	—	80,00	80,00
Tauste Ganadera, S.A.	Ctra. aut. 127, km 17,600. Tauste (Zaragoza)	—	36,35	36,35
El Castillo Madibic, S.L.	Avda. Meridiana, 354. Barcelona	—	40,00	40,00

Los datos contables más relevantes de las mismas, referidos al 31 de diciembre de 2000 son los siguientes:

SOCIEDAD	Millones de pesetas							
	Coste	Capital Social	Prima de emisión	Reservas	Rdos. neg. ejer. anter.	Rdo. del período	Cred. partc.	Fondos Propios
Puleva Networks, S.A.	600	600	—	7	—	—	—	607
Puleva Biotech, S.A.	649	1.997	—	—	—	2	—	1.999
Andoleum, S.A.	280	400	—	—	—	(4)	—	396
Mercantil Hispano Africana, S.A.	310	10	—	545	—	90	—	645
Granada Vapor y Electricidad, S.L.	598	562	—	271	—	(1)	—	832
Yofres, S.L.	672	800	—	—	—	(1)	—	799
Nutrimat, S.L.	10.176	151	10.024	—	(4.973)	(3.467)	—	1.735
Agroinves Lácteas, S.L.	—	2.320	4.259	—	(6.578)	(529)	—	(528)
Luasol, S.L.	—	5	—	3	(23)	20	—	5
Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A.	—	100	5.800	40	(5.991)	537	—	486
Progando, S.L.	—	103	—	99	—	53	—	255
Grupo Lácteo Gallego, S.A.	—	25	4.225	—	(5.284)	853	—	(181)
La Lactaria Española, S.A.	—	100	—	—	(3.328)	676	3.290	(2.552)
Leyma Alimentos de Galicia, S.A.	—	100	1.398	—	(521)	(511)	—	466
Leyma Comercialización, S.A.	—	20	—	—	—	1	—	21
Granja Castelló, S.A.	—	591	614	1.689	(380)	(1.684)	—	830
Lecherías del Noroeste, S.A.	—	1.359	24	—	(130)	71	—	1.324
Eurodairy, S.L.	—	60	—	5	—	(4)	—	61
Tauste Ganadera, S.A.	—	564	—	—	(67)	44	—	541
El Castillo Madibic, S.L.	—	300	7	59	—	115	—	481

La Lactaria Española, S.A. (en adelante LESA) es una sociedad participada en su totalidad por Grupo Lácteo Gallego, S.A. (en adelante GLG).

Leyma Comercialización, S.A., está asimismo participada en su totalidad por Leyma Alimentos de Galicia, S.A. (en adelante Leyma).

GLG, Leyma y Progando, S.L. están, a su vez, participadas en su totalidad por Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A. (en adelante Corporación).

Corporación y Luasol, S.A. están participadas por Agroinves Lácteas, S.L.

A su vez, Agroinves Lácteas, S.L. está participada al 100% por Nutrimat, S.L.

Las sociedades Lecherías del Noroeste, S.A. (LENOSA) y Eurodairy, S.L. están participadas en su totalidad por Granja Castelló, S.A.

El Castillo Madibic, S.L. está participada por Granja Castelló, S.A. en un 50%.

La participación en Tauste Ganadera, S.A. lo es a través de Granja Castelló, S.A., que posee el 45,44% de su capital.



Otras sociedades excluidas del perímetro de consolidación:

El resto de sociedades del grupo han sido excluidas del perímetro de consolidación por tratarse de sociedades inactivas y de interés poco significativo para el balance de situación consolidado. Los porcentajes de dominio de las entidades excluidas del perímetro de consolidación son los siguientes:

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	Porcentaje de participación		
		Directa	Indirecta	Total
Complejo de Industrias Lácteas de Lugo, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc. 141	—	100,00	100,00
Ganadería de la Mora del Zaidín, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
La Lactaria Castellana, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc. 141	—	100,00	100,00
Lácteas Reunidas, S.A.	Pol. Indust. Sabon. Parc. 141	—	100,00	100,00
Miguel Sancho Puleva, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Nutrilac, S.L.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Sodiet, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	100,00	—	100,00
Puleva Salud, S.A.	Camino de Purchil, 66. Granada	0,17	99,83	100,00
J.J. Software de Medicina, S.A.	Avda. Europa, 34 a. Madrid	—	37,00	37,00

Otra información relevante relativa a las anteriores empresas se presenta a continuación:

SOCIEDAD	Millones de pesetas						
	Capital Social	Prima de emisión	Reservas	Rdos. neg. ejer. anter.	Rdo. del período	Aport. soc. comp. pérdidas	Fondos Propios
Complejo de Industrias Lácteas de Lugo, S.A.	10	—	—	(10)	—	—	—
Ganadería de la Mora del Zaidín, S.A.	75	15	48	—	52	—	190
La Lactaria Castellana, S.A.	10	—	—	(9)	—	—	1
Lácteas Reunidas, S.A.	10	—	—	(10)	—	—	—
Miguel Sancho Puleva, S.A.	10	—	—	(10)	—	—	—
Nutrilac, S.L.	20	—	—	(100)	(8)	110	22
Sodiet, S.A.	10	—	34	(1)	1	—	44
Puleva Salud, S.A.	300	—	—	—	—	—	300

A continuación se detalla la actividad principal de cada sociedad dependiente:

SOCIEDAD	Actividad
Puleva Networks, S.A.	Desarrollo y prestación de servicios, área de telecomunicaciones
Andoleum, S.A.	Obtención y comercialización de oleaginosos
Mercantil Hispano Africana, S.A.	Inversiones Financieras
Granada Vapor y Electricidad, S.L.	Autogeneración de Electricidad
Yofres, S.A.	Comercialización de lácteos fermentados
Nutrimat, S.L.	Asesoramiento y Análisis de mercados e inversiones en sociedades
Agroinves Lácteas, S.A.	Elaboración y comercialización de lácteos y piensos
Luasol, S.L.	Compra de leche
Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A.	Inversión en Sociedades
Progando, S.L.	Fabricación y comercialización de productos agropecuarios
Grupo Lácteo Gallego, S.A.	Inversiones Financieras
La Lactaria Española, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Leyma Alimentos de Galicia, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Leyma Comercialización, S.A.	Comercialización de productos lácteos
Granja Castelló, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Lecherías del Noroeste, S.A.	Fabricación y comercialización de lácteos
Eurodairy, S.L.	Comercialización de productos lácteos
Tauste Ganadera, S.A.	Desarrollo y explotación de actividades ganaderas
El Castillo Madibic, S.L.	Comercialización de productos lácteos
Puleva Biotech, S.A.	Desarrollo y comercialización de nuevos productos
Puleva Salud, S.A.	Desarrollo y prestación de servicios, área de telecomunicaciones
J.J. Software de Medicina, S.A.	Desarrollo y comercialización de programas informáticos
Puleva Food, S.L.	Elaboración, fabricación y comercialización productos nutricionales

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Imagen fiel y Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros contables de la sociedad dominante y 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.

