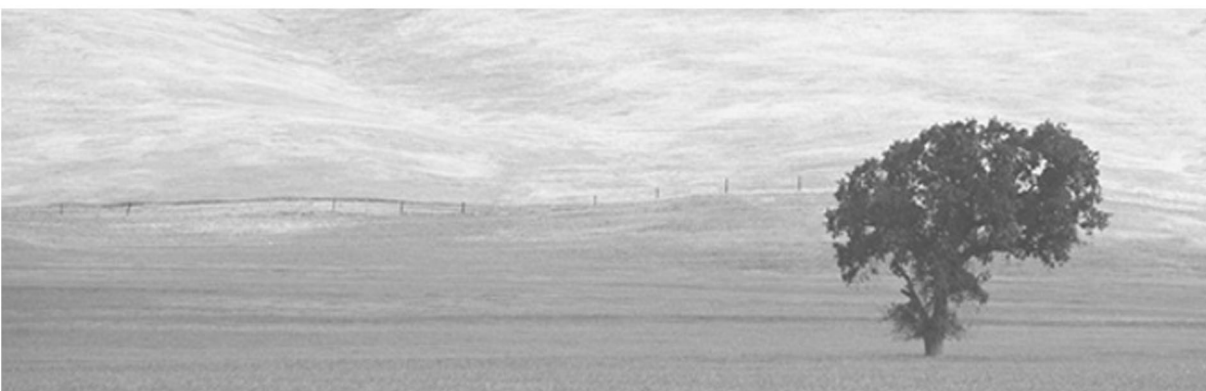




## INFORME ANUAL 2003





# INFORME ANUAL 2003

## **CARTA DEL PRESIDENTE**

Estimados accionistas:

Quiero que mis primeras palabras, como nuevo Presidente de la Sociedad, sean para agradecer su confianza en la empresa y en el trabajo que esta desarrollando.

El año 2003 ha sido un paso más en la consolidación de este proyecto, tanto desde el punto de vista económico-financiero como de los recursos humanos...

El gran desarrollo de los alimentos funcionales, de un lado, y el extraordinario crecimiento de las marcas de la distribución, plantea un gran reto a los fabricantes del sector agroalimentario, que ven disminuir sus márgenes y volúmenes presionados por el cambio de comportamiento de los consumidores, tanto en sus hábitos de compras como de consumo, y que obliga a las empresas a invertir más recursos en los procesos de investigación, desarrollo e innovación

La gran revolución emergente en el campo de las Ciencias de la vida, que permite hoy en un breve plazo de tiempo, conocer los efectos de la alimentación sobre la salud, junto a la adecuación o adaptación de la alimentación a las distintas necesidades nutricionales de la población esta generando un importante crecimiento de los alimentos funcionales y de los nutraceuticos.

Las enfermedades cardiovasculares, la obesidad y la diabetes, la ecología intestinal, el metabolismo óseo, las enfermedades degenerativas del sistema nervioso, son los centros de atención de las autoridades sanitarias y por ende de los procesos de atención de los centros de investigación y desarrollo.

En este escenario Puleva Biotech, puede y debe jugar un papel prioritario, como plataforma del proceso de innovación de los alimentos funcionales, básicos en el desarrollo de políticas sanitarias preventivas, auspiciadas por los organismos internacionales relacionados con la salud y la alimentación

En el campo relacionado con la alimentación y prevención cardiovascular, PULEVA Biotech ha desarrollado un proceso de fabricación de ácidos grasos Omega-3 de gran estabilidad, y en el año 2003 puso en marcha una planta con capacidad de 400 TM para suministrar este componente al mercado.

Actualmente, se siguen realizando estudios con grupos de población de riesgo, que permitirán ampliar el mercado de utilización de este tipo de productos.

De acuerdo con las estimaciones de expertos internacionales el consumo mundial de ácidos grasos Omega-3, crecerá a unas tasas del 30 %, por lo que se está impulsando políticas comerciales adecuadas para el suministro de este ingrediente a los mercados nacionales e internacionales

Además de los ácidos grasos Omega-3 se esta trabajando en la obtención de nuevos componentes naturales, relacionados con los procesos oxidativos, que esperamos que refuercen la fortaleza de la compañía en el campo de la alimentación en poblaciones de riesgo cardiovascular.

En relación con los alimentos relacionados con la ecología intestinal, se están desarrollando dos proyectos importantes tanto en la obtención de probióticos como de prebióticos, de gran desarrollo en el mercado internacional.

La puesta en marcha de una nueva planta de producción nos permitirá obtener en condiciones industriales estos ingredientes y preparar su comercialización en los próximos años.

Los demás proyectos de investigación, se están desarrollando adecuadamente, con la lógica reserva por el riesgo de éxito que supone las actividades relacionadas con la investigación.

Desde el puntos de vista económico se consolida la obtención de ingresos, al añadir a la prestación de servicios al grupo Ebro Puleva, la venta de ingredientes.

Como podrán comprobar en la memoria los resultados obtenidos confirman la buena marcha de la compañía, y su esperanzadora evolución

Quiero finalmente agradecer a todas las personas de Puleva Biotech su esfuerzo y su compromiso con la empresa, e instarle a seguir por el camino de trabajo diario para conseguir las metas que nos proponemos alcanzar.

A todos los accionistas gracias por su confianza.

Gregorio Jiménez

Presidente

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Puleva Biotech, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Puleva Biotech, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 13 de marzo de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Puleva Biotech, S.A. al 31 de diciembre de 2003 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Puleva Biotech, S.A., 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 2003. 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**

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

Rafael Páez Martínez

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE (euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
<b>INMOVILIZADO</b>			<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Gastos de establecimiento	284.080,47	324.508,61			
Inmovilizaciones inmateriales:			Capital suscrito	14.263.321,92	14.263.321,92
Fondo de comercio	8.113.663,41	8.113.663,41	Prima de emisión	19.599.886,64	19.599.886,64
Aplicaciones informáticas	33.646,61	33.646,61	Reserva legal	188.867,44	68.494,47
Gastos de investigación y desarrollo:			Reserva para acciones propias	279.427,72	165.921,46
Proyectos terminados	569.960,38	67.037,89	Reserva por depreciación acciones propias	(1.150.639,99)	(674.665,70)
Proyectos en curso	3.084.004,79	2.214.703,69	Reserva voluntaria	1.420.378,75	450.528,24
Provisiones	(311.000,00)	-	Pérdidas y ganancias	1.895.463,56	1.203.729,74
Menos: amortización acumulada	(1.409.795,34)	(814.125,21)		36.496.706,04	35.077.216,77
	10.080.479,85	9.614.926,39			
Inmovilizaciones materiales			<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>		
Terrenos y construcciones	327.199,45	222.729,47	Otros acreedores		
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.729.006,77	1.208.844,40	Otras deudas no comerciales	1.934.977,47	1.427.833,88
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.621.084,58	2.863.237,60	Administraciones Públicas a largo plazo	629.844,75	473.409,41
Anticipos e inmovilizaciones en curso	894.557,72	132.433,00		2.564.822,22	1.901.243,29
Otro inmovilizado material	127.055,00	99.104,72			
Menos: Amortización acumulada	(1.048.231,71)	(561.033,80)			
	6.650.671,81	3.965.315,39	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>		
Inmovilizaciones financieras			Deudas con empresas del grupo		
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	26.359,76	20.098,88	Cuentas corrientes	200.010,39	76.967,17
Administraciones Públicas a largo plazo	1.078.187,56	251.482,13			
Otros créditos	14.744,86	3.964,78			
	1.119.292,18	275.545,79			
			Acreedores comerciales		
Total inmovilizado	18.134.524,31	14.180.296,18	Deudas por compras o prestación de servicios	304.349,70	728.602,29
			Deudas representadas por efectos a pagar	59.486,31	77.498,20
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				363.836,01	806.100,49
Existencias	60.515,88	-			
Deudores			Otras deudas no comerciales		
Deudas de empresas del grupo	21.365.875,85	23.223.893,02	Otras deudas	190.006,80	-
Deudores varios	230.302,00	64.355,78	Administraciones Públicas	377.510,50	469.538,64
Administraciones Públicas	41.737,14	41.022,55	Deudas representadas por efectos a pagar	244.950,22	102.428,57
	21.637.914,99	23.329.271,35	Proveedores de inmovilizado	515.457,05	22.237,94
Inversiones financieras temporales	8.282,15	-	Remuneraciones pendientes de pago	222.863,96	201.972,26
				1.550.788,53	796.177,41
Acciones propias a corto plazo	279.427,72	163.018,66			
Tesorería	1.041.921,73	985.086,57			
Ajustes por periodificación	13.576,41	32,37			
Total activo circulante	23.041.638,88	24.477.408,95	Total acreedores a corto plazo	2.114.634,93	1.679.245,07
<b>TOTAL ACTIVO</b>	41.176.163,19	38.657.705,13	<b>TOTAL PASIVO</b>	41.176.163,19	38.657.705,13

