

Informe

Informe Anual 2002

“una base sólida para un crecimiento sostenible”

Ebro PULEVA
GRUPO

Informe Anual 2002 **Ebro PULEVA**
GRUPO

Intorime



U N A B A S E

4 Carta del Presidente ▶▶ 8 Introducción a Ebro Puleva. Ebro Puleva en breve, Datos relevantes,

S Ó L I D A

Actividades ▶▶ 12 Informe Corporativo. Informe de Gestión (Ebro Puleva, Azucarera Ebro,

P A R A U N

Puleva Food, Herba, Puleva Biotech, GDP, Otras Actividades), Análisis de la Información Financiera,

C R E C I M I E N T O

Informe Especial de los Auditores, El accionista y la Bolsa, Ebro Puleva en Bolsa ▶▶ 40 Informe Social

S O S T E N I B L E

▶▶ 48 Cuentas anuales 2002: Cuentas anuales e informe de gestión individuales y consolidadas



**“Asentamos
las bases del mañana”**

ESTIMADO ACCIONISTA,
UN AÑO MÁS CUMPLIMOS CON NUESTRO COMPROMISO DE INFORMAR A TODOS USTEDES SOBRE LA EVOLUCIÓN Y LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR EL GRUPO EBRO PULEVA. PARA MI ES UN HONOR PRESENTARLES LOS HECHOS MÁS RELEVANTES ACAECIDOS EN EL EJERCICIO 2002 Y TRANSMITIRLES LOS LOGROS ALCANZADOS. 2002 HA SIDO EN LÍNEAS GENERALES UN EJERCICIO MARCADO POR LA INCERTIDUMBRE. LA SITUACIÓN ECONÓMICA MUNDIAL Y ALGUNOS ACONTECIMIENTOS QUE SE CIRCUNSCRIBEN EN EL ÁMBITO GEOPOLÍTICO, HAN DADO COMO RESULTADO UNA INESTABILIDAD MUY GENERALIZADA EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES, QUE OBVIAMENTE HA AFECTADO AL DESARROLLO Y LA EVOLUCIÓN DE LAS ECONOMÍAS LOCALES Y, POR ENDE, DE LAS EMPRESAS. EN CUALQUIER CASO, Y A PESAR DE ESTE CONTEXTO, 2002 HA SIDO PARA EBRO PULEVA UN AÑO DE AVANCES MUY NOTABLES. UN EJERCICIO QUE PODEMOS CALIFICAR CON ORGULLO COMO POSITIVO, TAL Y COMO REFLEJAN LOS RESULTADOS OBTENIDOS. ASÍ, EBRO PULEVA ALCANZÓ UNA CIFRA DE VENTAS DE 2.162 MILLONES DE EUROS Y UN BENEFICIO NETO DE 95,9 MILLONES DE EUROS, SUPERIOR AL DEL EJERCICIO ANTERIOR. ES DECIR, EBRO PULEVA REFORZÓ SIGNIFICATIVAMENTE SU POSICIÓN DE LIDERAZGO ABSOLUTO EN EL SECTOR DE LA ALIMENTACIÓN EN ESPAÑA POR VENTAS Y BENEFICIOS. LA EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO FUE IGUALMENTE SATISFACTORIA.

LOS NEGOCIOS CENTRALES DE EBRO PULEVA (AZÚCAR, LÁCTEOS Y ARROZ) TUVIERON UN COMPORTAMIENTO EXCELENTE, LOGRANDO EN CONJUNTO UN INCREMENTO DEL BENEFICIO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA) DEL 20 POR CIENTO. CHILE REPRESENTA LA OTRA CARA DE LA MONEDA; 2002 HA SIDO UN AÑO DIFÍCIL Y, COMO CONSECUENCIA DE ELLO, HA DISTORSIONADO NUESTRA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA, A PESAR DE QUE NUESTRA PARTICIPACIÓN REAL EN IANSA ES DEL 23 POR CIENTO. NO OBSTANTE, DESCONTANDO EL EFECTO CHILE Y LAS PROVISIONES REALIZADAS POR EL GRUPO, 2002 HA SIDO UN BUEN EJERCICIO PARA EBRO PULEVA, UN AÑO EN EL QUE HEMOS SENTADO UNAS BASES SÓLIDAS QUE NOS PERMITIRÁN IMPULSAR EL CRECIMIENTO.

LA ESTRATEGIA DESARROLLADA POR EL GRUPO ESTÁ AGILIZANDO UNA PROFUNDA TRANSFORMACIÓN DEL NEGOCIO: A TRAVÉS DE LA INNOVACIÓN VAMOS HACIA PRODUCTOS Y NEGOCIOS DE MÁS VALOR, AL TIEMPO QUE MEJORAMOS LA EFICIENCIA DE LOS MÁS TRADICIONALES, ESTA ESTRATEGIA NOS HA PERMITIDO INCREMENTAR EL MARGEN DE EBITDA SOBRE VENTAS EN UN 6,7 POR CIENTO, HASTA ALCANZAR EL 12,7 POR CIENTO EN 2002. EN OTRAS PALABRAS, EBRO PULEVA HA MEJORADO NOTABLEMENTE SU RENTABILIDAD.

ASIMISMO, CONVIENE DESTACAR LA SÓLIDA ESTRUCTURA DE NUESTRO BALANCE. EN ESTE SENTIDO, EBRO PULEVA HA REDUCIDO SU DEUDA POR CONSOLIDACIÓN GLOBAL EN UN 27 POR CIENTO; POR OTRA PARTE, LOS RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO SE HAN INCREMENTADO MÁS DEL 5 POR CIENTO, HASTA LLEGAR A LOS 843,9 MILLONES DE EUROS. ES DECIR, EBRO PULEVA ES EN ESTOS MOMENTOS UN GRUPO LÍDER, SANEADO, Y QUE CUENTA CON UNA POSICIÓN PRIVILEGIADA, EN LO CORPORATIVO Y EN LO FINANCIERO, PARA CRECER Y CREAR VALOR.

EN EBRO PULEVA ENTENDEMOS QUE ESA CREACIÓN DE VALOR DEBE SER REAL, TANGIBLE Y BENEFICIOSA PARA NUESTROS ACCIONISTAS. POR ELLO, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DECIDIÓ A FINALES DEL PASADO AÑO MANTENER UN DIVIDENDO DE 0,24 EUROS POR ACCIÓN CON CARGO AL RESULTADO DE 2002. ESTA CIFRA SUPONE EN TÉRMINOS REALES UN INCREMENTO DEL DIVIDENDO PARA LOS ACCIONISTAS DE UN 25 POR CIENTO, DEBIDO AL EFECTO DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL GRATUITA REALIZADA RECIENTEMENTE.