La incorporación de las sociedades Granja Castelló, S.A., Lecherías del Noroeste, S.A., Eurodairy, S.L., Tauste Ganadera, S.A. y El Castillo Madibic, S.L. al Grupo Puleva ha tenido lugar con fecha 23 de febrero de 2000.



El efecto de la introducción de dichas sociedades a la fecha de la primera consolidación es el siguiente:

ACTIVO	Millones de pesetas	PASIVO	Millones de pesetas
ACTIVO FIJO Y GASTOS A DISTRIBUIR		FONDOS PROPIOS	
Inmovilizaciones inmateriales	611	Capital y reservas y Rdos. del per.	2.967
Inmovilizaciones materiales	3.068	Socios externos	183
Otros	355		
	4.034		
FONDOS DE COMERCIO	24	INGRESOS A DISTRIBUIR	294
ACTIVO CIRCULANTE		PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	182
Existencias	2.022	ACREEDORES	
Deudores	2.723	A largo plazo	547
Otros	130	A corto plazo	4.760
	4.875		5.307
Total Activo	8.933	Total Pasivo	8.933

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta en los capítulos "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Debido a que la disolución sin liquidación de PULEVA se ha realizado el 15 de febrero de 2001, no se han formulado cuentas anuales de Puleva, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2000. No obstante, los administradores de Ebro Puleva, S.A. han considerado conveniente la formulación de estos estados financieros. Dado que la actividad de la sociedad se ha traspasado a su filial Puleva Food, S.L. y que la disolución de PULEVA se realiza sin liquidación, se presentan los presentes estados financieros consolidados aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

Dado que a la fecha de formulación de estos estados financieros, la sociedad dominante ha sido disuelta sin liquidación, no se ha propuesto distribución del resultado del ejercicio 2000, ya que éste se ha integrado en el patrimonio de Ebro Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión.

4. 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%
Otro inmovilizado	7%-20%

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 del valor de las inversiones.

En los estados financieros consolidados a 31 de diciembre 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

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen un fondo de comercio neto de amortizaciones por importe de 11.956 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.L. y Granja Castelló, S.A.

El fondo de comercio por la incorporación de Agroinves Lácteas, S.L. se ha originado por la diferencia entre los importes hechos efectivos en la ampliación de capital de Agroinves Lácteas, S.L. 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.L. 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.

Los fondos de comercio se comenzaron a amortizar a partir de la fecha de adquisición de las sociedades a las que son imputables, siendo el cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 por este concepto de 569 millones de pesetas.

f. Homogeneización de partidas

Con objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen los estados financieros consolidados adjuntos 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 las sociedades del Grupo 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 Caución contratado.

i. Inversiones Financieras Temporales

Bajo este epígrafe se incluyen las inversiones realizadas en valores negociables a corto plazo las cuales han sido contabilizadas por su coste de adquisición, corregido con la correspondiente provisión por depreciación, cuando se produce una disminución del valor de los mismos.

El movimiento habido durante el ejercicio en el epígrafe es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	517
Adiciones	242
Trasposos del inmovilizado	10
Retiros	(561)
Saldo final	208
Provisiones	(55)
Saldo neto	153

El saldo de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2000 incluye acciones de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., por importe de 48 millones de pesetas.

j. Acciones de la sociedad dominante a corto plazo

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

Durante el ejercicio, PULEVA ha realizado determinadas operaciones con acciones propias, autorizadas por la Junta General de Accionistas.

Adicionalmente, la sociedad dominante ha registrado en la partida de acciones propias para reducción de capital, en el pasivo del balance minorando los fondos propios, acciones propias adquiridas por ésta y que se aplicarán en ejecución del acuerdo de reducción de capital del 3% del

mismo incluido en el Proyecto de Fusión aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 13 de diciembre de 2000. Estas acciones se encuentran valoradas a su coste de adquisición por importe de 2.551 millones de pesetas, y se abonarán por la reducción de capital con cargo a la partida de capital suscrito por el nominal de las acciones y por la diferencia a las cuentas de reservas.

Al 31 de diciembre de 2000, la sociedad dominante mantenía un saldo de autocartera equivalente al 3,10% del capital social, con un coste neto aproximado de 2.631 millones de pesetas, de los que 80 millones de pesetas tienen la consideración de activo a corto plazo. De acuerdo con la normativa vigente, la sociedad ha constituido la correspondiente reserva indisponible por este importe. Dichas acciones han sido enajenadas con anterioridad a la fecha de la fusión.

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. En el ejercicio 2000 se ha imputado a resultados del ejercicio un importe de 585 millones de pesetas, correspondiente a la quita asociada a los pagos realizados.

m. Deudas no comerciales

Las deudas tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor de reembolso 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, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con un criterio 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 de los estados financieros consolidados, incluyendo las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas a favor de otras empresas del Grupo.

ñ. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el 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 financiera o monetaria derivada de ellos.

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

o. Gasto por impuesto sobre sociedades

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Sociedades se ha calculado a partir del resultado contable antes de impuestos, corregido por las diferencias permanentes con el resultado fiscal y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota.

Las diferencias temporales con el resultado fiscal se registran como impuestos anticipados o diferidos. Los impuestos anticipados activados corresponden a importes cuya recuperación se espera en un horizonte temporal inferior a los diez años. Como consecuencia de la inspección fiscal cerrada a la sociedad dominante durante el ejercicio 2000, ésta procedió a registrar impuestos anticipados por importe de 923 millones de pesetas, que corresponden al 35% de la diferencia resultante de aplicar los criterios de imputación temporal fiscales y contables. En el ejercicio 2000, la sociedad ha revertido impuestos anticipados por importe de 506 millones de pesetas.