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (euros)**

DEBE	2003	2002	HABER	2003	2002
<b>GASTOS</b>			<b>INGRESOS</b>		
Aprovisionamientos	27.273,18	-	Importe neto de la cifra de negocios:		
Gastos de personal			Ventas	164.400,00	-
Sueldos y salarios	1.829.400,16	1.471.055,88	Prestación de servicios	4.507.940,11	3.678.616,37
Cargas sociales	357.443,25	258.776,86	Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(21.120,00)	-
	2.186.843,41	1.729.832,74		4.651.220,11	3.678.616,37
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.162.910,91	803.833,16	Aumento de existencias productos terminados y en curso	23.857,90	-
Otros gastos de explotación			Trabajos efectuados para el inmovilizado	1.555.853,55	1.726.172,00
Servicios exteriores	1.560.821,29	1.874.315,23	Ingresos accesorios y de gestión corriente	-	28.172,04
Tributos	850,00	12.822,77	Subvenciones	200.318,72	139.434,79
	1.561.671,29	1.887.138,00			
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	4.938.698,79	4.420.803,90	<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	6.431.250,28	5.572.395,20
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	1.492.551,49	1.151.591,30	<b>PERDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>	-	-
Gastos financieros y gastos asimilados			Otros intereses e ingresos asimilados:		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	45.302,93	6.935,17	Empresas del grupo	535.766,99	597.679,88
			Otros	21.477,88	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	45.302,93	6.935,17	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	557.244,87	597.679,88
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	511.941,94	590.744,71	<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	-	-
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS</b>	2.004.493,43	1.742.336,01	<b>PÉRDIDAS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS</b>	-	-
Variación de las provisiones de inmovilizado	311.000,00	164.425,39			
Pérdidas por operaciones con acciones propias	14.142,15	34.617,89	Beneficios por operaciones con acciones propias	74.901,31	18.576,11
Pérdidas Extraordinarias	1.242,68	-	Ingresos extraordinarios	383,64	2.458,81
<b>RESULTADOS EXTRAORD. POSITIVOS</b>	-	-	<b>RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS</b>	251.099,88	178.008,36
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	1.753.393,55	1.564.327,65	<b>PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
Impuesto sobre Sociedades	(142.070,01)	360.597,91			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	1.895.463,56	1.203.729,74	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)</b>	-	-

## **PULEVA BIOTECH, S.A.**

### **MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003**

#### **1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Puleva Biotech, S.A. (la Sociedad) fue constituida mediante escritura pública el 12 de septiembre de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil de Granada con fecha 13 de noviembre de 2000, siendo esta la fecha efectiva de inicio de actividad. Se constituyó con un capital social de doce millones de euros, desembolsados en su totalidad por su entonces accionista único Puleva, S.A., mediante aportación no dineraria de la rama de actividad dedicada a la Investigación y Desarrollo.

Con fecha 8 de febrero de 2001, Puleva, S.A., cabecera del Grupo Puleva, se fusionó con Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., adoptando la denominación social de Ebro Puleva, S.A.

El trece de junio de 2001 se amplió el capital social mediante escritura pública en trescientos nueve mil doscientos treinta euros y treinta y seis céntimos de euro, suscribiendo y desembolsando su entonces accionista único Ebro Puleva, S.A. la totalidad de las acciones.

Con fecha 17 de diciembre de 2001 fueron admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE), y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, en el segmento de “nuevo mercado”, la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2002 tuvieron lugar dos ampliaciones de capital que supusieron la puesta en circulación de 8.142.044 nuevas acciones de 0,24 euros de valor nominal con iguales derechos políticos y económicos.

Su objeto social consiste en la investigación, desarrollo, producción y comercialización de nuevos productos basados en ingredientes naturales con efectos positivos para la salud y que puedan mejorar la calidad de vida y el bienestar de la población a través de una reducción en la incidencia de ciertas enfermedades.

Su domicilio social se encuentra en el Camino del Purchil, 66 (Granada).



## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de Puleva Biotech, S.A., habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

## 3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Los administradores de la Sociedad, propondrán a la Junta General de Accionistas, la aprobación de la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003 que se indica a continuación:

	Euros
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (Beneficio)	1.895.463,56
	=====
Distribución	
Reserva legal	189.546,36
Reservas voluntarias	1.705.917,20
	=====
	1.895.463,56
	=====

## 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales han sido las siguientes:

### a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, los cuales están referidos a los incurridos en las ampliaciones de capital y a los gastos para la admisión en cotización a Bolsa, se presentan netos de amortización, la cual se realiza en un período de cinco años.

## b) Inmovilizaciones inmateriales

### 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. Se incluyen en estos gastos tanto los proyectos en curso como los que han finalizado. Los gastos inherentes a los proyectos en curso son activados durante el ejercicio, por lo cual no se ha practicado amortización alguna; los proyectos terminados se amortizan por el método lineal en un periodo que no excede de cinco años.

En el caso de producirse disminuciones de valor de tipo reversible, se procederá a dotar una provisión por depreciación de inmovilizado inmaterial.

En aquellos casos que la depreciación fuese irreversible y distinta de la amortización sistemática, se procede a contabilizar la pérdida y la disminución de valor del bien.

### Fondo de comercio

El fondo de comercio se generó por la diferencia positiva entre el valor en libros de los elementos aportados en la constitución la Sociedad por parte de Puleva, S.A. y la valoración del conjunto de la rama de actividad, la cual, conforme a lo incluido en el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, fue validada por un experto independiente designado por el Registrador Mercantil de Granada.

El fondo de comercio se amortiza de forma sistemática, en el plazo de 20 años, ya que este es el período estimado en que dicho fondo va a contribuir a la obtención de ingresos. La Sociedad considera que dicho fondo de comercio generará en los próximos 20 años unos beneficios cuanto menos similares a su valor, incluyendo una remuneración a la inversión según tipos de mercado.

## c) Inmovilizaciones materiales

Aquellos elementos recibidos como consecuencia de la aportación no dineraria en la constitución de la Sociedad, se encuentran valorados de acuerdo con lo previsto en el Artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, por el valor otorgado en la referida escritura de constitución.

Dicho valor corresponde al que figuraba en los libros de la sociedad matriz Puleva, S.A., el cual fue objeto de una tasación pericial a la fecha de constitución de Puleva Biotech, S.A. En la memoria de Puleva Biotech, S.A. correspondiente al ejercicio 2000, figura el último balance cerrado de la sociedad transmitente, así como el valor en libros de los bienes aportados.

El resto de los bienes comprendidos en este epígrafe se encuentran valorados a su coste de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales necesarios que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los bienes que se presentan en el inmovilizado material se amortizan por el método lineal, de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos, siendo los porcentajes de amortización anuales aplicados los siguientes:

	%
Construcciones	20,00
Instalaciones	8,33
Maquinaria	7,14
Útiles y herramientas	12,50
Otras instalaciones	8,33
Mobiliario	8,33
Equipos proceso informático	25,00

Los bienes clasificados como construcciones se amortizan en el período del contrato de arrendamiento de los terrenos sobre los que se realizan dichas construcciones.

Cuando la depreciación de los bienes es irreversible y distinta de la amortización sistemática, se contabiliza directamente la pérdida y disminución de valor del bien correspondiente.

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.

El coste de los trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado material se determina en función de los gastos devengados en el ejercicio específicamente individualizados en proyectos en curso, realizados por la propia empresa, cuya finalidad es la instalación y puesta en marcha de la planta industrial

#### d) Existencias

Las existencias se encuentran valoradas al precio de coste, o al valor neto de realización, si éste es inferior. El precio de coste incluye material, mano de obra y gastos de producción.

Los productos fabricados por la empresa se valoran al coste de producción, esto es, considerando además del precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directos e indirectos imputables al producto como mano de obra y amortización del equipo productivo, entre otros.

#### e) Deudas no comerciales

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

#### f) Acciones propias

Las acciones propias se valoran a su precio de adquisición. Cuando el valor de mercado es inferior a aquél, se registra la correspondiente provisión por la diferencia entre ambos importes. Por valor de mercado se considera el inferior entre el valor de cotización media del último trimestre y el valor de cotización a la fecha de las cuentas anuales.

Adicionalmente, por la diferencia entre el valor de las acciones propias ajustado según lo expuesto y el valor teórico contable de las mismas, si éste es inferior, se dota la correspondiente provisión con cargo a las reservas de la Sociedad.

#### g) Clasificación entre corto y largo plazo

Se incluyen a corto plazo las deudas a satisfacer en un plazo de un año a partir de la fecha del balance de situación, clasificándose el resto como a largo plazo.

#### h) Impuestos sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado del ejercicio, después de considerar las diferencias existentes entre el resultado contable y la base imponible del impuesto, y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El 35% de las deducciones pendientes de aplicar, siempre que se estime que podrán serlo en un plazo inferior al legalmente establecido, se contabilizan en el activo con abono al gasto por impuesto sobre sociedades.

Las deducciones y bonificaciones fiscales por inversiones se consideran como menos impuestos a pagar en el ejercicio en que se aplican.

#### i) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan en función de su devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobros y pagos.

Dado que los contratos firmados con clientes incluyen un calendario de pagos coincidente con el grado de avance de los proyectos, y que los resultados parciales son puestos a disposición de los citados clientes, la Sociedad ha optado por aplicar el método del porcentaje de

realización, que implica la valoración de la parte de los proyectos realmente ejecutada, valorada a precios de venta.

#### j) Aspectos medioambientales

Se consideran gastos medioambientales los importes devengados, de las operaciones realizadas o que deban realizarse, para la gestión de los efectos medioambientales de la Sociedad.

Se consideran como inversiones los elementos incorporados al patrimonio de la entidad con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad. A efectos de registro contable de estos activos, se tiene en cuenta lo establecido para los elementos de inmovilizado material.

### 5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 de las partidas de balance incluidas en este epígrafe es el siguiente:

	Euros
Saldo inicial	324.508,61
Adiciones	39.614,73
Amortizaciones	(80.042,87)
Saldo final	284.080,47
	=====

## 6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 de las partidas de balance incluidas en este epígrafe es el siguiente:

	Euros					
	Gastos de investigación y desarrollo					
	Fondo de Comercio	Aplicaciones Informáticas	Proyectos Terminados	Proyectos en curso	Provisiones	Total
<u>Coste</u>						
Saldo inicial	8.113.663,41	33.646,61	67.037,89	2.214.703,69	-	10.429.051,60
Adiciones	-	-	-	1.372.223,59	(311.000,00)	1.061.223,59
Traspasos	-	-	502.922,49	(502.922,49)	-	-
Saldo final	8.113.663,41	33.646,61	569.960,38	3.084.004,79	(311.000,00)	11.490.275,19
<u>Amortización acumulada</u>						
Saldo inicial	(811.366,40)	(1.759,45)	(999,36)	-	-	(814.125,21)
Dotaciones	(405.683,17)	(6.729,19)	(183.257,77)	-	-	(595.670,13)
Saldo final	(1.217.049,57)	(8.488,64)	(184.257,13)	-	-	(1.409.795,34)
Valor neto contable	6.896.613,84	25.157,97	385.703,25	3.084.004,79	(311.000,00)	10.080.479,85
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Durante el ejercicio 2003, se ha dotado una provisión de 311.000 euros correspondiente a proyectos de investigación en curso en los que la Sociedad considera que pueden existir otras vías de actuación distintas a las realizadas hasta el momento.