ESTE DIVIDENDO POR ACCIÓN REPRESENTA UN PAY-OUT SUPERIOR AL 30 POR CIENTO, LO QUE SITÚA A EBRO PULEVA POR ENCIMA DE LA MEDIA DEL SECTOR DE LA ALIMENTACIÓN Y EN UNO DE LOS GRUPOS EMPRESARIALES QUE MAYORES RECURSOS DESTINAN A RETRIBUIR A SUS ACCIONISTAS.

TODA ESTA INFORMACIÓN LA ENCONTRARÁ CON MÁS DETALLE Y PROFUNDIDAD EN ESTE INFORME ANUAL. LE ADELANTO QUE EL DOCUMENTO QUE TIENE EN SUS MANOS HA SIDO RENOVADO EN FORMA Y FONDO; NUESTRO OBJETIVO NO ES OTRO QUE MOSTRAR AL MERCADO EN GENERAL Y A USTED EN PARTICULAR LA INFORMACIÓN DE UNA MANERA ABIERTA, CLARA Y DIRECTA. EN ESTE CONTEXTO, HEMOS ORGANIZADO TODA LA INFORMACIÓN EN TORNO A TRES GRANDES EJES: INFORME CORPORATIVO, INFORME SOCIAL Y GOBIERNO CORPORATIVO. DE ESTA FORMA COMPLETAMOS DE MANERA SIGNIFICATIVA LA INFORMACIÓN Y NOS ADELANTAMOS A CUALQUIER NECESIDAD DE NUESTROS ACCIONISTAS, DE LOS INVERSORES Y DEL MERCADO.

EN DEFINITIVA, 2002 HA SIDO PARA EBRO PULEVA UN AÑO DE GRANDES AVANCES. GRACIAS AL TRABAJO DE TODOS LOS PROFESIONALES QUE CONFORMAMOS EL GRUPO Y A LA CONFIANZA DE NUESTROS ACCIONISTAS, HEMOS CONSEGUIDO CREAR UNA BASE MUY SÓLIDA SOBRE LA QUE AFRONTAR E IMPULSAR UNA NUEVA FASE DE CRECIMIENTO. TENEMOS SOLIDEZ, LOS RECURSOS, EL CONOCIMIENTO Y LA ESTRATEGIA PARA LOGRARLO. **ESTAMOS LISTOS PARA CRECER.**

José Manuel Fernández Norniella
Presidente



**“entre todos
construimos el futuro”**

EBRO PULEVA EN BREVE

Enfoque Estratégico

Somos el Grupo **Líder** de alimentación en España.

Referente en los segmentos en los que operamos y con vocación de crecimiento sostenido y rentable en beneficio de nuestros accionistas, empleados y asociados.

Tenemos el **Compromiso** de extraer rentabilidad y crecimiento concordante con la naturaleza de los negocios en los que estamos.

Para ello hemos definido un esquema de gestión en el que las **Unidades** cuentan con **Equipos de Gestión** muy potentes, con autonomía, enfoque y motivación. La **Unidad Central** es muy ligera y ejerce funciones de identificación de sinergias, gestión del capital empleado, control de gestión, relaciones institucionales y con accionistas, definición de líneas estratégicas, etc.

El **Desarrollo** alcanzado en los dos últimos años, con la incorporación de Puleva (Enero de 2001) y la adquisición del 40% no controlado de Arrocerías Herba y su total integración en el Grupo (Enero de 2002), hacía conveniente un periodo de trabajo interno, estableciendo los sistemas, procedimientos, canales de comunicación interna, equipos, etc, que permitieran extraer todo el potencial que los negocios llevaban dentro.

Y así lo hicimos. Ha sido el año de la **Consolidación**. La tarea ha sido fructífera y **estamos preparados** para dar el siguiente salto.

En el próximo año, seguiremos desarrollando los negocios atendiendo a sus características, profundizando en que el **Consumidor es el eje de nuestro progreso**, ya sea el consumidor final del alimento elaborado, o el consumidor industrial. Invertiremos en nuestras **Marcas**, patrimonio acumulado tras muchos años de trabajo y mejoraremos el **Servicio** dado. Aplicaremos la **Innovación** a la satisfacción de necesidades de los mercados en los que operamos. Invertiremos en tener los **Equipos Humanos** más motivados y las **Instalaciones** más al día.

Previsiblemente incorporaremos algún **nuevo negocio** a nuestro Grupo, que nos aporte un mayor balance de las **actividades con marca** sobre las que no lo tienen y trataremos de aumentar el peso de los negocios en **Europa**, facilitando así la posibilidad de crecer fuera de nuestros mercados originales.

Partiendo de una **situación muy sólida**, creceremos con un enfoque de prudencia financiera que permita:

- **Mantener al menos, la retribución explícita a nuestros accionistas.**
- **Pasar la época de incertidumbre de los mercados con total seguridad y analizar las oportunidades que se presenten y que sólo los grupos sólidos estaremos en disposición de aprovechar.**