En el ejercicio 1997, PULEVA optó por el Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Sociedades previsto en la vigente ley del Impuesto sobre Sociedades. Por este



motivo, todas las sociedades participadas en al menos un 90% por PULEVA, con una antigüedad de la participación de al menos un año, al inicio de 1997, forman parte del grupo fiscal consolidado. Así mismo, aquellas sociedades en las que PULEVA adquiera una participación de al menos un 90%, pasarán a integrarse en el grupo fiscal consolidado en el ejercicio siguiente a aquel en que se alcance dicha participación. Por otra parte, aquellas sociedades en las que PULEVA deje de tener una participación de al menos el 90%, dejarán de formar parte del grupo fiscal consolidado desde el mismo ejercicio en que PULEVA deje de tener dicha participación.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Los saldos netos de amortización de las partidas que componen de este epígrafe a la fecha del balance son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Gastos de ampliación de capital	Gastos de puesta en marcha	Otros gastos	Total
Saldo inicial	328	306	47	681
Nuevas Incorporaciones(*)	2	—	2	2
Adiciones	15	452	190	657
Amortización del ejercicio	(75)	(73)	(13)	(161)
Saldo final	270	685	226	1.181

(*) Corresponde al saldo procedente de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de este epígrafe y el movimiento producido en el ejercicio en las distintas cuentas que lo componen es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Gastos de Investigación y Desarrollo	Aplicaciones Informáticas	Derechos de traspaso	Fondo de comercio	Propiedad Industrial	Total
Coste						
Saldo inicial	356	209	—	—	128	693
Nuevas incorporaciones (*)	38	33	10	627	3	711
Adiciones	143	183	—	—	—	326
Retiros	—	(14)	—	—	—	(14)
	537	411	10	627	131	1.716
Amortización acumulada						
Saldo inicial	(196)	(87)	—	—	(26)	(309)
Nuevas incorporaciones	(14)	(19)	(10)	(56)	(1)	(100)
Dotaciones	(53)	(50)	—	(58)	—	(161)
Retiros	—	14	—	—	25	39
	(263)	(142)	(10)	(114)	(2)	(122)
Saldo neto	274	269	—	513	129	1.185

(*) Corresponde al saldo procedente de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.



7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio por las cuentas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Millones de pesetas					
	Saldo Inicial	Nuevas Incorporaciones (*)	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo Final
COSTE:						
Terrenos y construcciones	8.976	1.469	433	(669)	69	10.278
Instalaciones técnicas y maquinaria	17.760	4.521	1.963	(1.695)	934	23.483
Utillaje mobiliario y otras instalaciones	1.987	218	171	(74)	174	2.476
Otro inmovilizado	836	883	137	(75)	(623)	1.158
Inmovilizado en curso	250	241	581	(46)	(554)	472
	29.809	7.332	3.285	(2.559)	—	37.867
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:						
Construcciones	(2.198)	(490)	(232)	265	(2)	(2.657)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.242)	(2.976)	(1.498)	1.168	(298)	(13.846)
Utillaje mobiliario y otras instalaciones	(1.108)	(184)	(156)	61	(66)	(1.453)
Otro inmovilizado	(602)	(611)	(109)	98	366	(858)
	(14.150)	(4.261)	(1.995)	1.592	—	(18.814)
Provisión por depreciación	(404)	—	—	—	—	(404)
Inmovilizado neto	15.255	3.071	1.290	(967)	—	18.649

(*) Corresponde al saldo procedente de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.

La sociedad dominante efectuó en el ejercicio 1996 una revalorización de sus activos materiales de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 7/1996 por un importe total de 865 millones de pesetas, de los cuales, a la fecha de cierre del ejercicio queda pendiente de amortizar un importe de 141 millones de pesetas.

Por su parte, Leyma, Alimentos de Galicia, S.A. también se acogió al Real Decreto-Ley 7/1996, revalorizando sus activos materiales por importe de 230 millones de pesetas, de los cuales se encuentran amortizados al 31 de diciembre de 2000 un importe de 82 millones de pesetas.

El Grupo Puleva mantiene determinados bienes no afectos a la explotación procedentes de actividades que han sido abandonadas en el pasado (granjas ganaderas y otros), así como terrenos disponibles para su venta, cuyo coste de adquisición asciende al 31 de diciembre de 2000 a un importe de 1.831 millones de pesetas, con un valor neto contable de 1.247 millones de pesetas a la citada fecha, que incluye la provisión por depreciación.

Al 31 de diciembre de 2000 está pendiente de cancelar la hipoteca realizada por la Junta de Andalucía sobre determinados activos de la sociedad dominante por importe de 1.000 millones de pesetas en garantía de un préstamo que ya ha sido totalmente cancelado.

Por otra parte los préstamos hipotecarios de Leyma Alimentos de Galicia, S.A. por importe de 56 millones de pesetas están garantizados por hipoteca sobre las instalaciones de la parte industrial de Arteixo.

El 29 de diciembre de 1995 GLG formalizó un contrato de préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por un importe de 5.600 millones de pesetas. Dicho préstamo se encuentra avalado en un 20% por Tabacalera, S.A., en un 25% por afectación de derechos de cobro a clientes de La Lactaria Española, S.A., en un 25% por el Ministerio de Agricultura y en un 30% por el Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE). Adicionalmente, y como contragarantía el IGAPE tiene garantía hipotecaria mobiliaria sobre las marcas Sam, Complexa y Ram, propiedad de La Lactaria Española, S.A. y garantías hipotecarias.

tecerías inmobiliarias sobre los terrenos e instalaciones que La Lactaria Española, S.A. posee en Nadela (Lugo) por segunda hipoteca a favor del IGAPE por un importe de principal de 500 millones de pesetas. Adicionalmente estos terrenos poseen una hipoteca por un importe inicial de 378 millones de pesetas en garantía a favor del ICO.

Con fecha 26 de abril de 2000, han sido vendidos las instalaciones productivas y los terrenos y construcciones que el Grupo tenía en la localidad de Vidreras. El valor neto contable del inmovilizado objeto de este contrato ascendía a un importe de 626 millones de pesetas.

Así mismo, se ha vendido parte del inmovilizado no productivo, que a la fecha de la venta tenía un valor neto contable de 70 millones de pesetas.

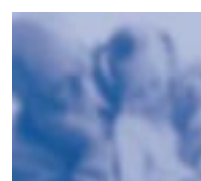
Al 31 de diciembre de 2000 el coste de adquisición de los activos del Grupo totalmente amortizados asciende a 1.190 millones de pesetas.

8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	Saldo inicial	Nuevas incorporaciones (*)	Adiciones	Retiros/traspasos	Ajustes Consolidación	Saldo final
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	336	—	615	(25)	—	926
Sociedades puestas en equivalencia	—	229	—	—	17	246
Créditos a empresas del Grupo	—	47	—	(5)	—	42
Cartera de valores a largo plazo	78	—	—	(21)	—	57
Otros créditos	50	68	630	(92)	—	656
Depósitos y fianzas const. a L.P.	142	2	—	—	—	144
Provisiones	(70)	—	(22)	30	—	(62)
Total	200	346	1.223	(113)	17	2.009

(*) Corresponde al saldo procedente de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.



Las adiciones del ejercicio en el apartado de participaciones en empresas del Grupo, corresponden fundamentalmente a la suscripción de las acciones de la sociedad Puleva Salud, S.A., por importe de 300 millones de pesetas, constituida por la sociedad dominante durante el ejercicio 2000.