## 7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento de los diferentes epígrafes durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2003 ha sido el siguiente:

	Euros					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
<b>Coste</b>						
Saldo inicial	222.729,47	1.208.844,40	2.863.237,60	132.433,00	99.104,72	4.526.349,19
Ajuste al saldo inicial	-	204.565,87	(204.565,87)	-	-	-
Adiciones	104.469,98	1.171.732,50	962.412,85	905.988,72	27.950,28	3.172.554,33
Trasposos	-	143.864,00	-	(143.864,00)	-	-
Saldo final	327.199,45	2.729.006,77	3.621.084,58	894.557,72	127.055,00	7.698.903,52
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo inicial	(45.709,35)	(133.065,00)	(341.675,72)	-	(40.583,73)	(561.033,80)
Ajuste saldo inicial	(355,69)	(23.529,21)	23.884,90	-	-	-
Adiciones	(43.925,45)	(163.800,47)	(255.300,92)	-	(24.171,07)	(487.197,91)
Bajas por saneamiento	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo final	(89.990,49)	(320.394,68)	(573.091,74)	-	(64.754,80)	(1.048.231,71)
Inmovilizado neto	237.208,96	2.408.612,09	3.047.992,84	894.557,72	62.300,20	6.650.671,81

Las altas más significativas de elementos del inmovilizado material durante el ejercicio 2003 corresponden principalmente a las inversiones realizadas en la nueva planta industrial de biomasas, la cual entrará en funcionamiento aproximadamente en septiembre de 2004. Por otro lado, en el ejercicio se han realizado adiciones significativas tanto de maquinaria en la planta de aceites como de equipos de laboratorio y planta piloto.

Los valores al 31 de diciembre de 2003 de los bienes adquiridos a sociedades del grupo, que corresponden a las aportaciones de rama de actividad en la constitución de la Sociedad, son los siguientes:

	Euros	
	Valor de incorporación (neto de amortización)	Amortización Acumulada
Maquinaria e instalaciones	459.836,64	(167.348,39)
Equipos informáticos	28.915,32	(26.222,25)
	488.751,96	(193.570,64)

Los elementos de inmovilizado adquiridos a empresas del grupo durante el ejercicio 2003 se describen a continuación:

	Euros	
	Valor de incorporación (neto de amortización)	Amortización Acumulada
Maquinaria	36.036,94	(2.359,56)
	36.036,94	(2.359,56)
	=====	=====

El epígrafe de Terrenos y Construcciones recoge las obras realizadas por la Sociedad en los terrenos propiedad de la sociedad vinculada Puleva Food, S.L., las cuales se amortizan según la duración del contrato de arrendamiento firmado entre las partes.

## 8. ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 8 de marzo de 2002 acordó dar autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, al precio mínimo de cada acción de 0,24 euros, y máximo, el de cotización en la Bolsa de Valores en el momento de la adquisición, hasta un número máximo representativo del 5% del Capital Social, y por un plazo que no podrá exceder de 18 meses.

Al 31 de diciembre de 2003, de acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad ha dotado una provisión por depreciación de acciones propias por la diferencia entre el coste de adquisición y el valor de cotización (entendiendo por valor de cotización el menor entre la cotización media del último trimestre y la cotización al 31 de diciembre de 2003), y otra provisión por la diferencia entre el valor de cotización y el valor teórico contable.

La primera de las citadas provisiones se ha dotado con cargo a resultados extraordinarios (ver epígrafe 13.c.) y la segunda con cargo a reservas de la Sociedad (ver epígrafe 10).

<u>Provisión por depreciación de acciones propias</u>	
	Euros
Saldo inicial	(839.091,09)
Dotación provisión con cargo a extraordinarios	74.901,31
Dotación provisión con cargo a reservas	(475.974,29)
	(1.240.164,07)
	=====



El saldo del epígrafe Acciones Propias a corto plazo es el siguiente:

	Euros
Acciones propias	1.519.592,27
Provisión por depreciación de acciones propias	(1.240.164,07)
	279.427,72
	=====

El precio medio de adquisición de las acciones propias que posee la Sociedad al cierre del ejercicio es de 3,31 euros por acción.

## 9. EMPRESAS DEL GRUPO

El desglose de los saldos que presenta la Sociedad a 31 de diciembre de 2003 con compañías del grupo es el siguiente:

En el epígrafe de deudores:

-----

	Euros
Por operaciones:	
Puleva Food, S.L.	4.514.681,01
Yofres, S.A.	30.329,05
Azucarera Ebro, S.L.	290.000,00
	4.835.010,06
Cuentas corrientes:	
Puleva Food, S.L.	6.014.779,71
Ebro Puleva, S.A.	10.412.370,16
	16.427.149,87
Intereses de cuentas corrientes:	
Puleva Food, S.L.	103.715,92
	21.365.875,85
	=====

En el epígrafe de acreedores a corto plazo:

-----

	Euros
Puleva Food, S.L.	199.485,10
Yofres, S.A.	229,25
Grelva, S.A	296,04
	<u>200.010,39</u>
	=====

Las transacciones efectuadas con empresas del grupo durante el ejercicio presentan el siguiente desglose:

Gastos:

-----

	Euros
Compras	
Puleva Food, S.L.	241,00
Servicios exteriores	
Puleva Food, S.L.	416.698,91
Yofres, S.A.	663,56
	<u>417.362,47</u>
Gastos de personal	
Puleva Food, S.L.	21.324,93
Grelva, S.A	1.649,31
	<u>22.974,24</u>
	<u>440.577,71</u>
	=====

## Ingresos

	Euros
Ventas	
Puleva Food, S.L.	164.400,00
Devoluciones y “rappels” sobre ventas	
Puleva Food, S.L.	21.120,00
	143.280,00
Prestación de servicios	
Puleva Food, S.L.	3.078.426,96
Yofres, S.A.	29.028,15
Azucarera Ebro, S.L.	1.000.000,00
	4.107.455,11
Intereses cuenta corriente	
Puleva Food, S.L.	284.801,30
Ebro Puleva, S.A.	250.965,69
	535.766,99
	4.786.502,10

## 10. FONDOS PROPIOS

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epígrafe durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Euros					
	Saldo inicial	Distribución del resultado	Traspaso valor neto contable acciones propias	Dotación provisión depreciación acciones propias	Resultado del ejercicio	Saldo final
Capital suscrito	14.263.321,92	-	-	-	-	14.263.321,92
Prima de emisión	19.599.886,64	-	-	-	-	19.599.886,64
Reserva legal	68.494,47	120.372,97	-	-	-	188.867,44
Reservas para acciones propias	165.921,46	-	113.506,26	-	-	279.427,72
Reservas por depreciación de acciones propias	(674.665,70)	-	-	(475.974,29)	-	(1.150.639,99)
Reservas voluntarias	450.528,24	1.083.356,77	(113.506,26)	-	-	1.420.378,75
Pérdidas y Ganancias	1.203.729,74	(1.203.729,74)	-	-	1.895.463,56	1.895.463,56
	35.077.216,77	-	-	(475.974,29)	1.895.463,56	36.496.706,04

## **Capital social**

Con fecha 8 de marzo de 2002, la Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital social por aportación dineraria en 1.538.653,92 euros, hasta la cifra de 13.847.885,28 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.411.058 nuevas acciones de 0,24 euros de valor nominal, representadas por anotaciones en cuenta, pertenecientes a la misma serie y clase que las ya existentes, con una prima de emisión de 2,96 euros por acción. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La ampliación de capital se hizo efectiva el 15 de abril de 2002.

La Junta General de Accionistas celebrada el 8 de marzo de 2002 acordó implantar un plan de fidelización para las personas clave de la Sociedad, asegurándose la permanencia de un equipo humano compacto y motivado durante un plazo adecuado de tiempo. De este modo se acordó la realización de una ampliación de capital mediante la emisión de 1.730.986 acciones de 0,24 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 0,36 euros cada una, con la exclusión del derecho de suscripción preferente, para la implantación del plan de fidelización. Asimismo el 24 de junio de 2002 el Consejo de Administración acordó ejecutar el plan de fidelización. Esta ampliación de capital se formalizó el 27 de diciembre de 2002.

Los beneficiarios del plan de fidelización percibirán, previa firma de un contrato de adhesión, los derechos de opción de compra de acciones de la Sociedad procedentes de la ampliación a un precio de ejercicio de 0,60 euros por acción, conforme a lo establecido por la Junta General de Accionistas, los cuales se podrían ejercer si se han cumplido todas las condiciones fijadas por el Consejo de Administración un vez transcurridos cinco años desde la entrega de las opciones, y una vez agotados los plazos establecidos a tal efecto en el plan. En caso de que no se cumplan esas condiciones, los beneficiarios no podrán ejercer el derecho de opción de compra.

Con fecha 31 de enero de 2003 se formalizó con los beneficiarios el contrato de adhesión, por el cual percibieron los derechos de opción de compra de 450.000 acciones de la Sociedad, correspondientes a la primera entrega de las tres que forman el plan de fidelización.

La segunda entrega de 550.000 acciones correspondiente al 2003 se formalizó mediante contratos de adhesión con los beneficiarios el 30 de enero de 2004. La tercera y última entrega prevista para el año 2004, debe estar formalizada mediante contratos de adhesión con los beneficiarios antes del 31 de enero de 2005, por lo que el plan de fidelización durará hasta el 30 de abril de 2010. Por este motivo, y dado que la referida ampliación de capital va dirigida al cumplimiento del plan de fidelización, ésta se efectuó con exclusión del derecho de suscripción preferente, una vez que no puede otorgarse este derecho a los beneficiarios del plan, ya que no podrán ejercer dicha opción de compra en este momento, sino en los plazos determinados al efecto.