DATOS RELEVANTES

En miles de Euros	Datos Consolidados			Datos Chile puesto en equivalencia (1)			Datos Referidos a los Negocios Centrales (2)		
	2001	2002	2002-2001	2001	2002	2002-2001	2001	2002	2002-2001
			Variación			Variación			Variación
Cifra de Negocios Neta	2.313.271	2.161.566	-6,6%	1.756.189	1.720.533	-2,0%	1.707.598	1.704.219	-0,2%
EBITDA	274.200	274.770	0,2%	230.105	243.520	5,8%	194.135	232.517	19,8%
EBIT	184.711	191.290	3,6%	161.242	178.956	11,0%	125.719	168.433	34,0%
Resultado Ordinario	145.884	146.986	0,8%	137.189	147.897	7,8%	101.354	138.865	37,0%
Resultado Neto	95.115	95.867	0,8%	95.115	95.867	0,8%	70.978	69.933	-1,5%
Capital Empleado	1.783.053	1.623.963	-8,9%	1.237.427	1.173.399	-5,2%	1.188.150	1.110.758	-6,5%
ROCE	10,4%	11,8%	13,7%	13,1%	15,3%	16,8%	10,6%	15,2%	43,3%
Capex	85.893	83.526	-2,8%	67.380	78.433	16,4%	67.380	78.433	16,4%
Plantilla Media	7.438	7.058	-5,1%	4.710	4.544		4.706	4.539	
	31.12.01	31.12.02	Variación	31.12.01	31.12.02	Variación	31.12.01	31.12.02	Variación
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%	802.909	843.894	5,1%	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	719.018	527.664	-26,6%	436.698	386.752	-11,4%	427.101	406.552	-4,8%
Apalancamiento (3)	89,6%	62,5%	-30,2%	54,4%	45,8%	-15,7%	53,2%	48,2%	-9,4%
Activos Totales	2.540.871	2.188.532	-13,9	1.996.511	1.828.237	-8,4%	1.892.735	1.716.910	-9,3%
Datos Bursátiles (4)	2001	2002							
Número de Acciones	123.092.314	123.092.314	-						
Capitalización Bursátil al cierre	1.341.706	1.193.995	-11,0%						
BPA	0,77	0,78	1,3%						
Dividendo por Acción	0,24	0,24	-						
VTC por Acción	6,52	6,86	5,2%						
				Datos Consolidados					
Negocio Azucarero	2001	2002	2002-2001						
Cifra de Negocios Neta	751.889	703.562	-6,4%						
EBITDA	144.205	157.447	9,2%						
EBIT	108.689	122.413	12,6%						
Resultado Ordinario	100.606	119.752	19,0%						
Capital Empleado	666.207	546.048	-18,0%						
ROCE (5)	16,3%	22,4%	37,4%						
Capex	34.438	49.876	44,8%						
Negocio Lácteo	2001	2002	2002-2001						
Cifra de Negocios Neta	538.355	522.277	-3,0%						
EBITDA	42.671	49.188	15,3%						
EBIT	21.258	32.856	54,6%						
Resultado Ordinario	18.600	24.033	29,2%						
Capital Empleado	212.955	223.239	4,8%						
ROCE	10,0%	14,7%	47,4%						
Capex	19.645	16.493	-16,0%						
Negocio Arrocero	2001	2002	2002-2001						
Cifra de Negocios Neta	402.786	443.854	10,2%						
EBITDA	33.192	37.276	12,3%						
EBIT	25.140	28.348	12,8%						
Resultado Ordinario	19.446	22.870	17,6%						
Capital Empleado	189.901	195.886	3,2%						
ROCE	13,2%	14,5%	9,3%						
Capex	8.274	10.623	28,4%						
Actividad en Chile	2001	2002	2002-2001						
Cifra de Negocios Neta	557.090	441.037	-20,8%						
EBITDA	43.520	31.262	-28,2%						
EBIT	22.881	12.338	-46,1%						
Resultado Ordinario	5.673	-10.209	-280,0%						
Capital Empleado	545.626	446.509	-18,2%						
ROCE	4,2%	2,8%	-34,1%						
Capex	18.513	8.048	-56,5%						

(1) Datos calculados con IANSA contabilizado por Puesta en Equivalencia
(2) Datos calculados eliminando de los Datos por Puesta en Equivalencia el efecto de las desinversiones (3) Cociente entre Deuda Financiera Neta con coste entre los Recursos Propios (sin incluir Minoritarios) (4) Ajustado por ampliaciones de capital liberado (5) ROCE = (Resultado de Explotación TAM últimos 12 meses / (Inversión Neta (*) - Inmovilizado Financiero - Fondo de Comercio)).

Actividades:

Las líneas de negocio en las que operamos, son:



Azúcar

A través de Azucarera Ebro, somos la empresa líder en el sector español de azúcar, con cuotas superiores al 77% tanto en azúcar de boca como en azúcar de uso industrial.

- **Azúcar de boca:** somos el único suministrador nacional con marcas de tanta tradición como Sucran y Azucarera.
- **Azúcar de uso industrial:** nuestra capacidad logística, la excelencia de nuestras instalaciones industriales y nuestra vocación de servicio, hacen que controlemos cerca de un 70% del mercado doméstico.

Para ganar competitividad, seguiremos trabajando en los diferentes aspectos que influyen en nuestra actividad: técnicas en semillas, preparación y cultivo, tratamiento y proceso de la remolacha, etc. Queremos alcanzar los más altos niveles dentro de la industria europea.

Arroz

A través de Herba, somos la empresa líder en España (41% de cuota de mercado) y en Europa (30% de cuota de mercado) en arroz para consumo directo y para usos industriales.

- **Arroz de consumo,** con posiciones de liderazgo absoluto en España y Portugal, y relevantes en Alemania, Bélgica, Marruecos, etc.
- **Arroz de uso industrial,** en el que nuestra posición en el mercado de la materia prima nos permite asegurar un servicio, calidad y requerimientos técnicos que ningún otro grupo puede asegurar. Disponemos de instalaciones industriales y de servicio, en Italia, Alemania, Grecia, Bélgica, Reino Unido, etc.

Nuestro negocio arrocero, con una presencia muy destacada en Europa, se enfrenta a dos grandes retos: el lanzamiento de una gama de platos en base arroz listos para consumo, ya sea como plato principal o de acompañamiento y ampliar la presencia en

los países europeos de los productos con marca. Sin duda, los cambios en la regulación comunitaria nos ayudarán a avanzar en esa vía. Podremos ser más competitivos y extender la presencia del arroz como parte de una dieta sana y conveniente.

Productos Lácteos

A través de Puleva Food, ostentamos un liderazgo absoluto (43%) en leches nutricionales y compartimos el mismo con otros dos en el mercado total de leche líquida (15%).

La estrategia de ir enfocando los nuevos lanzamientos hacia necesidades del consumidor ha sido un éxito y hoy un 60% de nuestras ventas se encuadran dentro de este tipo conceptos.

- **Leches nutricionales:** fuimos pioneros en estos conceptos y hoy continuamos siéndolo. A los productos iniciales Puleva A+D, se unió Calcio y más recientemente Omega 3.
- **Leches tradicionales:** mantenemos una posición muy destacada en los productos tradicionales de leche entera, semi y desnatada, buscando la diferenciación en innovación de envases y formatos.

Nuestro **negocio lácteo** es el líder en innovación y en posición de mercado. La aceptación que el Mercado ha dado primero al concepto Calcio y luego al concepto Omega 3 nos hace ser optimistas y por tanto, seguiremos avanzando por ese camino. Hoy, un 25% del mercado de consumo de leche líquida lo hace en conceptos nutricionales de los que somos pioneros y líderes.