Asimismo, la sociedad dominante realizó una inversión por importe de 300 millones de pesetas para la adquisición del 37% de J.J. Software de Medicina, S.A..

El saldo del apartado de otros créditos corresponde fundamentalmente al importe de 608 millones de pesetas pendiente de cobro del precio de venta de los terrenos, construcciones e instalaciones que el Grupo mantenía en Vidreras (Gerona), que fueron vendidas con fecha 26 de abril de 2000.

Con fecha 27 de diciembre de 2000, PULEVA ha suscrito una ampliación de capital realizada por su filial, Puleva Food, S.L., por importe de 29.725 millones de pesetas de los que 5.008 millones de pesetas corresponden a capital social y 24.717 millones de pesetas corresponden a prima de emisión. La suscripción se ha realizado mediante la aportación de la rama de actividad láctea, de sus sociedades participadas dedicadas al negocio lácteo y de la participación en Granada Electricidad y Vapor, S.L. Dicha aportación, según consta en la escritura de ampliación de capital inscrita en el Registro Mercantil de Granada, se realiza con efectos contables el 1 de enero de 2001, y por el importe que se desprende de los datos del balance de la rama de actividad a 31 de diciembre de 2000. Como consecuencia de la aportación de la rama de actividad, Puleva Food, S.L. se subroga a título universal en todas las relaciones comerciales, derechos, obligaciones y saldos que al 31 de diciembre de 2000 se mantienen con Puleva, S.A.

Al 31 de diciembre de 2000 las participaciones en empresas del Grupo y asociadas que no entran en el perímetro de consolidación son las siguientes:

SOCIEDAD	Millones de pesetas
La Lactaria Castellana, S.A.	10
Complejo de Industrias Lácteas de Lugo, S.A.	10
Lácteas Reunidas, S.A.	10
Miguel Sancho Puleva, S.A.	5
La Mora del Zaidín, S.A.	145
Nutrilac, S.L.	130
Sodiet, S.A.	10
Puleva Salud, S.A.	300
Puleva Food, S.L.	1
J.J. Software de Medicina, S.A.	300
Otras sociedades	5
Total	926

Dichas sociedades no cotizan en el mercado secundario.

Al 31 de diciembre de 2000 la cartera de valores a largo plazo estaba compuesta en su totalidad por inversiones permanentes en el capital de otras sociedades ajenas al Grupo, siendo el detalle el siguiente:

	Millones de pesetas
ESECA Depósito C. Ahorro Granada 92, S.A.	8
E.S.N.A.	5
Gensabon	10
Fundación Lactis Calidad y Promoción de la Leche	15
Otras	14
	57

La cuenta de provisiones presentaba el siguiente detalle al cierre del ejercicio:

	Millones de pesetas
Provisión de Inversiones empresas del Grupo	(61)
Provisión Otras Inversiones	(1)
	(62)

9. FONDO DE COMERCIO

El saldo de la partida de fondo de comercio de consolidación corresponde a las diferencias positivas de primera consolidación, netas de la amortización acumulada, surgidas por la incorporación de las siguientes sociedades:

	Millones de pesetas		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
AGROINVES LÁCTEAS, S.A.			
Fondo de comercio	7.543	2.082	9.625
Amortización acumulada	(273)	(436)	(709)
Fondo de comercio neto	7.270	1.646	8.916
GRANJA CASTELLÓ, S.A.			
Fondo de comercio	—	3.148	3.148
Amortización acumulada	—	(132)	(132)
Fondo de comercio neto	—	3.016	3.016
EL CASTILLO MADIBIC, S.L.			
Fondo de comercio	—	27	27
Amortización acumulada	—	(3)	(3)
Fondo de comercio neto	—	24	24
TOTALES			
Fondo de comercio	7.543	5.257	12.800
Amortización acumulada	(273)	(571)	(844)
Fondo de comercio neto	7.270	4.686	11.956



10. DEUDORES

Al 31 de diciembre de 2000 el detalle de los distintos epígrafes era el siguiente:

Cientes y efectos a cobrar

	Millones de pesetas
Cientes	9.969
Cientes de dudoso cobro cubiertos con póliza de Crédito y Caución	339
Efectos comerciales a cobrar	4.008
Cientes de dudoso cobro	739
	15.055

Provisiones

	Millones de pesetas
Cientes	(870)
Cientes Crédito y Caución	(318)
Deudores dudoso cobro	(261)
	(1.449)

11. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas que integran los fondos propios ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Saldo inicial	Distrib. Rdos. 1999	Ampliac. de capital	Trasposos	Adiciones	Saldo final
Capital suscrito	8.686	—	462	—	—	9.148
Prima de emisión	1.782	—	3.538	—	—	5.320
Reserva de revalorización	352	—	—	—	—	352
Reserva legal	1.179	249	—	—	—	1.428
Reserva por acc. Propias	3.014	—	—	(2.934)	—	80
Rva. reden. Capital euros	14	—	—	—	—	14
Reserva voluntaria	436	1.476	—	2.934	24	4.870
Rdos. neg. ejer. ant.	(3.975)	743	—	—	—	(3.232)
Rva. en soc. consolidadas	252	2.173	—	—	—	2.425
P y G atribuidas a la soc dominante	4.641	(4.641)	—	—	4.527	4.527
Accs. propias para reduc. de cap.	—	—	—	—	(2.551)	(2.551)
	16.381	—	4.000	—	2.000	22.381

Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social de PULEVA está compuesto por 305.447.067 acciones al portador de 0,18 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas y que cotizan todas por el sistema de interconexión bursátil en las bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, ascendiendo por tanto la cifra de capital social a un importe total de 54.980.472,06 euros (9.148 millones de pesetas).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 14 de diciembre de 1999 acordó la realización de una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente de 15.410.567 acciones de 0,18 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 1,38 euros por acción, lo que supone un importe total de 24.040.484,52 euros (4.000 millones de pesetas). Esta ampliación se hace con la finalidad exclusiva de adquirir el 80% del capital social de la sociedad Granja Castelló, S.A., matriz del grupo lácteo Granja Castelló. Dicha ampliación se materializó el 23 de febrero de 2000.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2000 acordó una ampliación del capital social con cargo a prima de emisión de una acción nueva por cada seis antiguas. Dicha ampliación fue revocada en la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2000.