Por este motivo, la totalidad de las acciones fueron suscritas y desembolsadas por Santander Central Hispano Investments, S.A., estando facultado el Consejo de Administración para determinar en contrato las condiciones que regularán las relaciones entre dicha entidad financiera y Puleva Biotech, S.A. para la efectiva ejecución de la implantación del mencionado plan de fidelización. En este sentido se suscribió un

contrato de compromiso de suscripción y opción de compra y otro de permuta financiera con dicha entidad el 20 de diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2003 el capital social de la Sociedad está compuesto por 59.430.508 acciones de 0,24 euros de valor nominal cada una. El accionista mayoritario de la Sociedad es Ebro Puleva, S.A., que a 31 de diciembre de 2003 posee el 72,87% del capital social de Puleva Biotech, S.A.

El capital social incluye 12.000.000 euros de aportaciones no dinerarias que corresponden al valor otorgado en la escritura de constitución de fecha 12 de septiembre de 2000.

Con fecha 17 de diciembre de 2001 fueron admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE), y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, en el segmento de “nuevo mercado”, la totalidad de las acciones de la Sociedad.

### **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.

## 11. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES A LARGO PLAZO

La totalidad del saldo de otras deudas no comerciales a largo plazo al 31 de diciembre de 2003 corresponde a préstamos concedidos por organismos públicos.

Los vencimientos previstos de otras deudas no comerciales a largo plazo, son los siguientes:

Año de vencimiento	Euros
2005	394.616,23
2006	409.595,99
2007	262.348,02
2008	262.538,42
2009 y posteriores	605.878,81
	<u>1.934.977,47</u>
	=====

El detalle de los préstamos que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2003 expresado en euros es el siguiente:

Modalidad	Organismo				Concesión	Vencimiento	Importe
Préstamo (*)	Ministerio (PROFIT)	Ciencia	y	Tecnología	14/09/01	16/08/10	284.879,77
Préstamo (*)	Ministerio (PROFIT)	Ciencia	y	Tecnología	08/10/01	31/10/11	153.859,09
Préstamo (*)	CDTI				22/10/01	15/08/09	458.190,01
Préstamo	CDTI				22/11/01	02/07/06	305.648,60
Préstamo (*)	Ministerio (PROFIT)	Ciencia	y	Tecnología	18/06/02	31/10/12	189.000,00
Préstamo (*)	CDTI				22/10/02	28/04/10	543.400,00
							1.934.977,47
							=====

(\*): 3 años de carencia

Todos los préstamos han sido concedidos a tipo de interés cero.

## 12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

Los saldos a pagar y a cobrar mantenidos con Administraciones Públicas tienen el siguiente desglose:

En el epígrafe de Inmovilizaciones Financieras:

-----

	Euros
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar a largo plazo	938.004,13
Impuesto sobre Sociedades anticipado	140.183,43
	<u>1.078.187,56</u>
	=====

El saldo del impuesto sobre beneficios anticipado corresponde, por un lado, al 35% de las diferencias temporales generadas en el ejercicio, por la dotación de la provisión por depreciación de acciones propias de la Sociedad y por otro lado, por la dotación de una provisión de ingresos correspondiente a proyectos de investigación y desarrollo.

En el epígrafe de Deudores a corto plazo:

-----

	Euros
H.P. Deudora por IVA.	41.737,14
	=====

En el epígrafe de Acreedores a largo plazo:

-----

	Euros
Impuestos sobre beneficios diferidos	629.844,75
	=====

El saldo de impuestos sobre beneficios diferidos incluye el 35% de las diferencias temporales generadas en la liquidación del impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, al haber aplicado amortizaciones aceleradas a diversos elementos del inmovilizado.

En el epígrafe de Acreedores a corto plazo:

-----

	Euros
Organismos de la Seguridad Social acreedores	38.936,85
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	82.645,46
Hacienda Pública acreedora impuesto de sociedades	255.928,19
	<u>377.510,50</u>
	=====

El cálculo del gasto por impuesto de sociedades es el siguiente:

	Euros
Resultado contable antes de impuestos	1.753.393,55
Diferencias permanentes	405.683,17
Diferencias temporales	
Ajuste provisión depreciación acciones propias	(74.901,31)
Dotación provisión inmovilizado inmaterial	311.000,00
Reversión amortización acelerada	347.721,72
	<u>583.820,41</u>
Base imponible	2.742.897,13
Diferencias temporales	(583.820,41)
Resultado contable ajustado	<u>2.159.076,72</u>
Impuesto sobre sociedades 35%	755.676,87
Diferencia provisión ejercicio anterior	(305.544,56)
Deducciones sobre la cuota por inversión en I+D	<u>(592.202,32)</u>
Gasto por impuesto sobre sociedades	<u>(142.070,01)</u>
	=====

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos a que está sujeta desde su constitución. 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.

A continuación se detalla las diferencias temporales de la Sociedad en función del ejercicio en el que se han generado:



<u>Diferencias temporales</u>	<u>Importe</u>
Generadas en el ejercicio 2003	
Ajuste provisión depreciación acciones propias	(74.901,31)
Dotación provisión inmovilizado inmaterial	311.000,00
	<u>236.098,69</u>
Generadas en ejercicios anteriores	
Reversión amortización acelerada	347.721,72
	<u>583.820,41</u>
	<u>=====</u>

El detalle de las deducciones activadas pendientes de compensar es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Año en que se genera</u>	<u>Importe</u>	<u>Año límite de aplicación</u>
I + D	2002	345.801,81	2017
I + D	2003	592.202,32	2018
		<u>938.004,13</u>	
		<u>=====</u>	

### 13. INGRESOS Y GASTOS

a) La distribución del importe neto de la cifra de negocios, en euros, correspondiente a la facturación de proyectos de investigación y desarrollo es la siguiente:

	Euros
Puleva Food, S.L.	3.250.735,11
Azucarera Ebro, S.L.	1.000.000,00
Otras empresas externas al Grupo Ebro Puleva	400.485,00
	<hr/>
	4.651.220,11
	=====

b) El saldo de las cargas sociales que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período, se corresponde íntegramente a los seguros sociales a cargo de la Sociedad.

El desglose de la plantilla media durante el período, distribuida por categorías es el siguiente:

Directivos	3
Técnicos superiores	33
Técnicos medios	2
Jefe de administración y de taller	1
Comerciales	1
Encargados y técnicos no titulados	1
Auxiliar de administración y laboratorio	5
Oficiales de fabrica	1
Especialistas/ Peones	2
	<hr/>
	49
	==

c) El detalle por conceptos de otros gastos e ingresos extraordinarios del ejercicio es el siguiente:

	Euros
Ingresos extraordinarios	
Beneficios por operaciones con acciones propias	74.901,31
Otros ingresos extraordinarios	383,64
	<hr/>
	75.284,95
	=====

	Euros
Gastos extraordinarios	
Variación de las provisiones de inmovilizado	311.000,00
Pérdidas por operaciones con acciones propias	14.142,15
Pérdidas extraordinarias	1.242,68
	<hr/>
	326.384,83
	<hr/> <hr/>

## 14. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Puleva Biotech, S.A. realiza la gestión medioambiental por dos vías de actuación, una, mediante la transferencia de diversos residuos tóxicos principalmente plástico contaminado, disolventes, y vidrio contaminado a un gestor externo, y otra, mediante el reciclaje de materiales como papel y cartón.

En ningún caso esto supone un gasto extraordinario, puesto que son gastos de carácter ordinario ya que se ocasionan por el desarrollo de la actividad ordinaria de la Sociedad y se contabilizan como gastos del ejercicio en que incurren.

Actualmente no existen deducciones fiscales por inversión en medidas para reducir el impacto medioambiental, ni se han recibido subvenciones u otros ingresos de naturaleza medioambiental.

En enero de 2003, Puleva Biotech, S.A. comenzó la implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental, con el fin de prevenir y reducir los impactos que la Sociedad pudiera tener en el medio ambiente. Se prevé que para septiembre del año 2004, se solicitará una auditoria de certificación del sistema a una entidad competente.

Una vez implantado dicho sistema se procederá a solicitar la certificación ISO 14001 (International Standar Organization).

## 15. RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES

El Consejo de Administración ha percibido durante el ejercicio la cantidad de 60.101,21 euros por todos los conceptos, no existiendo anticipo, crédito, ni ningún tipo de obligación con los mencionados Administradores en materia de pensiones, seguros, etc...

## 16. OTRA INFORMACIÓN

El 27 de noviembre de 2001, el Consejo de Administración de Puleva Biotech, S.A. aprobó el Reglamento Interno de Conducta del Consejo de Administración que cumple dieciocho de las veintitrés recomendaciones de la Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades.

Mediante este reglamento se ha creado una comisión de Auditoría, Control y Conflictos de interés, la cual está integrada por tres consejeros, dos de los cuales son independientes.

La Sociedad ha aportado avales bancarios por un importe global de 875.020,50 euros de los que 841.924,10 euros garantizan la devolución de los préstamos subvencionados por la Dirección General de Política Tecnológica dentro del Programa de Fomento de la Investigación Técnica (PROFIT); 29.496,40 euros constituyen un aval que garantiza el cumplimiento de las condiciones del Programa Torres Quevedo de ayuda de incorporación de doctores y tecnólogos a Empresas , y 3.600,00 euros corresponden a otros avales.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 han ascendido a un importe de 18.210,00 euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a un importe de 5.100,00 euros.

## 17. INFORMACIÓN RELACIONADA CON LOS ADMINISTRADORES

Los administradores han comunicado a la Sociedad que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Puleva Biotech, S.A.

Adicionalmente, los administradores han confirmado que no ejercen cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Puleva Biotech, S.A. ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la compañía.

