

3

Información financiera

Dentro de nuestro compromiso de transparencia con los Accionistas y Mercados, incluimos una serie de información que tiene por finalidad ayudar al análisis y seguimiento de Ebro Puleva, S.A.

Por un lado hemos confeccionado un Balance y una Cuenta de Resultados “pro forma” a 31.12.2000 en los que hemos realizado la simulación de lo que sería la base de partida de Ebro Puleva, S.A.

Por otra, hemos realizado una presentación de nuestro Balance y Cuenta de Resultados en los que la participación en la cascada Greenfield, Campos Chilenos e IANSA, se realiza por puesta en equivalencia y no por consolidación. De esta forma se alcanza una presentación que es, en nuestra opinión, más representativa que la de la consolidación plena que, siendo lo correcto desde un punto de vista de técnica contable, conduce a determinadas distorsiones.



INFORME ESPECIAL SOBRE LA PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA

Al Consejo de Administración de
EBRO PULEVA, S.A.

1. Ebro Puleva, S.A. es la sociedad resultante de la fusión por absorción de Puleva, S.A. el 1 de enero de 2001 por parte de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.. La Dirección de la Sociedad ha preparado para efectos informativos dos balances de situación consolidados proforma con sus respectivas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas proforma del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, en función de dos diferentes hipótesis:

- a) El primero de dichos proformas, se ha preparado de acuerdo con las bases de presentación e hipótesis indicadas en las Notas 1 y 2 adjuntas, habiéndose utilizado para su preparación:
- El balance de situación consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000, que forman parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha auditadas por nosotros, y sobre las que emitimos nuestra opinión el 29 de marzo de 2001, en la que expresamos una opinión con una salvedad que afectaba tanto al resultado del ejercicio como a las reservas acumuladas (si bien no tenía efecto sobre el total de los fondos propios).
 - Adicionalmente, para la elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada proforma por el lado de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha sido necesario utilizar los siguientes documentos:
 - Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de doce meses finalizado el 30 de septiembre de 2000 auditadas por nosotros, y sobre las que emitimos nuestra opinión el 24 de noviembre de 2000, en la que expresamos una opinión sin salvedades.
 - Estados financieros consolidados del cierre intermedio no auditados del último trimestre de 1999 (primer trimestre del ejercicio 1999/2000).

- Por otro lado, a partir del balance de situación consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de Puleva, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 que forma parte de los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado en dicha fecha auditados por nosotros, y sobre las que emitimos nuestra opinión el 18 de abril de 2001, en la que expresamos una opinión sin salvedades.

Las mencionadas opiniones de nuestros informes de auditoría deben ser leídas conjuntamente con este informe.

- b) Con respecto al segundo de los proformas mencionados, este se ha preparado de acuerdo con las hipótesis indicadas en la Nota 3 adjunta, e incorpora:

- El balance de situación consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada proforma de Ebro Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y para el ejercicio anual terminado en dicha fecha en los que la inversión en el grupo de sociedades chilenas dominado por LANSA se incluye consolidada por el método de puesta en equivalencia en lugar de consolidada por el método de integración global (como así figura en el proforma anterior).

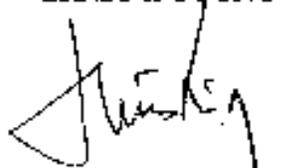
La elaboración de estos estados financieros consolidados proforma con la inversión en el grupo LANSA consolidada por puesta en equivalencia se ha realizado a partir de los obtenidos de acuerdo a lo comentado en el punto a) anterior. El único cambio realizado ha consistido en desagregar la integración global del grupo LANSA y sustituirlo por su puesta en equivalencia.

2. Hemos examinado los ajustes incluidos en los mencionados estados financieros consolidados proforma de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes y de Puleva, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000. Los ajustes se han incorporado, respectivamente, al sumatorio de los balances de situación consolidados y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de ambas entidades y se basan en las hipótesis establecidas por la Dirección de Ebro Puleva, S.A. y descritas en las Notas 2 y 3 adjuntas. Nuestro examen ha incluido todos aquellos procedimientos que hemos considerado necesarios para poder emitir nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los ajustes incluidos, reflejan adecuadamente los efectos de las hipótesis establecidas por la Dirección de Ebro Puleva, S.A. que se indican en las Notas 2 y 3, que recogen, en todos los aspectos significativos, los efectos del proceso de fusión indicados en la Nota 1, y, asimismo, los estados financieros consolidados proforma de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y de Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2000, incorporan adecuadamente el efecto de los citados ajustes.