Como se menciona en las notas 1 y 4 h) anteriores, la Junta General de Accionistas en sesión extraordinaria celebrada el día 13 de diciembre de 2000 ha acordado la fusión de la sociedad con Ebro Puleva, S.A. (antigua Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.), en las condiciones incluidas en el Proyecto de Fusión formulado por los Consejos de Administración de PULEVA y Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., celebrados el día 23 de octubre de 2000 y sus modificaciones posteriores, que contempla la absorción de PULEVA, pasando todos sus activos y pasivos a Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A., con efecto contable el 1 de enero de 2001. En dicho Proyecto de Fusión se contempla una disminución del capital social de PULEVA del 3% del mismo, con cargo a acciones propias.

Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual o superior al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no podrá distribuirse, excepto en el caso de liquidación, pero podrá utilizarse para compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles para este fin, o aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva incorporada es consecuencia de las operaciones de actualización del valor de inmovilizado material practicadas por la sociedad dominante en 1996 de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones (26 millones de pesetas).

Esta operación de actualización y el saldo de esta reserva han sido ya aprobadas por la Inspección de Hacienda, por lo que dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de la sociedad y a partir del 31 de diciembre del año 2006 a reservas de libre disposición. El saldo de la Reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o baja de los elementos actualizados o que los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.

Reserva por acciones propias

La Junta General de Accionistas de la sociedad dominante celebrada el 16 de junio de 2000 renovó la autorización al Consejo de Administración de la misma para la adquisición derivativa de Acciones propias hasta un máximo del 5% del capital Social y un período máximo de 18 meses.

Como se indica en la nota 4 apartado h), adicionalmente a las acciones propias adquiridas por la sociedad dominante para su amortización, y que figuran en la partida de fondos propios bajo la denominación de acciones propias para reducción de capital, al 31 de diciembre de 2000, PULEVA posee acciones propias con un coste neto de 80 millones de pesetas, habiendo sido constituida la correspondiente reserva indisponible por acciones propias, hasta tanto éstas sean enajenadas.

Acciones propias para reducción de capital

La sociedad dominante ha registrado en la partida de acciones propias para reducción de capital, en el pasivo del balance minorando los fondos propios, acciones propias adquiridas por la sociedad dominante y que se aplicarán en ejecución del acuerdo de reducción de capital del 3% del mismo, incluido en el Proyecto de Fusión aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 13 de diciembre de 2000. Según consta en el mencionado Proyecto de Fusión, la disminución de capital tendrá lugar con efecto el día 1 de enero de 2001,



con la absorción de PULEVA por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A..

El saldo que figura en este epígrafe se abonará por la reducción de capital con cargo a la partida de capital suscrito por el nominal de las acciones, por importe de 274 millones de pesetas, y por la diferencia, 2.277 millones de pesetas, a las cuentas de reservas.

12. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Subvenciones de capital	Otros ingresos diferidos	Quita del convenio de acreedores	Total
Saldo inicial	748	2	1.792	2.542
Nuevas incorporaciones (*)	182	112	—	294
Adiciones	30	—	—	30
Imputación a resultados del ejercicio	(255)	(22)	(585)	(862)
	705	92	1.207	2.004

(*) Corresponde al saldo procedente de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.

El desglose de las subvenciones de capital pendientes de imputar a los resultados del grupo es el siguiente:

CONCEPTO	Año de concesión	Millones de pesetas
Inversión en activos fijos nuevos	1995	90
Inversión en activos fijos nuevos	1996	165
Inversión en activos fijos nuevos	1997	253
Inversión en activos fijos nuevos	1998	30
Otras subvenciones	1995 a 1997	27
Intereses de préstamo	1997	140
		705

pérdidas y ganancias se realiza en función del devengo de los intereses, estando fijado el vencimiento del préstamo en el año 2007.

El saldo del apartado "quita del convenio de acreedores" corresponde al importe pendiente de imputar a resultados de los ingresos por la quita del convenio de acreedores mencionada en la nota 14.

La subvención por intereses de préstamo corresponde al anticipo en un solo pago de la subvención de tipo de interés de un préstamo de 5.600 millones de pesetas concedido por el Instituto de Crédito Oficial (ICO) a la sociedad Grupo Lácteo Gallego, S.A. El importe de la subvención, ascendió a 466 millones de pesetas. La imputación de la subvención a la cuenta de

13. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento producido en el ejercicio en la provisión para riesgos y gastos es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	2.632
Nuevas incorporaciones(*)	2.027
Aplicaciones	(2.936)
Dotación neta	573
Saldo final	2.296

(*) Corresponde al saldo procedente de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.

La composición del saldo a 31 de diciembre de 2000 de este epígrafe es la siguiente:

CONCEPTO	Millones de pesetas
Provisiones para riesgos y gastos:	
Provisiones reestructuración	1.775
Premios permanencia y jubilación	39
Provisiones litigios y otras provisiones	347
	2.161
Provisiones para responsabilidad	135
	2.296

Las provisiones realizadas en las sociedades Granja Castelló, S.A. y Lenosa, que a la fecha de los estados financieros consolidados ascienden a un importe de 304 millones de pesetas, fueron consideradas en el momento del cálculo del fondo de comercio de consolidación de dichas sociedades.

14. ACREEDORES DE LA SUSPENSIÓN DE PAGOS

El detalle de la deuda de la suspensión, al 20 de abril de 1994, fecha de admisión a trámite del expediente de suspensión de pagos, según la lista definitiva de acreedores elaborada por los Interventores Judiciales con fecha 12 de junio de 1995, era el siguiente:

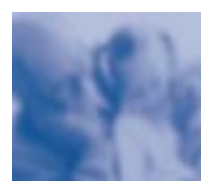
	Millones de pesetas
Acreedores ordinarios	20.536
Acreedores preferentes	5.224
	25.760

Los términos del Convenio de acreedores firmados por la sociedad dominante son los siguientes:

- a. Los créditos ordinarios no devengarán intereses desde el 20 de abril de 1994, fecha de solicitud del estado legal de suspensión de pagos.
- b. Los créditos ordinarios serán satisfechos de la forma siguiente:
 - b.1. A la parte de los créditos que no supere un millón de pesetas se efectuará una quita del 20%, satisfaciéndose el 80% restante en el plazo de quince días.
 - b.2. A la parte de los créditos que supere un millón de pesetas se efectuará una quita del 23,31%, satisfaciéndose el 76,69% restante en la forma y plazos siguientes:
 - El 14,65% de la cifra que resulte tras aplicar a los créditos la quita anterior será satisfecho en el plazo de 15 días.
 - El 85,35% restante será satisfecho en los siguientes plazos:

	Porcentaje
A los 10 meses	16,01%
" 22 "	10,54%
" 34 "	12,92%
" 46 "	13,25%
" 58 "	14,27%
" 70 "	7,48%
" 82 "	5,44%
" 94 "	5,44%
	85,35%

- c. Los plazos anteriores comenzarán a contar desde la fecha en que el Convenio resulte aprobado de acuerdo con las normas contenidas en la Ley de Suspensión de Pagos.
- d. Con el fin de supervisar y vigilar el cumplimiento del Convenio se crea una comisión de seguimiento integrada por



tres miembros, uno en representación de la sociedad y los dos restantes en representación de los acreedores.