No se han considerado las participaciones o cargos que los administradores de esta entidad tienen en otras sociedades del Grupo Ebro Puleva, por considerar que no guardan relación con el deber de lealtad sino que forman parte de la estructura de administración del propio grupo de sociedades. En cualquier caso, la información sobre cargos en otras sociedades del grupo consta en el Informe Anual sobre Gobierno Corporativo de PULEVA BIOTECH de acuerdo con lo establecido en la Orden Ministerial ECO/3722/2003, de 26 de diciembre.

Los administradores, o personas actuando por cuenta de éstos, no han realizado durante el ejercicio 2003 operaciones con la Sociedad ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado.

## 18. CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Sociedad correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

	Euros	
	2003	2002
<b><u>ORIGENES DE FONDOS</u></b>		
Recursos procedentes de las operaciones	2.699.104,38	2.233.972,69
Incremento de capital	-	1.954.090,56
Incremento de prima de emisión	-	19.599.886,64
Incremento de deuda a largo plazo	711.286,03	1.427.833,88
	3.410.390,41	25.215.783,77
<b><u>APLICACIONES</u></b>		
Gastos de establecimiento	39.614,73	310.907,38
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	1.372.223,59	1.624.951,49
Adquisiciones de inmovilizado material	3.172.554,33	1.682.630,76
Adquisiciones de inmovilizado financiero	17.040,96	238,50
Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	204.142,44	-
Variación provisión reservas de acciones propias	475.974,29	-
	5.281.550,34	3.618.728,13
<b>EXCESO DE APLICACIONES S/ ORÍGENES AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>(1.871.159,93)</b>	<b>21.597.055,64</b>

<b><u>VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE</u></b>		
Existencias	60.515,88	-
Deudores	(1.691.356,36)	19.858.471,06
Inversiones financieras temporales	8.282,15	-
Acciones propias a corto plazo	116.409,06	837.684,36
Tesorería	56.835,16	985.086,57
Ajustes por periodificación	13.544,04	32,37
Acreedores a corto plazo	(435.389,86)	(84.218,72)
	(1.871.159,93)	21.597.055,64

La conciliación del resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones que se muestran en el cuadro de financiación es la siguiente:

	Euros	
	2003	2002
<b><u>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</u></b>		
Resultados del ejercicio	1.895.463,56	1.203.729,74
Más:		
Dotación provisión del .inmoviliado inmaterial	311.000,00	
Dotaciones a la amortización del inmovilizado	1.162.910,91	808.315,67
Impuesto sobre Sociedades diferido	156.435,34	473.409,41
Menos:		
Impuesto sobre Sociedades anticipado	(82.634,54)	(57.548,89)
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	(744.070,89)	(193.933,24)
	<u>2.699.104,38</u>	<u>2.233.972,69</u>
	=====	=====

## **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003**

### **1.- EVOLUCION DEL NEGOCIO, SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD Y ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Puleva Biotech S.A. fue creada en el año 2000 como una empresa de biotecnología dedicada a la investigación y desarrollo de nuevos productos basados en compuestos naturales que pudieran ejercer un efecto beneficioso sobre la salud.

La biotecnología se define un sentido muy amplio, como “la aplicación de conocimientos científicos y técnicos para la transformación de productos utilizando agentes biológicos”. Entendemos así por Biotecnología a la aplicación industrial que se deriva del conocimiento de los seres vivos.

La biotecnología es una de las tecnologías avanzadas con más posibilidades de cara al futuro y junto con las tecnologías de la información, un factor clave para el desarrollo de los próximos años. Los campos de aplicación de esta tecnología son numerosos y van desde el desarrollo de nuevos fármacos, al desarrollo de procedimientos de eliminación de la contaminación, pasando por la obtención de nuevos materiales, y el desarrollo de nuevos productos y procesos para la industria de alimentación.

En la alimentación, la biotecnología en un sentido más clásico, viene utilizándose desde hace ya miles de años para la elaboración de toda una gama de productos (yogures, pan , etc). Sin embargo, el desarrollo en los últimos veinte años de las nuevas técnicas de genética y biología molecular han abierto nuevas posibilidades para la aplicación de la biotecnología, que van a permitir el desarrollo de nuevos alimentos que pueden ser más saludables, que puedan tener nuevas texturas y nuevos sabores. Una de las aplicaciones más destacadas es la evaluación de los efectos que determinados alimentos o productos nutricionales puedan tener sobre la salud humana. La biotecnología va a permitir además del desarrollo de nuevos productos y procesos, la implementación de nuevas técnicas de control de calidad, mas rápidas y seguras y que garanticen la seguridad de los alimentos. Por último, no podemos olvidar las posibilidades que se abren con el desarrollo de nuevos materiales de envasado biodegradables.

Puleva Biotech S.A., a lo largo de estos últimos años ha trabajado en la aplicación de la biotecnología al desarrollo de alimentos y productos nutricionales más saludables a través de la implementación de todo un sistema de investigación y desarrollo que va desde el descubrimiento de nuevos productos naturales de aplicación en alimentación, el desarrollo de procedimientos de evaluación de los efectos biológicos de estos compuestos en modelos experimentales y en humanos, hasta el desarrollo de nuevos procedimientos para el aislamiento, purificación y obtención industrial de estos compuestos.

La compañía tiene como objetivos estratégicos:

- La creación de valor para sus accionistas a través del éxito en la investigación, desarrollo y comercialización de nuevos productos y servicios.



- Contribuir al desarrollo del grupo Ebro-Puleva a través del desarrollo de nuevos productos y procesos basados en la biotecnología que puedan ser de interés para las compañías del grupo.
- Ser considerados como una referencia a escala internacional en la aplicación de la biotecnología en el campo de la alimentación.
- Establecer alianzas estratégicas con compañías nacionales e internacionales de alimentación para optimizar el desarrollo de nuevos productos y procesos.
- Mantener un flujo continuo de productos en desarrollo.
- Reforzar nuestro portafolio de propiedad intelectual e industrial a través de nuevas patentes que protejan nuestros productos, procesos y sus aplicaciones.

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2003, presenta un resultado neto de 1.895 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 57,3% sobre los resultados del 2002. La cifra de negocio neta de la compañía en este mismo período ascendió a 4.651 miles de euros, un 26,4% superior a la alcanzada en el año anterior.

La cifra de negocio recoge básicamente los proyectos de investigación y desarrollo realizados para terceros, así como los ingresos procedentes de la venta del producto CV-17 (aceite omega-3).

La Sociedad, conforme a su objetivo estratégico, ha ampliado durante el ejercicio 2003 las líneas de actividad, pues además de la prestación de servicios de I+D+i a otras compañías, la investigación y el desarrollo de nuevos productos, hay que añadir la producción y comercialización de los productos desarrollados por la propia empresa.

#### **1.1.- Prestación de servicios de I+D+i a otras compañías.**

Esta actividad supone en la actualidad la principal fuente de ingresos para la Sociedad .

Durante el año 2003, Puleva Biotech, S.A. ha continuado prestando servicios de I+D+i a Puleva Food, S.L. de acuerdo al contrato marco existente. Dentro de estos trabajos cabe destacar el desarrollo de nuevas tecnologías para los productos lácteos (nuevos materiales de envasado, nuevos procesos de tratamiento térmico, aplicación de procesos de biocatálisis a productos lácteos). En cuanto a nuevos productos, se han desarrollado nuevas formulaciones de productos lácteos de alto valor añadido, además de iniciar actividades de I+D+i para el recién recuperado negocio de alimentación infantil. De igual forma, en el área de negocio de yogures y leches fermentadas, se ha desarrollado toda una gama de productos de alto valor nutricional.

Por último, en relación con los estudios de evaluación nutricional, se han continuado los trabajos de validación científica de los efectos saludables de las distintas categorías de productos lácteos funcionales y se ha puesto en marcha una nueva unidad metabólica para la realización de estos ensayos.

Azucarera Ebro, S.L. y Puleva Biotech, S.A. firmaron en Mayo del 2003 un acuerdo de transferencia de tecnología para el *“Desarrollo de un proceso biocatalítico para la*

*producción industrial de oligosacáridos funcionales*”. Mediante esta colaboración se está desarrollando entre ambas compañías una plataforma tecnológica para la obtención de azúcares funcionales. El objetivo final del acuerdo es la implementación a escala industrial de un proceso de producción de estos oligosacáridos.

Durante el año 2003 se ha materializado un acuerdo global de colaboración de I+D+i entre Herba RiceMills y Puleva Biotech. Dentro de esta colaboración, se han realizado estudios de las propiedades viscoelásticas de diferentes variedades de arroces, que han permitido desarrollar prototipos de nuevas harinas y derivados de arroz de mayor valor añadido, así como el estudio de nuevas tecnologías aplicables a este sector.

Además de con estas compañías, Puleva Biotech, S. A. ha comenzado a negociar a lo largo del año 2003 con numerosas compañías nacionales e internacionales la posibilidad de desarrollar conjuntamente nuevos productos y procesos. Esperamos que estas negociaciones fructifiquen a lo largo del año 2004.

### **1.2.- Actividades de investigación y desarrollo propias.**

Dentro de estas actividades de investigación propias cabe destacar los siguientes aspectos:

- Biotecnología: a lo largo de este año hemos desarrollado e implementado toda una serie de tecnologías rápidas basadas en los procesos de evolución biológica, y que nos van a permitir el acelerar la búsqueda y el desarrollo de nuevos productos así como el desarrollo de nuevas herramientas para el desarrollo rápido de nuevos procesos.
- Biomedicina: cabe destacar en este área la implementación de una plataforma de investigación genómica, que va a contribuir a acelerar los procesos de evaluación de los efectos que un determinado alimento, nutriente o producto nutricional tiene sobre el ser humano.
- Desarrollo tecnológico: en este área hemos continuado trabajando en el desarrollo de nuevos procesos para la producción industrial de los compuestos bioactivos así como en el desarrollo de nuevas tecnologías que permitan la incorporación de estos compuestos a distintos alimentos y productos nutricionales.