Chile

Aunque tenemos un 23% efectivo, a través de una cascada de participaciones, somos el accionista de referencia de IANSA, sociedad cotizada chilena, líder (70% de cuota de mercado) en la producción y comercialización de azúcar. Asimismo, producimos y comercializamos otros productos agroindustriales (salsa de tomate, concentrados de fruta, etc) tanto en Chile como Brasil o Perú.

En la última parte del 2002, llegamos a un acuerdo para vender la actividad de nuestra filial Proterra, dedicada a la comercialización de insumos agrícolas. Contaba con una red de puntos de venta en las principales zonas agrarias del país. Su actividad guardaba escasa conexión con el negocio central y consumía muchos recursos de gestión y financieros. Su venta nos ha permitido reducir el endeudamiento y concentrar los esfuerzos en mejorar la operativa del negocio azucarero que es lo verdaderamente central para IANSA.

En el año 2003, IANSA continuará centrada en mejorar su operativa en un entorno que, siendo inestable, mejorará respecto a las condiciones vividas en el 2002. Esperamos que se articule un nuevo régimen legislativo que estabilice la producción azucarera en Chile.

“la unión nos hace fuertes”



INFORME DE GESTIÓN

De Ebro Puleva

Somos:

La **Unidad Central** de un conjunto de Compañías, que forman el primer Grupo de Alimentación Español, con un portfolio de marcas que incluyen las de más éxito y reconocimiento del mercado; tanto a nivel industrial como de consumidor final.

Entre nuestras marcas destacan:

- Azucarera, Puleva, Ram, Nomen y Brillante por nombrar algunas.

Como **Unidad Central** realizamos funciones de cabecera del Grupo, identificando y promoviendo sinergias, acciones comunes, ahorros operativos, difusión de las mejores prácticas, diseño de la estrategia general, gestión del capital empleado, control de gestión, etc.

Por otra parte, somos el órgano de comunicación con Instituciones y Accionistas.

En este año, hemos:

- > Establecido un sistema interno de medición e incentivo sobre la base del consumo de capital. Se prima tanto la rentabilidad como la austeridad en el uso de los recursos.
- > Arrancado un proceso de convergencia hacia un ERP base SAP y un DataWarehouse compartido.
- > Arrancado una planificación fiscal a medio plazo.
- > Coordinado las tesorerías de todas la empresa del grupo.
- > Hemos montado un sistema de reporting común y homogéneo que permite medir a las Unidades en niveles consistentes y homogéneos pero respetando sus peculiaridades.
- > Establecido un sistema de retribución variable que incluye como objetivo común el EVA.
- > Gestionado de una forma común y coordinada la política de seguros, compras de telecomunicaciones, energía, etc.
- > Incrementado nuestra transparencia aumentando el número de presentaciones y roadshows ante inversores y ampliado el contenido de la información que hacemos pública.
- > Rediseñado nuestra financiación estructural mediante un Club Deal de 150 millones con vencimiento final a cinco años.
- > Analizado diferentes oportunidades de desarrollo estratégico así como materializado pequeñas desinversiones en negocios que ya no eran centrales a nuestra estrategia.

De Azucarera Ebro

Somos:

La unidad del Grupo que aglutina todos los negocios ligados directamente a la actividad azucarera (fabricación y comercialización de azúcar, alcohol, piensos y derivados de éstos productos).

Somos el principal productor de azúcar blanco y moreno de caña integral en España y gestionamos una cuota de 754.000 Tns. de azúcar A. Somos el sexto productor europeo.

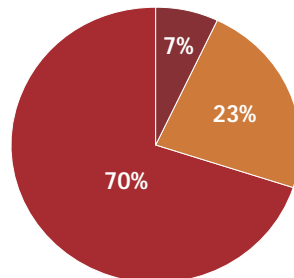
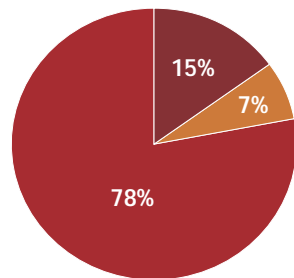
El azúcar que fabricamos procede de la recolección de alrededor de 23.000 cultivadores a quienes contratamos sus cosechas, y con quienes colaboramos en el establecimiento y seguimiento de objetivos de calidad que permiten una mejora continua cada año.

En este año hemos:

- > Molido 6.100.000 tns de remolacha.
- > Producido 914.000 tns. de azúcar que permiten trasladar 150.000 tns de reporte a la campaña siguiente.
- > Producido 42.3 millones de litros de alcohol.

“Somos el principal productor de azúcar blanco y moreno de caña integral en España y gestionamos una cuota de 754.000 Tns. de azúcar. Somos el sexto productor europeo”

Además de la producción de azúcar, desarrollamos nuestra actividad en la producción de alcohol, donde contamos con tres destilerías, así como en la fabricación de piensos también con tres centros.



CUOTA ANUAL

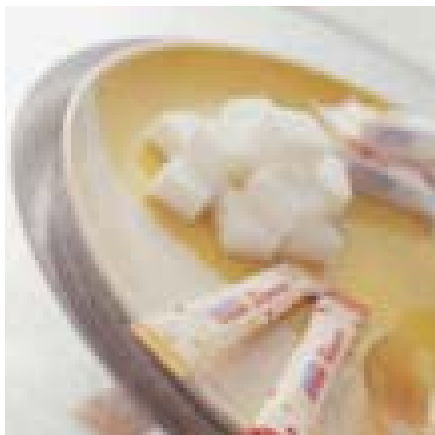
- Ebro Puleva
- ACOR
- ARJ

VENTAS AZUCARERA

- Industrial
- Exportación
- Distribución

Nota: Cuota Anual y Ventas Azucarera en Tns • Ventas Azucarera va de enero a septiembre de 2002

- > Los rendimientos obtenidos en al Campaña Sur, han sido record histórico.
- > Hemos consolidado el nuevo modelo de gestión y organización de fábricas con un nivel de satisfacción muy alto.
- > Hemos inaugurado la planta de la Alcoholera de Rinconada.
- > Completado el Proyecto Logístico en Toro e iniciado las obras en el silo de Guadalcazín.
- > Hemos cesado en las actividades ya marginales de la fábrica de Piensos de Valladolid.
- > El consumo de azúcar moreno ha aumentado, pasando los consumidores de ser un 8,5% en 1.996, a un 10,3% en 2002.
- > El azúcar ha mejorado su imagen. Entre otros conceptos mejora el porcentaje de población que considera que “el organismo humano necesita azúcar y por lo tanto hay que tomarla”, desde el 89% en el 97 al 95,7% en 2002.
- > Hemos estado presentes en 10,5 millones de hogares españoles, con nuestra marca, Azucarera, “La marca de toda la vida”, uno de los atributos de mayor reconocimiento por nuestros consumidores.