- e. Se reconoce el carácter de preferente y privilegiado de los créditos mantenidos con la Hacienda Pública. En su virtud dichos créditos serán satisfechos por la sociedad en la cuantía, plazos, forma y demás condiciones establecidas con la Administración Tributaria.
- f. El fiel cumplimiento del Convenio queda garantizado solidariamente por Granada Vapor y Electricidad, S.L.

A 30 de septiembre de 2000, la sociedad dominante ha efectuado los pagos previstos para los ejercicios 1996 a 2000, habiendo pagado por tanto a los acreedores ordinarios más del 80% de la deuda total afectada por el Convenio, con lo que se está llevando a cabo un riguroso y escrupuloso cumplimiento del mismo.

A continuación se muestra el detalle del vencimiento de la deuda a largo plazo con los acreedores ordinarios, así como los importes a imputar a resultados en los próximos ejercicios de los ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de diciembre de 2000:

VENCIMIENTO	Millones de pesetas	
	Nominal Deuda	Ingresos a distribuir
Corto plazo:	2.149	630
Largo plazo:		
2002	763	235
2003	555	171
2004	556	171
Total Largo plazo	1.874	577
	4.023	1.207

15. SOCIOS EXTERNOS

El desglose por sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de pesetas
Socios minoritarios de Yofres, S.L.	128
Socios minoritarios de Andoleum, S.A.	119
Socios minoritarios de Grupo Granja Castelló	427
	674

16. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos y Créditos con garantía hipotecaria	503	774
Operaciones con garantía personal o aval de los accionistas	557	4.584
	1.060	5.358
Pólizas de crédito	7.714	1.839
Efectos descontados pendientes de vencimiento	919	—
Deudas por intereses	42	—
	9.735	7.197

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. Dicho préstamo se halla avalado en un 20% por Tabacalera, S.A., en un 25% por afectación de derechos de cobro a clientes de La Lactaria Española, S.A., en un 25% por el Ministerio de Agricultura y en un 30% por el Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE). Adicionalmente, y como contragarantía el IGAPE tiene garantía hipotecaria mobiliaria sobre las marcas Sam, Completa y Ram, propiedad de La Lactaria Española, S.A. y garantías hipotecarias inmobiliarias sobre los terrenos e instalaciones que La Lactaria Española, S.A. posee en Nade-la (Lugo). A 31 de diciembre de 2000 el saldo pendiente de liquidar es de 5.118 millones de pesetas.

El importe del préstamo, dispuesto el 2 de enero de 1996, fue destinado a efectuar una aportación de 2.000 millones para compensación de pérdidas de La Lactaria Española, S.A. y a la concesión de un préstamo participativo de 3.600 millones de pesetas también a favor de La Lactaria Española, S.A. para acometer un proceso de reestructuración de pasivos y de reorganización interna que asegurasen su viabilidad económica futura.

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% tal y como se menciona en la nota 12.

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. Dicho préstamo se encuentra avalado por PULEVA. El saldo pendiente de liquidar de este préstamo a la fecha de los estados financieros consolidados asciende a un importe de 900 millones de pesetas.

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

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo se detallan a continuación:

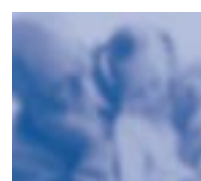
VENCIMIENTOS	Millones de pesetas
2001 (corto plazo)	1.060
2002	943
2003	1.005
2004	753
2005 y siguientes	2.657
Total largo plazo	5.358
	5.358

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

17. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

Al 31 de diciembre de 2000 el detalle de los saldos mantenidos con Administraciones Públicas a largo y a corto plazo era el siguiente:

	Millones de pesetas
A Largo Plazo	
Impuesto sobre beneficios anticipados	1.420
Crédito por pérdidas a compensar	601
	2.021
A Corto Plazo	
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.139
Retenciones y pagos a cuenta	143
Impuesto sobre sociedades	31
Otros	7
	1.320
A largo plazo	
Impuesto sobre beneficios diferidos	787
A Corto Plazo	
Organismos de la Seguridad Social	147
H.P. Acreedora por IVA	81
Retenciones I.R.PF.	401
Provisión Impuesto sobre Sociedades	104
Otros impuestos	67
	800



18. SITUACIÓN FISCAL

En el ejercicio 1997, PULEVA optó por el Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Sociedades previsto en la vigente ley del Impuesto de Sociedades. Por este motivo, todas las sociedades participadas en más de un 90% por PULEVA, con una antigüedad de la citada participación de al menos un año, forman parte del grupo fiscal consolidado.

Asimismo, aquellas sociedades en las que PULEVA adquiera una participación de al menos el 90%, pasarán a integrarse en el Grupo consolidado en el ejercicio siguiente a aquel en que se adquiera la citada participación. Por otro lado, aquellas sociedades en las que Puleva deje de tener una participación del al menos el 90%, dejarán de formar parte del Grupo consolidado con efectos del mismo ejercicio en que la sociedad deje de tener dicha participación.

La sociedad dominante ha sido objeto de inspección por las autoridades fiscales de todos los impuestos a los que se encontraba sujeta hasta el ejercicio 1996 inclusive. Como consecuencia de dicha inspección se encuentran abiertos expedientes sancionadores por importe de 138 millones de pesetas, que han sido provisionados, los cuales se encuentran en trámite de recurso.

Con fecha posterior al cierre del ejercicio ha sido cerrada la inspección que la Administración Tributaria ha realizado a Leyma Alimentos de Galicia, S.A. por los ejercicios 1995 a 1998 para los diversos impuestos que le son de aplicación. Como consecuencia de lo anterior, se han levantado actas de cuantía no significativa que han sido firmadas en conformidad por la sociedad.

Como consecuencia de la inspección realizada por la Administración Tributaria a la Sociedad Grupo Lácteo Gallego, S.A., se ha impuesto un acta correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, firmada en disconformidad por los representantes de la sociedad, en la que se minoran las bases imponibles negativas pendientes de compensar en 2.216 millones de pesetas. Han sido cerradas actas de comprobado y conforme para los ejercicios 1996, 1997 y 1998 del Impuesto sobre el Valor Añadido, sobre la retención/ingreso a cuenta de los rendimientos del trabajo/profesionales y para los ejercicios 1996 y 1997 del Impuesto sobre Sociedades.