En cuanto al grado de **desarrollo de los proyectos propios**, cabe destacar que en el proyecto CV-17 (aceite omega-3) se han ido completando los estudios de los efectos derivados de la administración del compuesto en voluntarios sanos de diferentes grupos de edad así como en pacientes que sufren patologías cardiovasculares. Los resultados obtenidos de las investigaciones llevadas a cabo indican que la administración en la dieta del producto CV17, de forma continuada y en pequeñas cantidades, reduce de forma significativa numerosos factores de riesgo de enfermedad cardiovascular, entre los que se incluyen el colesterol, el colesterol LDL, los triglicéridos y los niveles de homocisteína. Parte de los resultados de los estudios han sido ya publicados en la revista científica internacional "Clinical Nutrition", (Clinical Nutrition 2003; 22: 175-182) y presentados en diferentes congresos nacionales e internacionales.

La producción industrial del compuesto CV-17 se inició en agosto de 2003 y ha generado unos ingresos durante estos primeros cinco meses de 143 miles de euros. Los procesos tecnológicos desarrollados por la empresa permiten que dicho compuesto pueda ser administrado en cualquier alimento como un ingrediente natural más, y de esta manera se abre toda una nueva gama de alimentos funcionales dirigidos a prevenir, retrasar, o simplemente reducir, factores de riesgo de enfermedades cardiovasculares, que constituyen la primera causa de mortalidad en España. Las perspectivas de negocio de este producto son excelentes, y en nuestra opinión presentarán un fuerte crecimiento en los próximos años.

Con relación al proyecto GH-28, durante este año se han ampliado los estudios de los efectos biológicos de estos productos. Se han realizado ensayos in vitro, utilizando líneas celulares de diversos tipos, e in vivo, en ratones. Los resultados obtenidos confirman que estos productos ejercen una serie de efectos beneficiosos, fundamentalmente en el ámbito gastrointestinal, influyendo positivamente en el mantenimiento y regeneración del epitelio intestinal, la protección frente a infecciones intestinales, la regulación del tránsito intestinal, así como impidiendo la adhesión de patógenos a células intestinales. Parte de estos estudios se han publicado en las revistas científicas internacionales "Journal of Pediatrics" (J Pediatr. 2003; 143: 754-758) y "Trends in Food Science and Technology".

En relación a la producción de esta familia de productos, se ha construido una planta industrial que, a diciembre de 2003 se encuentra en fase de validación técnica, implementándose todos los procesos necesarios para la producción a escala industrial, pues se prevé su lanzamiento para el tercer trimestre del 2004. Durante este año se ha realizado el primer ensayo de intervención nutricional en voluntarios humanos.

BR-17, BR-24: Son dos productos con capacidad neuroprotectora y que potencialmente podrían ser utilizados para la prevención de ciertas enfermedades del sistema nervioso. Durante este año hemos continuado con los estudios de neuroprotección en distintos modelos animales de neurodegeneración en los que se han obtenido resultados muy positivos y que refuerzan el potencial que pueden tener este tipo de compuestos en la prevención de enfermedades neurodegenerativas.

### **1.3.- Resultados de investigación.**

En cuanto al producto GH-28, el 28 de junio de 2003 se presentó una patente PCT que sustituye y engloba a la presentada en junio del año 2002 y en la que se amplían las reivindicaciones al incluir un nuevo proceso de selección de los productos. Asimismo, el 30 de junio de 2003 se presentó dicha patente en la oficina correspondiente de Estados Unidos.

Con fecha 27 de noviembre de 2003 se presentó una solicitud de patente sobre un procedimiento biotecnológico para la producción de una familia de compuestos naturales, entre los que se encuentran los productos BR-17 y CV-33, que pueden utilizarse para prevención y tratamiento de enfermedades cardiovasculares y neurodegenerativas.

Con fecha 27 de noviembre de 2003 se presentó una solicitud de patente sobre un procedimiento biotecnológico para la producción de una familia de compuestos naturales, entre los que se encuentran los productos BR-17 y CV-33, que pueden utilizarse para prevención y tratamiento de enfermedades cardiovasculares y neurodegenerativas.

### **1.4.- Otra información.**

A lo largo del año 2003 se ha comenzado a implementar en la compañía un sistema normalizado de gestión de la I+D+i de acuerdo a la norma 166.002 de AENOR, estando prevista la certificación oficial de este sistema para el año 2004.

En el ejercicio 2003, la plantilla media ha ascendido a 49 trabajadores altamente cualificados entre los que se encuentran científicos y tecnólogos con amplia experiencia en áreas de conocimiento como inmunología, nutrición, neurociencia, biotecnología o ingeniería de procesos, entre otras.

### **EVOLUCION DE LA COTIZACION EN BOLSA DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2003.**

La cotización media de las acciones de la Sociedad, en el sector “Nuevo Mercado”, ha sido de 3,18 euros, hasta un cierre a 30 de diciembre de 3,14 euros por título frente a 3,02 euros de valor de cierre a 30 de diciembre de 2002.

### **ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO.**

La Junta general de accionistas de la Sociedad, celebrada el 8 de marzo de 2002, acordó dar autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, al precio mínimo de cada acción de 0,24 euros, y al máximo, el de cotización en la Bolsa de Valores en el momento de la adquisición, hasta un número máximo representativo del 5% del Capital Social, y por un plazo que no podrá exceder de 18 meses.

El saldo a 31 de diciembre de 2003 ha ascendido a 459.829 acciones propias que representa un 0,77% sobre el capital social de Puleva Biotech. Durante el ejercicio se han comprado 265.699 acciones propias con un coste de adquisición de 878.347,75 euros y se han enajenado 91.784 acciones por un valor de 360.347,75 euros.

Las compras de acciones propias que se han producido en el ejercicio 2003 suponen un 0,45% sobre el capital de la Sociedad, mientras que el porcentaje de ventas sobre el capital social es de un 0,15%.

### **EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.**

Por último, cabe destacar que en el año 2003 se ha puesto en marcha un ambicioso plan comercial para la prestación de servicios de I+D+i a otras compañías y comercialización de productos propios, impulsado fundamentalmente por la incorporación de un equipo comercial a la estructura de Puleva Biotech. En este sentido, se han negociado algunos acuerdos de colaboración con empresas multinacionales de primer nivel, que confiamos materializar durante el próximo ejercicio.

En relación a los proyectos propios, esperamos que el año 2004 se incremente de manera notable la comercialización del producto CV-17 (aceite omega-3). Los resultados de los estudios que hemos realizado con este producto así como el interés mostrado sobre este producto por numerosas compañías nos hace ser optimistas sobre la evolución del negocio que se deriva de este producto.

Con respecto al proyecto GH-28, el año 2004 será el año de su lanzamiento. Aunque el lanzamiento se hará a partir del segundo semestre, las perspectivas para esta familia de productos son muy favorables dado el grado de novedad que incorporan y los efectos positivos sobre la salud human que se derivan de los estudios realizados a lo largo del año 2003. Esta familia de productos puede ser incorporada tanto en alimentos y productos nutricionales para adultos como en productos de alimentación infantil, lo que amplía notablemente las posibilidades de negocio.

En relación con el resto de proyectos propios esperamos que estos avancen de acuerdo a los planes previstos.

**PULEVA BIOTECH, S.A.**

**Informe Anual sobre Gobierno Corporativo**

**Ejercicio 2003**

## **ANTECEDENTES**

La Orden ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, sobre el Informe Anual del Gobierno Corporativo y otros instrumentos de información de las Sociedades Anónimas cotizadas y otras entidades, publicada en el BOE de 8 de enero de 2004 y por la que se desarrolla la Ley 26/2003, de 17 de julio, establece en su disposición adicional primera que las entidades a las que se refiere la citada Orden deberán de adaptarse a las previsiones contenidas en la misma en el plazo de un mes desde su entrada en vigor, y todo ello con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades Anónimas cotizadas.

PULEVA BIOTECH, S.A., es una Sociedad que cotiza en el mercado continuo en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 17 de diciembre de 2.001.

El presente Informe sobre el Gobierno Corporativo ha sido aprobado por unanimidad por el Consejo de Administración de PULEVA BIOTECH, S.A. el día 26 de Abril de 2004.

## **1. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

En la actualidad, el capital social de PULEVA BIOTECH, S.A., asciende a 14.263.321,92 euros y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 59.430.508 acciones de 0,24 euros de valor nominal, cada una de ellas, todas iguales y pertenecientes a una misma clase y serie.

Desde su salida a cotización se han realizado dos ampliaciones de capital, por acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas de 8 de Marzo de 2.002,

La primera de ellas fue de 1.538.653,92.- euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.411.058 acciones, de 0,24 euros de valor nominal, cada una de ellas, con prima de emisión de 2,96 euros por acción.

La segunda fue de 415.436,64 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.730.986 acciones, de 0,24 euros de valor nominal, cada una de ellas, con prima de emisión de 0,36 euros por acción. Esta ampliación, que fue con exclusión del derecho de suscripción preferente, tuvo como finalidad implantar un plan de incentivos a las personas clave de la compañía designadas por el Consejo de Administración.

Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en el Registro Central del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (SCLV), cotizando en las cuatro Bolsas españolas.

#### **A) ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD.**

Según los datos que obran en la Sociedad, los accionistas que a 31 de diciembre de 2003 contaban con participaciones significativas son los siguientes:

Ebro Puleva, S.A.	(72,97 %)
D. Javier Tallada García de la Fuente	(5,004 %) *

\* La participación de D. Javier Tallada García de la Fuente la poseía indirectamente a través de la Sociedad Rustraductus, S.L.

No existen pactos entre accionistas conocidos por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2.003, el porcentaje de autocartera de la Sociedad era de 0,774 %.