4. Este Informe Especial ha sido preparado, a petición del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A., con el objetivo exclusivo de obtener información para fines comparativos globales con el primer ejercicio real de la sociedad resultante de la fusión iniciado el 1 de enero de 2001, por lo que no debe ser utilizado para ninguna otra finalidad distinta a ésta.

ERNST & YOUNG



José Luis Díez García

Madrid, 19 de abril de 2001

**NOTAS AL BALANCE DE SITUACIÓN COM-
BINADO PROFORMA (CONSOLIDADO) Y
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COM-
BINADA PROFORMA (CONSOLIDADA) DE
EBRO PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDI-
ENTES Y ASOCIADAS**

Correspondientes al 31 de diciembre de 2000

NOTA 1.

Justificación y Bases de Presentación del Balance Combinado Consolidado Proforma y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinada Consolidada Proforma

a) Proceso de fusión

Los Consejos de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. celebrados el 23 de octubre de 2000 con las modificaciones de los mismos Consejos del 3 de noviembre, suscribieron el Proyecto de Fusión entre ambas sociedades, mediante la absorción de Puleva, S.A. por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.. El Proyecto de Fusión fue aprobado por las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 13 de diciembre de 2000 y la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública de la fusión se produjo el 7 de febrero de 2001, con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2001.

Asimismo, como consecuencia del proceso de fusión, la Junta General de Accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. aprobó el cambio de 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 pasando a ser el 31 de diciembre de cada año (en lugar del 30 de septiembre).

b) Balances de fusión

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

c) Bases de presentación

El balance de situación combinado consolidado proforma se ha elaborado a partir de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, y de los Estados Financieros Consolidados auditados y Notas de Puleva, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000.



La cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma se ha elaborado por el lado de Puleva, S.A. y sus sociedades dependientes a partir de sus Estados Financieros Consolidados auditados y Notas de Puleva, S.A. del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, y por el lado de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. a partir de los siguientes documentos (necesarios para obtener por diferencia la cuenta de pérdidas y ganancias de 12 meses cerrada al 31 de diciembre de 2000):

- * Cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2000.
- * Cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio de doce meses finalizado el 30 de septiembre de 2000.
- * Estados financieros consolidados del cierre intermedio no auditado del último trimestre de 1999 (primer trimestre del ejercicio 1999/2000).

Para la elaboración del balance de situación combinado consolidado proforma y de la cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma se ha tomado como punto de par-

tida la situación económica y financiera que existía al 31 de diciembre de 2000, si bien, y de acuerdo con el Proyecto de Fusión, las operaciones de la Sociedad Puleva, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2001.

El balance de situación combinado consolidado proforma y la cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma, incluyen determinados ajustes y operaciones con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio proforma, de la situación financiera proforma, y de sus resultados proforma. Dichos ajustes y operaciones se describen en la Nota 2 de hipótesis empleadas.

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

Como consecuencia de la fusión, Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha ampliado en febrero de 2001 su capital social en la cantidad 3.620 millones de pesetas (cantidad que resulta necesaria para hacer frente al canje de las acciones de Puleva, S.A. de acuerdo con el tipo de canje de 1 acción de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por cada 8 acciones de Puleva, S.A. sin com-

pensación complementaria en dinero).

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

- * Ampliación de capital de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en 21.757.713,6 euros, equivalente a 3.620 millones de pesetas, mediante la emisión de 36.262.856 acciones nuevas 0,6 euros de valor nominal cada una.
- * En los cálculos de la ampliación de capital se ha tenido en cuenta la modificación del proyecto de fusión, consistente en que la relación de canje es parcialmente atendida mediante la entrega a los accionistas de Puleva, S.A. de las acciones poseídas por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en autocartera, que al 31 de diciembre de 2000 eran de 772.601 acciones (1,165% del capital social).