El resto de sociedades que conforman el Grupo mantienen abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro años para los principales impuestos a los que se encuentran sujetos.

Los administradores de Ebro Puleva, S.A. consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables a cada una de las sociedades del Grupo y, por tanto, no esperan que, en caso de inspección,

puedan ponerse de manifiesto pasivos significativos de carácter fiscal.

El Grupo consolidado tiene registrada una cuenta a cobrar a la Hacienda Pública por el crédito fiscal derivado de la compensación de pérdidas por importe de 601 millones de pesetas.

Asimismo, ha procedido a registrar impuestos anticipados por importe de 1.420 millones de pesetas e impuestos diferidos por importe de 787 millones de pesetas.

De acuerdo con la normativa vigente, las pérdidas fiscales podrán compensarse con los beneficios de los siguientes diez ejercicios al de su obtención.

19. OTROS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Si bien el Grupo no dispone de un estudio actuarial de la provisión para premios de jubilación (O.M. 29/12/99), los administradores estiman que no habría diferencia sustantiva con el importe provisionado. Los administradores prevén que dicho estudio actuarial estará disponible durante el ejercicio 2001..

Con fecha 30 de mayo de 2000 PULEVA firmó una opción de venta por un plazo máximo de 14 meses de terrenos no afectos a la explotación que posee en Málaga. El precio pactado asciende a un importe de 300 millones de pesetas. El valor neto contable de estos terrenos a 31 de diciembre de 2000 es de 250 millones de pesetas.

El Grupo Puleva tiene depositados avales ante diversas entidades por importe de 2.441 millones de pesetas.

20. SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2000, el detalle de los saldos deudores y acreedores, no incluidos en la deuda de la suspensión de pagos, mantenidos con empresas del Grupo es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Deudores	Acreedores
Fundación Puleva	2	16
Telefresco, S.L.	1	—
Diprolasa	5	—
Sodiet, S.A.	—	34
Nutrilac, S.L.	—	8
Ganadería la Mora del Zaidín, S.A.	—	145
Puleva Salud, S.A.	—	299
	8	486

21. INGRESOS Y GASTOS

Aprovisionamientos

El detalle de la partida de aprovisionamientos del ejercicio 2000 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Existencias iniciales de materias primas	1.899
Incorporaciones de nuevas sociedades al perímetro de consolidación	2.022
Compras netas del ejercicio	62.378
Existencias finales	(3.434)
	62.865

Cifra de negocio

La práctica totalidad de la cifra de negocio del Grupo corresponde a operaciones realizadas en el territorio nacional:

Variación de créditos incobrables

	Millones de pesetas
Saldo inicial	2.630
Nuevas incorporaciones	139
Dotación del ejercicio	124
Aplicaciones	(35)
Bajas definitivas por fallidos	(1.409)
	1.449

Resultados Extraordinarios

El detalle por conceptos de los resultados extraordinarios del ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas
Ingresos extraordinarios:	
Resultados de la cartera	469
Reversión de provisiones no aplicadas	337
Ingresos procedentes de la quita del Convenio	585
Reversión de provisiones aplicadas por su concepto	730
Beneficios de la venta de inmovilizado material	11
Otros ingresos extraordinarios	189
	2.321
Gastos extraordinarios:	
Dotaciones provisiones reestructuración	325
Actas de inspección Leyma	40
Compromisos y otros pasivos	125
Pérdidas del inmovilizado	41
Prima de asistencia a Junta Extraordinaria	65
Amortización de activos no afectos a la actividad	39
Otros gastos extraordinarios	158
	793

Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio, distribuido por categorías profesionales es el siguiente:

	Número medio de empleados
Directivos	15
Técnicos superiores	55
Técnicos medios	24
Jefes administrativos y de taller	40
Encargados y técnicos no titulados	75
Oficiales de administración y de laboratorio	125
Promotores y viajantes	49
Almaceneros	21
Subalternos	2
Auxiliares de administración y de laboratorio	47
Oficiales de fábrica	190
Especialistas	255
Peones	142
	1.040

Cargas sociales

La práctica totalidad del importe que figura en el apartado de Cargas Sociales de la cuenta de Pérdidas y Ganancias se refiere a los costes de Seguridad Social de la Empresa.

22. APORTACIÓN AL RESULTADO CONSOLIDADO

La aportación al resultado consolidado del ejercicio de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es la siguiente:

	Millones de pesetas
Puleva, S.A.	2.417
Agroinvé, S.L.	529
Corporación Agroalimentaria Gallega, S.A.	537
Grupo Lácteo Gallego, S.A.	1.103
La Lactaria Española, S.A.	676
Leyma Alimentos de Galicia, S.A.	(512)
Leyma Comercialización, S.A.	1
Luasol, S.L.	19
Progando, S.L.	54
Granja Castelló, S.A.	(1.684)
Lecherías del Noroeste, S.A.	71
Eurodairy, S.L.	(4)
Castillo Madibic, S.L.	115
Yofres, S.A.	1
Nutrimat, S.L.	(3.467)
Mercantil Hispano Africana, S.A.	90
Andóleum, S.A.	(5)
Granada Electricidad y Vapor, S.L.	(1)
Puleva Biotech, S.A.	2
Puleva Networks, S.A.	—
Amortización de los fondos de comercio	(569)
Ajustes de consolidación	5.154
Resultado consolidado	4.527

23. RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de PULEVA, por su condición de administradores han ascendido a un importe de 63 millones de pesetas, no habiendo percibido cantidad alguna por ningún otro concepto retributivo.

De acuerdo con los estatutos sociales, la retribución de los administradores consistirá en un máximo de un 0,25% del volumen anual de la facturación del ejercicio correspondiente. A la retribución anterior podrá renunciarse total o parcialmente por acuerdo unánime del propio Consejo de Administración o a título personal por cualquiera de sus miembros.

24. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de febrero de 2001 ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Granada la disolución sin liquidación de Puleva, S.A. como consecuencia de la fusión por absorción de ésta por parte de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., actual Ebro Puleva, S.A.

PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES. INFORME DE GESTIÓN

Correspondiente al 31 de diciembre de 2000

PULEVA, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2000

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Durante el año 2000, Puleva, S.A. ha dado un paso muy importante en su estrategia al tomar la decisión de fusionarse con la Sociedad Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., creando la nueva sociedad denominada Ebro Puleva, S.A. que es el líder de la alimentación en España, con dimensión europea, y presencia a nivel mundial. El nuevo Grupo está presente en los negocios del azúcar, el arroz, lácteos, el aceite de oliva virgen, Internet, biotecnología y biocombustibles.