De Puleva Food

Somos:

La unidad del grupo especializada en el mundo lácteo. Somos líderes del mercado de leche en España y de algunos de los mercados de derivados lácteos en que operamos, que son: batidos, natas, mantequilla y yogures.

Alimentación <> Salud



En Puleva tenemos una estrategia que se apoya en la investigación y desarrollo, como factor de diferenciación tecnológica; en el posicionamiento en el segmento de los alimentos con función y en el fortalecimiento de la marca, identificándonos como una empresa vinculada al bienestar, la salud y la calidad. De esta estrategia han surgido realidades tales como Puleva A+D, Puleva Calcio, Puleva Omega 3, Puleva Mamá y Puleva Peques; productos todos ellos concebidos para cubrir necesidades de los consumidores.

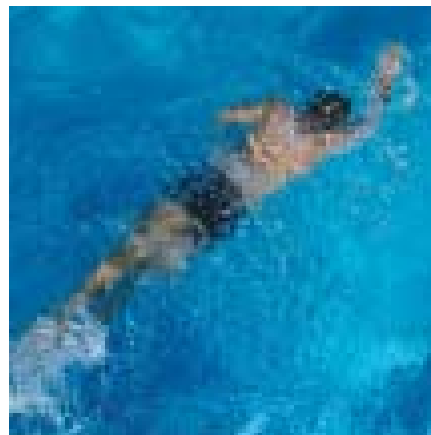
En este año hemos:

- > Alcanzamos la cifra record de EBITDA y ventas de la marca PULEVA. Manteniendo un destacado liderazgo en PULEVA Calcio, PULEVA Omega 3 y Batidos.
- > Hemos obtenido las sinergias previstas tras la unificación de las redes comerciales de PULEVA, RAM, LEYMA y EL CASTILLO.
- > Hemos consolidado el concepto PULEVA OMEGA 3, con una nueva campaña de comunicación, dirigida a un target más amplio, con un crecimiento superior al 50%.
- > Desarrollamos una fuerte actividad de investigación del consumidor realizando 17 proyectos.

“Somos líderes del mercado de leche en España”

- > Hemos desarrollado una importante labor divulgativa y formativa orientada al consumidor realizada desde el área de Marketing Salud,
- > Desde el Instituto Omega 3, un año más y a través de su Comité Científico, hemos realizado un extraordinario trabajo, siendo un referente en el mundo de los alimentos funcionales.
- > Entre otras publicaciones significamos el Libro Blanco sobre los ácidos grasos Omega 3 y la elaboración de una Guía de hábitos de alimentación y salud.
- > De otra parte, hemos participado en más de 50 Congresos de carácter científico, nacionales e internacionales.
- > En yogures hemos llevado a cabo una serie de lanzamientos de nuevas gamas, con objeto de completar la oferta. En el mes de febrero comenzamos la comercialización de Yogur Líquido Desnatado en formato de 800 gramos. En el mes de Mayo, momento en el que finalizó la instalación de la nueva línea de envasado de PET, lanzamos la gama completa de Yogur Líquido en un envase de 180 gramos agrupado en packs de 4 unidades. Por último, en Septiembre, comenzamos la referenciación de la gama Puleva Bio, compuesta por 6 variedades en tarrina transparente y 2 variedades en botella de PET de 180 gramos.

Hay que destacar que la gama de Yogur Líquido ocupa el segundo lugar en cuanto a participación en Andalucía y a nivel nacional en los Hipermercados.



Ebro Puleva Herba-División Arroz

Somos:

La unidad del Grupo especializada en el mundo del arroz.

Nos hemos consolidado como primer grupo arrocero de Europa y uno de los más importantes del mundo; contamos con una extensa y moderna estructura de instalaciones productivas y de redes comerciales, con las que desarrollamos relaciones mercantiles en más de 60 países.

Contamos con un portfolio de marcas que incluyen las de mayor éxito y reconocimiento del mercado.

Somos un grupo arrocero con una estrategia multimarca.

Las principales marcas y compañías son:

MARCAS EN ESPAÑA	COMPAÑÍAS
Nomen	Nomen Alimentación
La Cigala	Herba Nutrición
Brillante	Herba Nutrición
La Fallera	Productos la Fallera
Rocío	Herba Nutrición

“Contamos con una extensa y moderna estructura de instalaciones productivas y de redes comerciales, con las que desarrollamos relaciones mercantiles en más de 60 países”

MARCAS EN EUROPA	COMPAÑÍAS
Cigala (Portugal)	Arroceiras Mundiarroz
Oryza (Alemania)	Euryza Reis (Alemania)
Bosto (Bélgica)	Boost Nutrition, C.V.
	Joseph Heap & Sons (Reino Unido)
	Herba (Bélgica)
Bosto (biscotes de arroz)	Herba Hellas (Grecia)
	Mundi Riso (Italia)
Cigala (Marruecos)	MundiRiz (Marruecos)

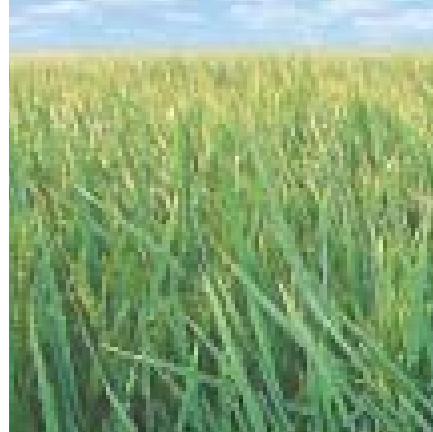
Además desarrollamos nuestra actividad como primer suministrador de arroz para las principales empresas del sector alimentario europeo:

- Industriales arroceros.
- Industrias de bebidas
- Alimentos infantiles: cereales, papillas...
- Platos cocinados: sin frío, deshidratados, congelados.
- Alimentación animal.