Asimismo, en los cálculos de la ampliación de capital, también se ha tenido en cuenta que Puleva, S.A. amortizó con efectos 1 de enero de 2001 el 3% de sus acciones en autocartera (al 31 de diciembre de 2000 esta autocartera suponía el 3,10% de su capital social).

* La diferencia existente entre el valor neto contable del patrimonio recibido por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por dicha sociedad, ha sido considerada Prima de Fusión por importe de 12.412 millones de pesetas.

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

e) Derechos de las nuevas acciones

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

El 15 de diciembre de 2000 Azucarera Ebro Agrícola, 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 es el dividendo definitivo ya que no se pagará ningún dividendo complementario al mismo.

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

f) Justificación de la presentación del balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias combinados consolidados proforma

La Dirección de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha elaborado estos estados financieros combinados consolidados proforma, con el fin de facilitar a las partes interesadas información sobre cuál hubiera sido el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, si la fusión se hubiera producido al comienzo de dicho ejercicio.

NOTA 2.

Hipótesis Empleadas y Comentarios al Proceso de Preparación de Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinados Consolidados Proforma

Para la elaboración del balance de situación combinados proforma consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma, se han empleado las siguientes hipótesis:

- a)** El punto de partida ha sido la situación económica y financiera que existía al 31 de diciembre de 2000, si bien, y de acuerdo con el Proyecto de Fusión, las operaciones de la Sociedad Puleva, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2001.
- b)** El capital social que figura en el balance de situación combinado consolidado proforma adjunto se corresponde con el capital de Ebro Puleva, S.A. (antes Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.) una vez efectuada la ampliación prevista en el proyecto de fusión (ver Nota 1.d anterior). Una vez realizada la ampliación, el capital social de Ebro Puleva, S.A. asciende a 10.240 millones de pesetas, y esta compuesto por 102.576.928 acciones representadas por anotaciones en cuenta de 0,6 euros de valor nominal cada una.

A efectos del proceso de combinación, la diferencia entre los fondos propios de Puleva, S.A. y sociedades dependientes de su balance de situación consolidado cerrado al 31 de diciembre de 2000, y el importe de la ampliación de capital anterior (teniendo en cuenta en su cálculo los efectos de las acciones propias de ambas sociedades en sus respectivas autocarteras) se ha considerado como Prima de emisión.

- c)** En los balances de situación combinados proforma no se han considerado los gastos que podrían ir asociados al proceso de fusión, dada la dificultad actual para su determinación. Tampoco se ha incluido el efecto que, como consecuencia de la fusión, podrían tener posibles procesos de reestructuración y/o reorganización futuros.
- d)** Del proceso de combinación no se desprenden ajustes relevantes, ni cuantitativa ni cualitativamente, excepto el mencionado en el apartado b) de este mismo epígrafe. Asimismo no hay saldos significativos entre Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2000.

**BALANCE DE SITUACIÓN COMBINADO
PROFORMA (CONSOLIDADO) DE EBRO
PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS**

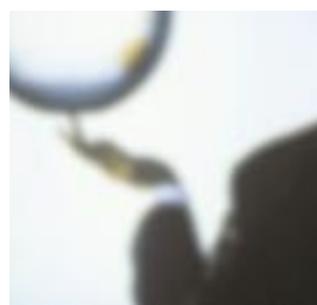
Correspondientes al 31 de diciembre de 2000

Balance de Situación Combinado Proforma (consolidado) de EBRO PULEVA, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000