Dicha fusión se ha materializado en febrero de 2001, si bien, los negocios lácteos en el nuevo Grupo Ebro Puleva, S.A. se han centralizado en una nueva sociedad filial denominada Puleva Food, S.L. constituida a partir de la aportación de la rama de actividad láctea de Puleva, S.A.

Por otro lado, los resultados de la gestión de Puleva, S.A. y su grupo en el 2000 indican cifras similares a las del año 1999, debido al fuerte incremento experimentado por la materia prima leche a partir del segundo semestre de 2000 y que no ha sido posible trasladarlo al precio de venta de los productos hasta el 2001, lo que ha supuesto una penalización de los resultados de Puleva de unos 500 millones de pesetas a nivel individual, y de unos 1.100 millones de pesetas a nivel consolidado.

No obstante lo anterior, las previsiones para el año 2001 son optimistas en cuanto a la evolución de los resultados tanto individuales como consolidados debido al traslado del aumento del coste de la materia prima al precio de venta, y a que continuará el proceso de mejora del mix de productos con fuertes crecimientos de los productos de más valor añadido, al tiempo que está previsto el lanzamiento de nuevas gamas de productos de alto valor añadido.

Continuamos por tanto potenciando la estrategia de desarrollar productos de alto valor añadido, y convertir al nuevo Grupo Ebro Puleva, S.A. en el líder en productos nutricionales que incorporan un plus o función adicional.

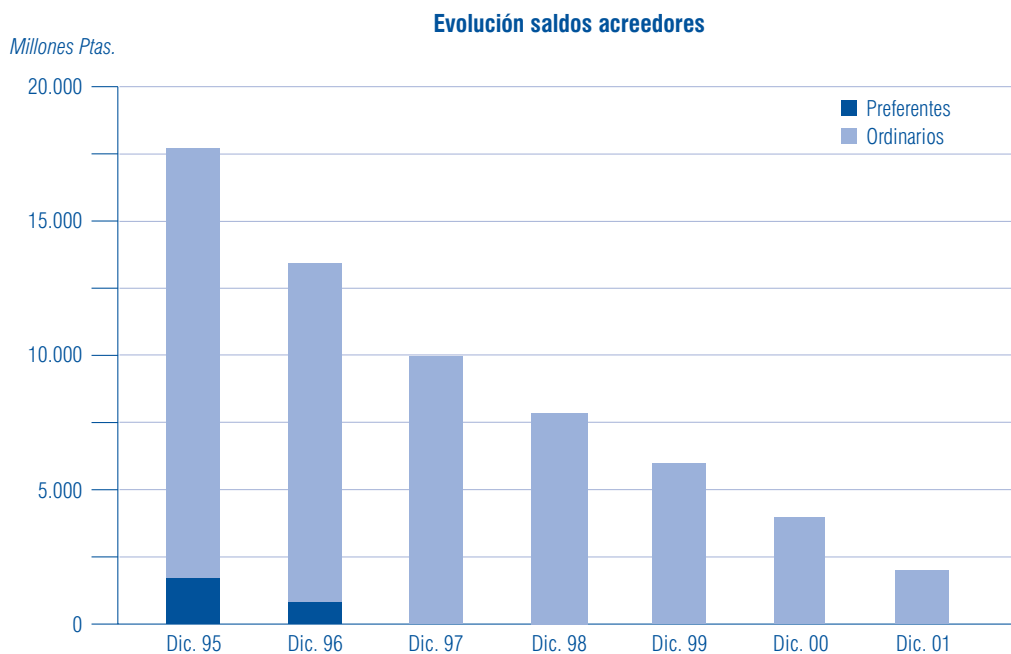
ASPECTOS ECONÓMICOS Y PATRIMONIALES

La situación económica y patrimonial del Grupo sigue mejorándose año a año, gracias a que continúa la generación de resultados, según los datos consolidados recogidos en el cuadro siguiente, a pesar de que el año 2000 se ha visto afectado por el incremento de la materia prima como se ha comentado en el apartado anterior:

	Millones de pesetas		
	2000	1999	Variación
Resultado de Explotación	3.296	3.304	(0,24%)
Resultados consolidados antes de impuestos	4.542	4.641	(2,13%)

Asimismo, los recursos generados por la actividad del Grupo están permitiendo un repago adecuado de la deuda contraída con los acreedores del Convenio.

De este modo, a la fecha de formulación de estos estados financieros, la deuda del Convenio ha sido pagada en un 88,5%, tal y como puede observarse en el siguiente gráfico:



INNOVACIÓN TECNOLÓGICA E INDUSTRIAL

PULEVA continúa con su estrategia de realizar fuertes inversiones en la incorporación de la más moderna y eficaz tecnología, que le permita, entre otras cosas, la diversificación de sus productos hacia productos de alto valor nutricional y alto valor añadido.

NEGOCIOS CON ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2000, con la preceptiva autorización de la Junta General de Accionistas, y con los límites legales vigentes, la Sociedad dominante ha realizado compras-ventas de sus acciones propias las cuales han sido oportunamente comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

EL EURO

Durante el ejercicio 2000, siguiendo el plan marcado en los ejercicios anteriores, hemos seguido adecuando nuestro sistema de información de cara al probable cambio de su unidad de cuenta al euro en sus libros de contabilidad el día 1 de enero del año 2002, no teniendo previsto realizar inversiones de importante cuantía para adecuar nuestros sistemas de información.

SITUACIÓN DEL GRUPO Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La incorporación del Grupo Puleva al nuevo Grupo liderado por Ebro Puleva, S.A. amplía muy significativamente los horizontes y campos de actuación de los negocios del Grupo que pasa a estar presente en los sectores del arroz, azúcar, lácteos, biotecnología, biocombustibles, aceite de oliva virgen e internet, permitiendo aunar la generación de tesorería de negocios como el azúcar, con la diversificación del Grupo en campos tan innovadores y tan de futuro como la biotecnología y los biocombustibles.



El Grupo Ebro Puleva es el primer Grupo de alimentación en España. Se configura como líder en el negocio del azúcar en España y Chile, con cuotas de mercado del 78% y 90% respectivamente; es asimismo líder en la comercialización de arroz en Europa y tercero en el mundo, también es líder en el sector lácteo en España.

Asimismo, los negocios tradicionales del azúcar y el arroz verán potenciada su estrategia de I + D con la incorporación de Puleva, S.A. al nuevo grupo, alineándose en la estrategia de generación de valor añadido iniciada hace unos años por Puleva. Asimismo, dada la presencia a nivel internacional del nuevo Grupo, se abre un enorme potencial de desarrollo y comercialización de todos los productos del nuevo grupo a través de dichos canales.

Por ello, las expectativas del nuevo Grupo Ebro Puleva son favorables, esperándose una generación sostenida y creciente de valor añadido en los próximos años.