En este año hemos:

- > A finales del año 2001, se procedió a la plena integración dentro de Ebro Puleva. Los retos y los proyectos aconsejaron adoptar una forma diferente y la necesidad de buscar una mayor eficiencia organizativa nos llevaron a comenzar un rediseño de todo el mapa societario. Por tanto, una de las tareas más importantes del año ha consistido en trabajar internamente en una óptima organización para tener una completa cercanía al mercado y una mayor economía de esfuerzo.
- > Ha sido también el año de lanzamiento al mercado (primero fuera de España y luego en nuestro país) de “A comer” de Brillante, la nueva generación de platos y arroces de conveniencia, en una evolución que enlaza perfectamente otros saltos cualitativos dados en el pasado, arroces parvorizados, nuevas variedades, etc.
- > Hemos consolidado a Nomen como la marca líder y referente en los arroces de valor añadido, y lanzado “Nomen Brajma” como referencia en arroz Basmati en España.

- > En el Magreb, una de nuestras últimas apuestas en el mercado exterior, hemos conseguido situarnos como líderes del mercado marroquí en valor añadido, a través de nuestras marcas Cigala y Mihura.
- > Nuestra marca de arroz en Portugal ha incrementado su liderazgo.
- > Hemos alcanzado un nuevo record de ventas con La Fallera, gracias a su continuado crecimiento en el área 2 Nielsen.



Puleva Biotech

Somos:

La unidad del Grupo dedicada a la Biotecnología, al desarrollo y comercialización de nuevos productos basados en sustancias naturales con efectos positivos para la salud; productos que puedan mejorar la calidad de vida de la población a través de una reducción en la incidencia de ciertas enfermedades.

Los proyectos de Investigación y desarrollo son nuestra base de creación de valor. El objetivo global de estos proyectos de I+D es el de convertirnos en una Compañía líder en desarrollo de productos naturales destinados al mercado de los alimentos funcionales y farmacéuticos.

“El objetivo es convertirnos en una compañía líder en desarrollo de productos naturales destinados al mercado de los alimentos funcionales y farmacéuticos”

En este año hemos:

- > **Desarrollado** nuestras actividades de investigación y desarrollo tecnológico de nuevas biomoléculas en tres grandes áreas:
 - **Biotecnología:** Constituye nuestra base de actividad y nos permitirá producir toda una gama de compuestos con actividad biológica que serán destinadas al mercado de los alimentos funcionales, así como diversos aditivos alimentarios que destinaremos al mercado general de alimentación.
 - **Biomedicina:** Durante este año, hemos seguido avanzando en el desarrollo de técnicas de evaluación del efecto biológico de componentes naturales, así como en la evaluación de los efectos sobre la salud de los distintos productos en estudio.
 - **Desarrollo tecnológico:** En esta área nos ocupamos de la definición de los procesos industriales de producción de los diferentes componentes bioactivos y en el desarrollo de las tecnologías de incorporación de los mismos a las matrices de alimentos que configuran el producto final. Entre las tecnologías más novedosas que hemos trabajado durante el año, cabe mencionar las de fermentaciones industriales en ambiente aséptico, procesos enzimáticos a nivel

industrial, técnicas de aislamiento y purificación de productos y tecnologías de liofilización, congelación y secado por atomización.

- > **Fruto de los trabajos de investigación, se han presentado 4 solicitudes de patentes.**
 - **En Enero, una primera de obtención y uso de un producto que reduce los niveles de colesterol en sangre.**
 - **En Abril se solicitaron otras dos patentes, una para un producto natural para la prevención y tratamiento de enfermedades del sistema nervioso y otra para la prevención de enfermedades cardiovasculares.**
 - **Asimismo, en Junio, se solicitó una patente de producto, obtención y uso de siete productos naturales, y sus posibles combinaciones, destinadas a la prevención y tratamiento de distintas enfermedades infecciosas y gastrointestinales.**

GDP

Somos:

La unidad especializada que gestiona el patrimonio inmobiliario no afecto a la actividad industrial. Nuestro trabajo consiste en:

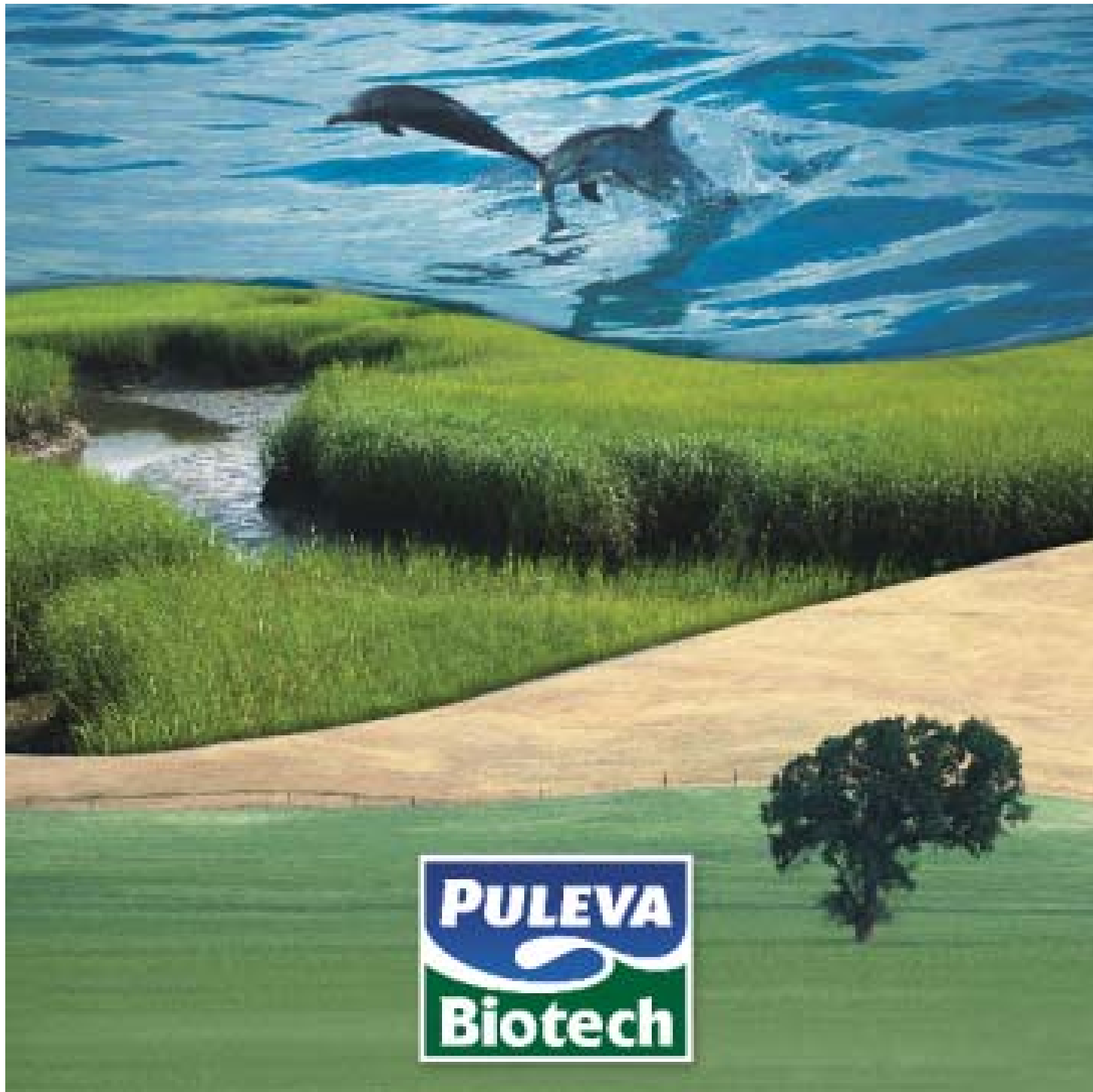
- El control sobre la totalidad del patrimonio del Grupo buscando conocer su situación y reducir costes.
- Efectuar un proceso de desinversión de inmuebles no destinados a la actividad industrial previa gestión para ponerlo en valor antes de su venta.