#### **B) ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD.**

Los Estatutos Sociales de Puleva Biotech, S.A., en su artículo 24, dice:

*“El Consejo de Administración estará compuesto por un mínimo de tres y un máximo de catorce miembros, elegidos por la Junta General de Accionistas, por plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos una o más veces.*

*...”*

A 31 de diciembre de 2.003, el Consejo de Administración estaba compuesto por siete miembros, que son:

Presidente: D. Javier Tallada García de la Fuente (ejecutivo), fue elegido para el cargo el 12 de septiembre de 2.000 por la Junta General de Accionistas.

Vocales: D. Antonio Hernández Callejas (dominical, en representación de Ebro Puleva, S.A.), fue elegido para el cargo el 23 de junio de 2.003 por la Junta General de Accionistas.  
D. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego (dominical, en representación de Ebro Puleva, S.A.), fue elegido para el cargo el 18 de septiembre de 2.003, por cooptación.



D. Julio Ariza Irigoyen (independiente), fue elegido para el cargo el 30 de octubre de 2.002, por cooptación.

D. Laureano Roldán Aguilar (independiente), fue elegido para el cargo el 30 de octubre de 2.002, por cooptación.

D. Fernando Valdivieso Amate (independiente), fue elegido para el cargo el 23 de abril de 2.003, por cooptación.

D. Miguel Angel Martínez Pinteño (independiente, es asimismo, Consejero de Puleva Food, S.L., filial del Grupo Ebro Puleva, S.A.), fue elegido para el cargo el 16 de noviembre de 2.000 por la Junta General de Accionistas.

Secretario no Consejero: D. Enrique Lahuerta Traver

A 26 de Abril de 2004, fecha de aprobación del presente Informe Anual sobre Gobierno Corporativo, ejercicio 2.003, el Consejo de Administración está compuesto por los siguientes consejeros:

Presidente: D. Gregorio Vicente Jiménez López, (dominical en representación de Ebro Puleva, S.A.), fue elegido para el cargo el 23 de marzo de 2004, por cooptación.

Vocales: D. Antonio Hernández Callejas (dominical, en representación de Ebro Puleva, S.A.), fue elegido para el cargo el 23 de junio de 2.003 por la Junta General de Accionistas.

D. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego (dominical, en representación de Ebro Puleva, S.A.), fue elegido para el cargo el 18 de septiembre de 2.003, por cooptación.

D. José M<sup>a</sup> de León Molinari (independiente), fue elegido para el cargo el 23 de marzo de 2.004, por cooptación.

D. Laureano Roldán Aguilar (independiente), fue elegido para el cargo el 30 de octubre de 2.002, por cooptación.

D. Fernando Valdivieso Amate (independiente), fue elegido para el cargo el 23 de abril de 2.003, por cooptación.

D. Miguel Angel Martínez Pinteño (independiente, es asimismo, Consejero de Puleva Food, S.L., filial del Grupo Ebro Puleva, S.A.), fue elegido para el cargo el 16 de noviembre de 2.000 por la Junta General de Accionistas.

A 31 de diciembre de 2003 el único consejero ejecutivo era D. Javier Tallada García de la Fuente quien tenía conferidos poderes limitados para disposición o endeudamiento. Cualquier decisión en torno a la marcha de la sociedad, activos, etc. tenía que ser sometida a la aprobación del Consejo de Administración.

Según los datos que obran en la Sociedad los consejeros tienen las siguientes participaciones:

## Consejero

## Participación

D. Javier Tallada García de la Fuente	5,004 % *
D. Antonio Hernández Callejas	0,000 %
D. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego	0,000 %
D. Laureano Roldán Aguilar	0,014 %
D. Fernando Valdivieso Amate	0,000 %
D. Miguel Angel Martínez Pinteño	0,000 %
D. Julio Ariza Irigoyen	0,000 %

\* La participación de D. Javier Tallada García de la Fuente la poseía indirectamente a través de la Sociedad Rustraductus, S.L.

Dentro del Consejo de Administración existe una Comisión de Auditoría que estaba formada, a 31 de diciembre de 2003, por los siguientes Consejeros:

Presidente:	D. Julio Ariza Irigoyen	Independiente
Vocales:	D. Javier Tallada García de la Fuente	Ejecutivo
	D. Laureano Roldán Aguilar	Independiente

Secretario no miembro de la Comisión: D. Enrique Lahuerta Traver.

En lo que se refiere a la organización y funcionamiento, así como a la estructura del Consejo de Administración, procedimientos de selección, nombramiento y remoción de Consejeros, y de las correspondientes Comisiones con sus reglas de organización y funcionamiento, vienen todas ellas recogidas en el Reglamento del Consejo de Administración que puede ser consultado, tanto en el Comisión Nacional del Mercado de Valores como en la página Web de la Compañía.

Por lo que se refiere a la Comisión de Auditoría, sus reglas de organización y funcionamiento pueden ser consultadas, tanto en el Comisión Nacional del Mercado de Valores como en la página Web de la Compañía.

Respecto a la retribución de los miembros del Consejo de Administración, el artículo 39 de los Estatutos Sociales establece:

*“Los miembros del Consejo de Administración podrán percibir, en cada ejercicio, las dietas y asignaciones que acuerde la Junta General.*

*Las retribuciones previstas en el párrafo precedente, derivadas de la pertenencia al Consejo de Administración, absorberán y serán compatibles con las demás percepciones profesionales o laborales que correspondan a los Consejeros por cualesquiera otras funciones ejecutivas o de asesoramiento que, en su caso, desempeñen para la Sociedad, distintas de las de supervisión y decisión colegiada propias de su condición de Consejeros, las cuales se someterán al régimen legal que les fuere aplicable. Las mismas, podrán comprender entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones o retribuciones referenciadas al valor de las*

*acciones, con sujeción a los requisitos que se establezcan en la legislación vigente en cada momento.*

*El importe o cuantía de las retribuciones mencionadas en los apartados anteriores, será fijado anualmente por la Junta General de Accionistas, y distribuido por el Consejo de Administración entre los Consejeros, en atención a la dedicación de cada uno de ellos.*

*La retribución establecida en el presente artículo podrá ser total o parcialmente renunciada por acuerdo unánime del propio Consejo de Administración o al título personal por cualquiera de sus miembros.”*

Las cantidades percibidas por el Consejo de Administración en el ejercicio 2003 y por todos los conceptos, ascienden a la cantidad de 60.101,21.- €. Dicha cantidad será la que se someta a aprobación, junto con las Cuentas Anuales del ejercicio 2003, en la próxima Junta General de Accionistas.

Debe señalarse finalmente que 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.

El Consejo de Administración se reúne, de ordinario, bimensualmente, y elabora con la suficiente antelación un calendario anual de sus sesiones ordinarias. Así, durante el ejercicio 2.003, el Consejo de Administración a mantenido siete reuniones, asistiendo a todas ellas el Presidente del Consejo.

El Consejo de Administración puede delegar permanentemente en uno o varios de sus miembros las facultades atribuidas al propio Consejo con el voto favorable de las dos terceras partes de sus componentes.

No existe en los estatutos sociales ninguna materia en la que se exija una mayoría reforzada para el voto. Tampoco existe límite de edad para ser consejero, ni límite de edad ni requisito alguno para ser nombrado Presidente del Consejo de Administración.

Los miembros del Consejo de Administración que asumen cargos de administradores o directivos en otras sociedades que forman parte del grupo Ebro Puleva, S.A. son:

- D. Javier Tallada García de la Fuente

Presidente:  
Puleva Food, S.L.,  
Granada Vapor y Electricidad, S.L. (Grelva)

Vocal:

Ebro Puleva, S.A.  
Puleva Salud, S.A.  
Castillo Castelló, S.A.

- D. Antonio Hernández Callejas

Presidente:

Herba Ricemill, S.L.  
Herba Nutrición, S.L.  
Herba Foods, S.L.  
Nomen Alimentación, S.L.  
Fallera Nutrición, S.L.

Vicepresidente:

Ebro Puleva, S.A.

- D. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

Presidente:

Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.

Vicepresidente:

Compañía de Melazas, S.A.

Consejero Delegado:

Azucarera Ebro, S.L.

Vocal:

Herba Ricemill, S.L.  
Herba Nutrición, S.L.  
Herba Foods, S.L.  
Nomen Alimentación, S.L.  
Fallera Nutrición, S.L.  
Balmes, 103, Gestión de Patrimonio, S.L.

Administrador Mancomunado:

Unión Azucarera, A.I.E.

- D. Miguel Angel Martínez Pinteño

Vocal:

Puleva Food, S.L.,

Los miembros del Consejo de Administración que su vez lo eran de otras sociedades cotizadas son:

- D. Javier Tallada García de la Fuente

Vocal:  
Sotogrande, S.A.

- D. Laureano Roldán Aguilar

Vocal:  
Ercros, S.A.

Los auditores de la Compañía son Ernst & Young Auditores, S.L, quienes fueron elegidos el día 15 de junio de 2.001, por un periodo de tres años.

### **C) OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO.**

**c.1)** La Sociedad tiene suscritos con PULEVA FOOD, S.L., filial de EBRO PULEVA, S.A., los siguientes contratos:

- De arrendamiento de inmueble de 1 de febrero de 2.003.
- De arrendamiento de local para oficinas de 1 de enero de 2001.
- De prestación de servicios de gestión y administración de 1 de enero de 2001.
- De prestación de suministros industriales (vapor, electricidad, agua tratada, ...) de 1 de enero de 2001 y 1 de mayo de 2003.
- De cuenta corriente de 1 de enero de 2001.
- Contrato de prestación de servicios de I + D + i de 1 de enero de 2001.

Por lo que respecta a este último, durante el año 2003, Puleva Biotech S.A. continuó con la prestación de servicios para Puleva Food S.L. en materia de I+D+i de acuerdo con el contrato específico suscrito entre ambas compañías para este año y englobado dentro del contrato marco firmado en el año 2001 para la realización de estas actividades de asesoramiento. Las actividades incluidas en este contrato se pueden englobar en los siguientes proyectos.