GRUPO EBRO PULEVA PROFORMA

	Millones de ptas. 31.12.00	Miles de euros 31.12.00
ACTIVO		
Inmovilizado	195.438	1.174.611
Gastos de establecimiento (N-5)	1.197	7.197
Inmovilizaciones inmateriales	4.122	24.776
Inmovilizaciones materiales	165.318	993.581
Inmovilizaciones financieras	24.734	148.654
Acciones de la sociedad dominante	67	403
Fondo de comercio de consolidación	15.928	95.728
Gastos a distribuir en varios ejercicios	527	3.165
Activo circulante	193.878	1.165.227
Existencias	89.849	539.992
Deudores	77.694	466.953
Inversiones financieras temporales	20.626	123.968
Tesorería	4.163	25.022
Ajustes por periodificación	1.546	9.292
TOTAL ACTIVO	405.771	2.438.732
PASIVO		
Fondos propios	122.404	735.662
Capital suscrito	10.240	61.545
Prima de emisión	11.336	68.131
Otras reservas	89.744	539.369
Pérdidas y ganancias atribuibles al grupo	11.084	66.617
Socios externos	50.298	302.298
Diferencias negativas de consolidación	740	4.444
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.817	22.942
Provisiones para riesgos y gastos	34.575	207.799
Acreedores a largo plazo	60.971	366.442
Deudas con entidades de crédito	47.596	286.058
Otras deudas	13.375	80.384
Acreedores a corto plazo	132.966	799.145
Deudas con entidades de crédito	74.852	449.868
Otros acreedores	56.960	342.332
Ajustes por periodificación	1.154	6.945
TOTAL PASIVO	405.771	2.438.732

Las Notas 1 y 2 adjuntas forman parte integrante de este balance de situación combinado consolidado proforma.



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COM-
BINADA PROFORMA (CONSOLIDADA) DE
EBRO PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDI-
ENTES Y ASOCIADAS**

Correspondientes al 31 de diciembre de 2000

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinado Proforma (consolidada) de EBRO PULEVA, S.A.
y sociedades al 31 de diciembre de 2000

GRUPO EBRO PULEVA PROFORMA

	Millones de ptas. 31.12.00	Miles de euros 31.12.00
Ingresos de explotación	396.666	2.384.011
Gastos de explotación	370.274	2.225.392
Consumos y otros gastos externos	281.724	1.693.195
Gastos de personal	37.535	225.590
Dotaciones para amortización del inmovilizado	11.880	71.400
Variación de las provisiones de tráfico	110	661
Otros gastos de explotación	39.025	234.545
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	26.392	158.619
* Resultado ingresos y gastos financieros	(4.859)	(29.203)
* Resultado diferencias de cambio	(80)	(481)
Resultado financiero	(4.939)	(29.684)
Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia	123	739
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(1.250)	(7.513)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	20.326	122.162
* Ingresos extraordinarios	6.727	40.430
* Gastos extraordinarios	10.307	61.946
Resultados extraordinarios	(3.580)	(21.516)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	16.746	100.645
Impuesto sobre beneficios	5.001	30.057
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	11.745	70.589
Resultado atribuido a los socios externos	(661)	(3.973)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	11.084	66.616

Las Notas 1 y 2 adjuntas forman parte integrante de este balance de situación combinado consolidado proforma.



NOTAS AL BALANCE DE SITUACIÓN COMBINADO PROFORMA (CONSOLIDADO) Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMBINADA PROFORMA (CONSOLIDADA) DE EBRO PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS (CON GRUPO IANSA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA)

Correspondientes al 31 de diciembre de 2000

NOTA 1.

Justificación y Bases de Presentación del Balance Combinado Consolidado Proforma y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinada Consolidada Proforma

a) Proceso de fusión

Los Consejos de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. celebrados el 23 de octubre de 2000 con las modificaciones de los mismos Consejos del 3 de noviembre, suscribieron el Proyecto de Fusión entre ambas sociedades, mediante la absorción de Puleva, S.A. por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.. El Proyecto de Fusión fue aprobado por las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 13 de diciembre de 2000 y la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública de la fusión se produjo el 7 de febrero de 2001, con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2001.

Asimismo, como consecuencia del proceso de fusión, la Junta General de Accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. aprobó el cambio de 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 pasando a ser el 31 de diciembre de cada año (en lugar del 30 de septiembre).

b) Balances de fusión

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

c) Bases de presentación

El balance de situación combinado consolidado proforma se ha elaborado a partir de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, y de los Estados Financieros Consolidados auditados y Notas de Puleva, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000.



La cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma se ha elaborado por el lado de Puleva, S.A. y sus sociedades dependientes a partir de sus Estados Financieros Consolidados auditados y Notas de Puleva, S.A. del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, y por el lado de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. a partir de los siguientes documentos (necesarios para obtener por diferencia la cuenta de pérdidas y ganancias de 12 meses cerrada al 31 de diciembre de 2000):

- * Cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2000.
- * Cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio de doce meses finalizado el 30 de septiembre de 2000.
- * Estados financieros consolidados del cierre intermedio no auditado del último trimestre de 1999 (primer trimestre del ejercicio 1999/2000)

Para la elaboración del balance de situación combinado consolidado proforma y de la cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma se ha tomado como punto de partida la situación económica y financiera que existía al 31 de diciembre de 2000, si bien, y de acuerdo con el Proyecto de Fusión, las operaciones de la Sociedad Puleva, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2001.

El balance de situación combinado consolidado proforma y la cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma, incluyen determinados ajustes y operaciones con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio proforma, de la situación financiera proforma, y de sus resultados proforma. Dichos ajustes y operaciones se describen en la Nota 2 de hipótesis empleadas.

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

Como consecuencia de la fusión, Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha ampliado en febrero de 2001 su capital social en la cantidad 3.620 millones de pesetas (cantidad que resulta necesaria para hacer frente al canje de las acciones de Puleva, S.A. de acuerdo con el tipo de canje de 1 acción de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por cada 8 acciones de Puleva, S.A. sin compensación complementaria en dinero).

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

- * Ampliación de capital de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en 21.757.713,6 euros, equivalente a 3.620 millones de pesetas, mediante la emisión de 36.262.856 acciones nuevas 0,6 euros de valor nominal cada una.

* En los cálculos de la ampliación de capital se ha tenido en cuenta la modificación del proyecto de fusión, con sistema en que la relación de canje es parcialmente atendida mediante la entrega a los accionistas de Puleva, S.A. de las acciones poseídas por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en autocartera, que al 31 de diciembre de 2000 eran de 772.601 acciones (1,165% del capital social). Asimismo, en los cálculos de la ampliación de capital, también se ha tenido en cuenta que Puleva, S.A. amortizó con efectos 1 de enero de 2001 el 3% de sus acciones en autocartera (al 31 de diciembre de 2000 esta autocartera suponía el 3,10% de su capital social).

* La diferencia existente entre el valor neto contable del patrimonio recibido por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por dicha sociedad, ha sido considerada Prima de Fusión por importe de 12.412 millones de pesetas.

El valor nominal y la prima de emisión de las nuevas acciones emitidas por Azucarera Ebro

Agrícolas, S.A. han quedado íntegramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de Puleva, S.A. a favor de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., que ha adquirido por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Puleva, S.A..

e) Derechos de las nuevas acciones

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

El 15 de diciembre de 2000 Azucarera Ebro Agrícola, 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 es el dividendo definitivo ya que no se pagará ningún dividendo complementario al mismo.

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

f) Justificación de la presentación del balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias combinados consolidados proforma

La Dirección de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ha elaborado estos estados financieros combinados consolidados proforma, con el fin de facilitar a las partes interesadas información sobre cuál hubiera sido el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, si la fusión se hubiera producido al comienzo de dicho ejercicio.

NOTA 2.

Hipótesis Empleadas y Comentarios al Proceso de Preparación de Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinados Consolidados Proforma

Para la elaboración del balance de situación combinados proforma consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias combinada consolidada proforma, se han empleado las siguientes hipótesis:

- a)** El punto de partida ha sido la situación económica y financiera que existía al 31 de diciembre de 2000, si bien, y de acuerdo con el Proyecto de Fusión, las operaciones de la Sociedad Puleva, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2001.
- b)** El capital social que figura en el balance de situación combinado consolidado proforma adjunto se corresponde con el capital de Ebro Puleva, S.A. (antes Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.) una vez efectuada la ampliación prevista en el proyecto de fusión (ver Nota 1.d anterior). Una vez realizada la ampliación, el capital social de Ebro Puleva, S.A. asciende a 10.240 millones de pesetas, y esta compuesto por 102.576.928 acciones representadas por anotaciones en cuenta de 0,6 euros de valor nominal cada una.