El patrimonio inmobiliario de GDP podía dividirse a finales de 2001 en tres bloques claramente diferenciados:

- **Inmuebles Representativos:**
(C/ Villanueva, 4 - 8, C/ Ruiz de Alarcón, 5 y C/ Montalbán, 11)
- 45 terrenos de especial interés inmobiliario (actual o futuro)
- 240 terrenos, viviendas y locales.

En este año hemos:

- > **Efectuado tareas de control sobre la totalidad del Patrimonio del Grupo:**
 - **Organización de archivo y base de datos e inventario de GDP.**
 - **Indagación sobre inmuebles de filiales cuya gestión y comercialización abordará GDP.**
 - **Recorte de costes por actualización de la situación de los inmuebles.**
 - **Inspecciones Técnicas de Edificios.**
 - **Expedientes ante la Administración.**



> Realizado actividades de gestión para poner en valor los inmuebles:

- Estudio de terrenos: hemos preparado para la venta para 2003, 12 terrenos de especial valor , 60 viviendas y otros 10 inmuebles de diferentes categorías.
- Estudio de edificios.
- Gestión de Tasaciones.
- Depuración de la situación jurídica de los inmuebles.
- Liberación de inquilinos y ocupantes.
- Encargo de comercialización del “parque” de viviendas y locales a empresa especializada.
- Preparación de los procesos de venta.
- Venta de activos de GDP por valor de 95. millones de Euros.

> Entre las ventas de GDP se destacan:

- Un edificio representativo (C/ Balmes, 103 – 105) vendido mediante un sistema de Concurrencia Pública de Ofertas para garantizar la transparencia en el proceso.
- 8 terrenos de especial interés inmobiliario, previas gestiones para ponerlos en un valor óptimo.

“ Nuestro objetivo es liderar el mundo del sabor en España, mediante una estrategia de productos y distribución, bajo el lema: **Marcas de Siempre, productos de hoy** ”

Otras Actividades

Arotz

Somos:

La Compañía dedicada al cultivo y producción de productos naturales tan exquisitos como la trufa, los hongos, las setas, las frutas de bosque...

Cultivamos, conservamos y congelamos los frutos de la naturaleza.

Tenemos la finca más grande del mundo dedicada al cultivo natural de la trufa, con más de 600 hectáreas de encinas truferas en Soria.

En Lugo una finca de 25 hectáreas dedicadas al cultivo de frambuesas y fresas del bosque.

Todos nuestros productos están elaborados bajo un sistema de control que asegura la correcta producción en todas y cada una de las etapas.

Proaliment . Jesús Navarro

Somos:

La empresa líder en Especies, con el objetivo de liderar el mundo del sabor en España, mediante una estrategia de productos y distribución, bajo el lema “Marcas de siempre, productos de hoy”.

Las bases de nuestro éxito son nuestras marcas, Carmencita en Especies, Mandarín en Postres en polvo, Amalur en conservas vegetales y Siesta en infusiones.





ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Información Consolidada y Agregada

Tras dos años de fuerte actividad corporativa, el año 2002 ha sido un año en el que nos hemos dedicado a integrar las dos empresas que se han incorporado más recientemente y a promover la gestión de desinversión de aquellos activos y actividades señaladas como no estratégicas.

Los negocios han podido concentrarse en su propio desarrollo interno haciendo frente a los retos presentados en un año que ha supuesto el fin de un largo ciclo expansivo y el comienzo de una época de mayor atonía económica e incluso podríamos hablar de incertidumbre.

Gracias a la solidez de nuestro balance y a la excelente capacidad de generación de fondos de nuestros negocios, podemos afrontar esta nueva etapa con tranquilidad y pudiendo tomar decisiones de creación de valor.

Nuestro compromiso de transparencia se pone una vez más de manifiesto en este documento en el que damos cuenta, en un alto nivel de detalle y desglose, de la marcha de nuestros negocios, permitiendo así que los accionistas y los potenciales inversores en nuestra compañía analicen la marcha del año. Para facilitararlo, incluimos en esta Memoria, la información Consolidada en tres niveles:

- **Consolidación Plena:** En la que se refleja la totalidad de los negocios mediante este sistema. En la 2ª parte de esta Memoria, incluimos copia del informe de Auditoría.

- **Consolidación con Chile Por Puesta en Equivalencia:** Como en años anteriores, incluimos un desglose de la información en la que nuestra inversión en Empresas IANSA de Chile a través de Inversiones Greenfields, se anota por Puesta en Equivalencia ya que el porcentaje de participación realmente controlado en la sociedad operativa, IANSA, es del 21%. De esta forma, creemos que se refleja más realmente nuestra posición financiera y de rentabilidad. Nuestros auditores han revisado los Estado Financieros Proforma elaborados por este método y también adjuntamos su informe.

- **Negocios Centrales:** Dado el peso que las desinversiones inmobiliarias tienen en nuestra Cuenta de Resultados, presentamos un nuevo nivel de consolidación en el que eliminamos el efecto de estas operaciones para poder analizar el comportamiento de los Negocios Centrales. Este nivel de Consolidación permite seguir perfectamente la marcha de los negocios de alimentación que son el corazón de nuestro Grupo.