- ❑ Evaluación Nutricional y Clínica: se incluyen los estudios de validación nutricional y clínica de los efectos beneficiosos de los diferentes alimentos funcionales comercializados por Puleva Food (ensayos de biodisponibilidad en Puleva Calcio, efectos cardiosaludables en Puleva Omega-3 en individuos sanos y en enfermedades cardiovasculares y efectos positivos sobre la inmunidad específica e inespecífica de nuevos productos a lanzar en el futuro por Puleva Food).

- ❑ Desarrollo de Nuevas Tecnologías: contempla el asesoramiento técnico en la implantación de Nuevas Tecnologías diferenciales de envasado (PET), nuevos procesos de tratamiento térmico, procesos de biocatálisis en lácteos, etc.
- ❑ Desarrollo de Nuevos Productos: comprende el desarrollo e implantación industrial de formulaciones de productos lácteos dirigidas a nuevos segmentos de mercado de alto valor añadido.
- ❑ Tecnologías de lácteos fermentados: nuevos conceptos diferenciales de valor añadido en el sector de yogures y leches fermentadas.
- ❑ Aseguramiento de Calidad y Seguridad Alimentaria: auditorías de calidad de los diferentes productos fabricados, así como la realización de análisis de contaminantes y elementos traza para garantizar la Seguridad Alimentaria de los productos.

El seguimiento de estos proyectos se ha llevado a cabo durante todo el año mediante la realización de comités conjuntos con Puleva Food y la redacción de informes trimestrales de seguimiento y cumplimiento de hitos de los diversos proyectos solicitados por Puleva Food S.L.

Como principales hitos con repercusión en el mercado a destacar de los trabajos realizados, cabe citar la demostración científica de los efectos saludables de Puleva Omega-3 y el lanzamiento del Yogur Omega 3 y de Puleva Max, aparte de importantes avances obtenidos durante el pasado año en algunos proyectos plurianuales (alimentación infantil, probióticos, etc.)

**c.2 )** La sociedad tiene suscrito con AZUCARERA EBRO, S.L., filial de EBRO PULEVA, S.A., el siguiente contrato.:

#### Contrato de I+D+i

El contrato de colaboración entre Azucarera Ebro, S.L. y Puleva Biotech, S.A firmado el 14 de mayo de 2003 en el campo de la investigación, desarrollo e innovación tiene por objeto el desarrollo de procesos biocatalíticos para la producción industrial, en condiciones económicamente competitivas, de fructo oligosacáridos funcionales (FOS) de aplicación en el campo nutricional.

El seguimiento de esta colaboración se realiza por un comité compuesto paritariamente por representantes de ambas sociedades que mediante reuniones periódicas va definiendo objetivos, aprobando presupuestos, estableciendo hitos y validando las consecuciones en el ámbito del proyecto.

El proyecto de producción de FOS está ya definido, se dispone de las enzimas necesarias y ya se han obtenido las primeras muestras de los productos objeto de la colaboración a nivel de laboratorio.

**c.3)** La Sociedad tiene suscrito con HERBA RICEMILLS, S.L., filial de EBRO PULEVA, S.A., el siguiente contrato:

De fecha 1 de septiembre de 2003 contrato marco que regula la prestación, por la primera a la segunda, de servicios de investigación y desarrollo en el ámbito de las actividades propias de Herba Ricemills en los siguientes ámbitos:

- Investigación y desarrollo aplicada a productos alimenticios.
- Control de calidad.
- Asesoramiento científico.
- Programas de formación.
- Promoción conjunta de I+D.
- Intercambio y colaboración de personal.
- Unidades mixtas de I+D.

Cada proyecto o actividad específica será objeto de un contrato individualizado, cuyo contenido se estructurará en la forma prevista en el contrato marco, para el que se prevé una duración de tres años prorrogables por periodos anuales.

**c.4)** La Sociedad tiene suscritos los siguientes contratos con EBRO PULEVA, S.A.:

- De cesión de marcas de 10 de diciembre de 2.001
- De cuenta corriente de 22 de abril de 2002

Por último, la Sociedad tiene suscrito un contrato de patrocinio publicitario con Intereconomía Corporación, S.A. En el ejercicio 2003 D. Javier Tallada García de la Fuente era miembro del Consejo de Administración de dicha Sociedad.

## **D) SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGO.**

PULEVA BIOTECH entiende que la gestión del riesgo constituye un componente básico de su ventaja competitiva, y para alcanzar este objetivo se dedican los esfuerzos y recursos necesarios para asegurar que los diversos riesgos en los que incurre la Sociedad en el desarrollo de sus actividades, sean debidamente identificados, medidos, valorados y gestionados.

La vigilancia y supervisión de la gestión del riesgo corresponde al Consejo de Administración, que es el responsable en última instancia de la aprobación y revisión periódica de la estrategia de riesgos de la Sociedad.

El Consejo de Administración aprobó un sistema de gestión de I+D+I para permitir a sus gestores conocer el verdadero contenido de I+D+I de sus proyectos, facilitándoles la correcta y eficaz gestión de los mismos y el control de los recursos económicos disponibles.

Ello ha llevado a que se esté implantando un Sistema Integrado de gestión según las Normas ISO 9001, ISO 14001 y UNE 166002-Ex, al objeto de:

- Sistematizar las actividades de I+D+i e integrarlas con el resto de los sistemas de la empresa, así como la gestión de calidad y medioambiental.
- Mejorar la gestión de la cartera de proyectos de I+D+i de la Sociedad.
- Disminuir riesgos de actividades de I+D+i fallida.
- Identificar y eliminar los riesgos de no calidad.
- Identificar y eliminar riesgos de salud laboral.
- Mejorar la imagen empresarial y de competitividad frente a empresas del sector, tanto a escala nacional como internacional.

Además, la Sociedad tiene establecidos los siguientes controles de riesgos:

1. Sistema de cobertura integral contra fenómenos electro-atmosféricos.
2. Sistemas de protección contra incendios.
3. Plan de emergencia y autoprotección.
4. Sistemas de control de accesos y de intrusión.
5. Seguimiento administrativo de los sistemas de prevención y de seguridad.
6. Otros equipos (duchas y lavabos en laboratorios, equipos autónomos de respiración, máscaras de escape).
7. Control de seguridad en sistemas informáticos.
8. Control. Almacenamiento y retirada de residuos.

Asimismo, la Sociedad tiene contratadas con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., las siguientes pólizas:

- De todo riesgo de daños materiales, avería de maquinaria, pérdida de beneficios y equipos electrónicos.
- De responsabilidad civil general por daños a terceros por actividad propia de la Sociedad.

## **E) FUNCIONAMIENTO DE LA JUNTA GENERAL.**

Está previsto proponer a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas la aprobación de un Reglamento de la Junta General.

En cuanto a los derechos de los accionistas en relación con la Junta General, son los contenidos en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.



Está previsto modificar los Estatutos Sociales en lo relativo a la representación y voto por medios de comunicación a distancia.

Desde que se admitió a cotización la Sociedad ha habido las siguientes Juntas Generales de Accionistas:

De 8 de Marzo de 2002, celebrada en segunda convocatoria y de 23 de Junio de 2003, celebrada en primera convocatoria.

La asistencia de la Junta celebrada el día 8 de Marzo de 2002, entre presentes y representados, fue de 80,82% del total capital social.

La asistencia a la última Junta General de Accionistas celebrada el día 23 de Junio de 2003, entre presentes y representados, fue del 82,61% del total capital social.

La relación de los acuerdos adoptados por unanimidad en la Junta de 23 de Junio de 2.003 es la siguientes:

1.- Aprobación de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria), y del informe de gestión, de PULEVA BIOTECH, S.A., así como de la propuesta de aplicación del resultado, correspondientes al ejercicio económico cerrado a 31 de Diciembre de 2.002.

2.- Nombramiento de Consejeros y ratificación de Consejeros elegidos por cooptación. Determinación del número de Consejeros dentro de los límites estatutarios.

3.- Modificación de los Estatutos Sociales. Los artículos objeto de modificación son los siguientes: 2 (Objeto Social), 21 (Régimen de mayorías), 24 (Composición, elección y cese del Consejo de Administración), 33 (Convocatoria y lugar de celebración del Consejo de Administración), 35 bis (Comisión de Auditoria y Control).

4.- Autorización al Consejo de Administración de PULEVA BIOTECH, S.A. para la adquisición derivativa de acciones propias, dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 75 y siguientes del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

5.- Apoderamiento para elevar a públicos los acuerdos adoptados hasta su inscripción en el Registro Mercantil.

6.- Aprobación del Acta de la Junta General de Accionistas.

El Artículo 18 de los Estatutos Sociales requiere que los accionistas tengan al menos 375 acciones para asistir a las Juntas, pudiendo en caso de poseer un

número inferior agruparse de acuerdo con lo previsto en el artículo 105 de la Ley de Sociedades Anónimas.

#### **F) GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES EN MATERIA DE BUEN GOBIERNO.**

Conforme a la Ley del Mercado de Valores y demás normativa complementaria, PULEVA BIOTECH, S.A. aprobó el día 27 de noviembre de 2001 el correspondiente Reglamento de Conducta en los Mercados de Valores.

Las normas contenidas en dicho Reglamento se sitúan dentro del régimen de protección de la integridad de los Mercados de Valores, siendo su finalidad primordial el garantizar una libre formación de los precios en dichos mercados, protegiéndose así el interés de los inversores y fortaleciéndose la confianza en los mercados de valores.

En cuanto a la existencia de Comisiones dentro del Consejo de Administración de las enumeradas en el informe Aldama, PULEVA BIOTECH, S.A. no tiene constituida más que la Comisión de Auditoría y Control, y ello dado que el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto tan sólo por siete miembros, lo cual facilita la posibilidad de reunirse tantas veces como sea necesario.

En el resto la Sociedad cumple las recomendaciones en materia de buen gobierno y dispone de su página web: [www.pulevabiotech.es](http://www.pulevabiotech.es) donde los accionistas pueden encontrar toda la información y contenidos que marca la Ley..