A efectos del proceso de combinación, la diferencia entre los fondos propios de Puleva, S.A. y sociedades dependientes de su balance de situación consolidado cerrado al 31 de diciembre de 2000, y el importe de la ampliación de capital anterior (teniendo en cuenta en su cálculo los efectos de las acciones propias de ambas sociedades en sus respectivas autocarteras) se ha considerado como Prima de emisión.

- c)** En los balances de situación combinados proforma no se han considerado los gastos que podrían ir asociados al proceso de fusión, dada la dificultad actual para su determinación. Tampoco se ha incluido el efecto que, como consecuencia de la fusión, podrían tener posibles procesos de reestructuración y/o reorganización futuros.
- d)** Del proceso de combinación no se desprenden ajustes relevantes, ni cuantitativa ni cualitativamente, excepto el mencionado en el apartado b) de este mismo epígrafe. Asimismo no hay saldos significativos entre Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. y Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2000.

NOTA 3

Hipótesis Empleadas y Comentarios al Proceso de Preparación del Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinados Consolidados Proforma integrando IANSA por Puesta en Equivalencia

- a)** Justificación de la presentación del balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias combinados consolidados proforma integrando el grupo IANSA por puesta en equivalencia (en lugar de por integración global).

La estructura de control de Ebro Puleva, S.A. sobre el grupo de empresas IANSA hace que sea obligatoria la consolidación de dicho grupo en los estados financieros de la Matriz siguiendo el criterio de integración global, y ello a pesar de que el porcentaje de participación de Ebro Puleva, S.A. en las sociedades operativas que conforman el Grupo de Empresas IANSA es solo del orden del 23%; con el fin de facilitar a las partes interesadas una información adicional sobre cuáles serían los estados financieros consolidados en el supuesto de considerar para la inversión en IANSA el porcentaje de participación en lugar del porcentaje de control y por tanto de aplicar el criterio de consolidación de puesta en equivalencia, la Dirección de Ebro Puleva, S.A. ha elaborado también estos estados financieros combinados consolidados proforma, que reflejan cuál hubiera sido el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, si la fusión se hubiera producido al comienzo de dicho ejercicio y si la nueva Ebro Puleva, S.A. incorporara por puesta en equivalencia el grupo de sociedades chilenas dominado por IANSA.

- b)** Por tanto, a continuación de esta nota, y formando parte de la misma, se incluye el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias combinados consolidados proforma de Ebro Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y para el ejercicio anual terminado en dicha fecha en los que la inversión en el grupo IANSA se incluye consolidada por el método de puesta en equivalencia en lugar de por el método de integración global.

**BALANCE DE SITUACIÓN COMBINADO
PROFORMA (CONSOLIDADO) DE EBRO
PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIEN-
TES Y ASOCIADAS (CON GRUPO IANSA
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA)**

Correspondientes al 31 de diciembre de 2000

Balance de Situación Combinado Proforma (consolidado) de EBRO PULEVA, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 con grupo IANSA consolidado por puesta en equivalencia, en lugar de consolidado por integración global.

**GRUPO EBRO PULEVA PROFORMA
con IANSA en puesta en equivalencia**

	Millones de ptas. 31.12.00	Miles de euros 31.12.00
ACTIVO		
Inmovilizado	165.678	995.750
Gastos de establecimiento	1.197	7.197
Inmovilizaciones inmateriales	2.615	15.718
Inmovilizaciones materiales	117.143	704.044
Inmovilizaciones financieras	44.656	268.388
Acciones de la sociedad dominante	67	403
Fondo de comercio de consolidación	14.631	87.933
Gastos a distribuir en varios ejercicios	324	1.945
Activo circulante	144.463	868.238
Existencias	67.860	407.849
Deudores	51.187	307.643
Inversiones financieras temporales	20.078	120.674
Tesorería	3.790	22.780
Ajustes por periodificación	1.548	9.292
TOTAL ACTIVO	325.096	1.953.866
PASIVO		
Fondos propios	122.404	735.662
Capital suscrito	10.240	61.545
Prima de emisión	11.336	68.131
Otras reservas	89.744	539.369
Pérdidas y ganancias atribuibles al grupo	11.084	66.617
Socios externos	19.177	115.257
Diferencias negativas de consolidación	500	3.002
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.817	22.942
Provisiones para riesgos y gastos	33.102	198.946
Acreedores a largo plazo	39.529	237.579
Deudas con entidades de crédito	31.561	189.686
Otras deudas	7.968	47.893
Acreedores a corto plazo	106.567	640.479
Deudas con entidades de crédito	56.572	340.003
Otros acreedores	48.840	293.532
Ajustes por periodificación	1.155	6.944
TOTAL PASIVO	325.096	1.953.866

Las Notas 1 y 2 adjuntas forman parte integrante de este balance de situación combinado consolidado proforma.



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS COM-
BINADA PROFORMA (CONSOLIDADO) DE
EBRO PULEVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDI-
ENTES Y ASOCIADAS (CON GRUPO IANSA
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA)**

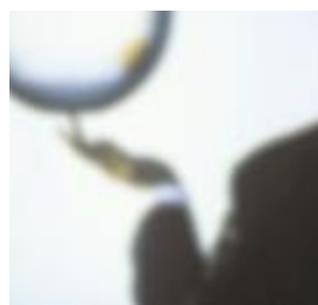
***Ejercicio de doce meses correspondiente al 31
de diciembre 2001***

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinada Proforma (consolidada) de EBRO PULEVA, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 con grupo IANSA consolidado por puesta en equivalencia, en lugar de consolidado por integración global.

**GRUPO EBRO PULEVA PROFORMA
con IANSA en puesta en equivalencia**

	Millones de ptas. 31.12.00	Miles de euros 31.12.00
Ingresos de explotación	305.922	1.838.628
Gastos de explotación	282.356	1.696.994
Consumos y otros gastos externos	204.476	1.228.926
Gastos de personal	28.714	172.575
Dotaciones para amortización del inmovilizado	9.530	57.276
Variación de las provisiones de tráfico	299	1.797
Otros gastos de explotación	39.337	236.420
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	23.566	141.635
* Resultado ingresos y gastos financieros	(3.624)	(21.781)
* Resultado diferencias de cambio	147	883
Resultado financiero	(3.477)	(20.897)
Participación en beneficio de scdes puestas en equival.	(34)	(204)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(990)	(5.950)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	19.065	114.583
* Ingresos extraordinarios	5.763	34.636
* Gastos extraordinarios	8.592	51.639
Resultados extraordinarios	(2.829)	(17.003)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	16.236	97.580
Impuesto sobre beneficios	4.151	24.948
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	12.085	72.632
Resultado atribuido a los socios externos	(1.001)	(6.016)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	11.084	66.616

Las Notas 1 y 2 adjuntas forman parte integrante de este balance de situación combinado consolidado proforma.



LA BOLSA ESPAÑOLA EN ÚLTIMO TRIMESTRE DEL 2000

La Bolsa española, en su conjunto, ha seguido la pauta de los demás mercados europeos, siendo la caída de su representativo índice Ibex35 de un 18,31 por ciento en el trimestre. El comportamiento de las compañías alimenticias españolas ha sido en general mejor al resto del mercado.

Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. en el Mercado Continuo

El comportamiento bursátil de la acción de Azucarera Ebro Agrícolas estuvo afectado por el proceso de fusión de Azucarera Ebro Agrícolas y Puleva.

Frente a una caída durante el último trimestre del 2000 del selectivo índice Ibex35 de un 18,31 por ciento, Azucarera Ebro Agrícolas cedió tan sólo un 11,25 por ciento en su cotización. Además hay que tener en cuenta la alta rentabilidad por dividendo obtenida por los accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas que el 15 de diciembre del 2000 cobraron 44 ptas brutas por acción.

Azucarera Ebro Agrícolas negoció en el mini-ejercicio un total de 2.198.302 acciones que representan el 3,3% del capital social que la compañía tiene suscrito y desembolsado. El volumen medio diario fue de 37.259 acciones. El importe efectivo negociado en el período fue de 5.117 millones de pesetas.

Evolución bursátil de Azucarera Ebro