En la tabla siguiente, mostramos la evolución de las magnitudes más destacadas en los tres niveles de consolidación:

en miles de euros	Datos consolidados			Datos con Chile por puesta en equivalencia (1)			Datos referidos a los negocios centrales (2)		
	2001	2002	2002-2001	2001	2002	2002-2001	2001	2002	2002-2001
Cifra de Negocios Neta	2.313.271	2.161.566	-6,6%	1.756.189	1.720.533	-2,0%	1.707.598	1.704.219	-0,2%
EBITDA	274.200	274.770	0,2%	230.105	243.520	5,8%	194.135	232.517	19,8%
EBIT	184.711	191.290	3,6%	161.242	178.956	11,0%	125.719	168.433	34,0%
R.Ordinario	145.884	146.986	0,8%	137.189	147.897	7,8%	101.354	138.865	37,0%
R.Netto	95.115	95.867	0,8%	95.115	95.867	0,8%	70.978	69.933	-1,5%
Capital Empleado	1.783.053	1.623.963	-8,9%	1.237.427	1.173.399	-5,2%	1.188.150	1.110.758	-6,5%
ROCE	10,4%	11,8%	13,7%	13,1%	15,3%	16,8%	10,6%	15,2%	43,3%
CAPEX	85.893	83.526	-2,8%	67.380	78.433	16,4%	67.380	78.433	16,4%
Plantilla Media	7.439	7.058	-5,1%	4.710	4.544	-3,5%	4.706	4.539	-3,5%
	31.12.01	31.12.02	2002-2001	31.12.01	31.12.02	2002-2001	31.12.01	31.12.02	2002-2001
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%	802.909	843.894	5,1%	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	719.018	527.664	-26,6%	436.698	386.752	-11,4%	427.101	406.552	-4,8%
Apalancamiento (3)	89,6%	62,5%	-30,2%	54,4%	45,8%	-15,7%	53,2%	48,2%	-9,4%
Activos Totales	2.540.871	2.188.532	-13,9%	1.996.511	1.828.237	-8,4%	1.892.735	1.716.910	-9,3%

(1) Datos calculados con IANSA contabilizado por Puesta en Equivalencia (2) Datos calculados eliminando de los Datos por Puesta en Equivalencia el efecto de las desinversiones (3) Cociente entre Deuda Financiera Neta con coste entre los Recursos Propios (sin incluir Minoritarios)

El nivel general de actividad, medido como Importe Neto de la cifra de Negocios, ha caído un 6,6% en la Consolidación Plena, cifra que se convierte en un 0,2% referida a los Negocios Centrales. Adicionalmente hay que tener en cuenta el efecto (2 meses) de la desaparición de la contribución aportada por la actividad de la sociedad Proterra (filial de IANSA), vendida a finales de Octubre del 2.002.

Nuestro Ebitda, se mantuvo prácticamente igual en el nivel de Consolidación Plena pero nuevamente, referido al perímetro de Negocios Centrales, muestra un comportamiento mucho mejor, aumentando en un 19,8%. Con ello, el ratio sobre ventas, mejora muy notablemente:

Miles de Euros	CONSOLIDACIÓN PLENA		NEGOCIOS CENTRALES	
	2001	2002	2001	2002
Cifra de Negocios Neta	2.313.271	2.161.566	1.707.598	1.704.219
EBITDA	274.200	2.274.770	194.135	232.517
% sobre Ventas	11,9%	12,7%	11,4%	13,6%

El Resultado Ordinario, sube un 0,8% en términos de Consolidación Plena pero mejora un 37% en los Negocios Centrales. Aquí contribuye en gran medida, el efecto de volatilidad del mercado cambiario que ha producido en Chile efectos especialmente negativos. Por otra parte, la generación de caja, la bajada de tipos y las desinversiones inmobiliarias, nos han permitido reducir la carga financiera.

Desde este punto de vista, nuestro margen sobre ventas, ha mejorado también de una forma sustancial.

Miles de Euros	CONSOLIDACIÓN PLENA		NEGOCIOS CENTRALES	
	2001	2002	2001	2002
Cifra de Negocios Neta	2.313.271	2.161.566	1.707.598	1.704.219
R.Ordinario	145.884	146.986	101.354	138.865
% sobre Ventas	6,3%	6,8%	5,9%	8,1%

Los Resultados Extraordinarios han tenido un componente mixto. Por un lado, hemos obtenido importantes plusvalías en las desinversiones inmobiliarias y otras operaciones no directamente relacionadas por la operativa normal del negocio, y por otra hemos hecho frente a una provisión extraordinaria que por prudencia creemos conveniente dotar. Por otra parte, en el cierre del año 2.001, decidimos aplicar una regla de máxima prudencia y regularizar la totalidad del Fondo de Comercio Impropio generado en la operación de compra del 40% de la extinta Arrocerías Herba, S.A.

Un detalle de los resultados extraordinarios es el siguiente:

Miles de Euros	CONSOLIDACIÓN PLENA		NEGOCIOS CENTRALES	
	2001	2002	2001	2002
Result. Extraord. Positivos	50.398	55.233	46.358	28.830
Dotación Provisión Actas		47.500		47.500
Alcohol				
Dotación Provisión otros contenciosos	6.010	5.081	6.010	5.081
Regulariz. fondo de comercio impropio Herba	58.609		58.609	
Otros Extraordinarios	22.943	35.705	18.466	30.314
Negativos				
	87.562	88.286	83.085	82.895
Result. Extraordin. Netos	-37.164	-33.053	-36.727	-54.065

Una vez aplicada la fiscalidad, nuestro Resultado Neto ha mejorado en un 0,8% en términos de Consolidación Plena.

Debido a los cargos extraordinarios, la comparación de resultados entre años es difícil. Para intentar clarificar el análisis, aportamos la siguiente tabla:

Miles de Euros	CONSOLIDACIÓN PLENA			NEGOCIOS CENTRALES		
	2001	2002	2002/01	2001	2002	2002/01
Resultado Neto Atribuido	95.115	95.867	0,6%	70.978	69.933	-1,5%
Dotaciones Extraordinarias	-17.000	-30.875	n.a.	-17.000	-30.875	n.a.
Resultado Neto Proforma	112.115	126.742	13,0%	87.978	100.808	14,6%

Es decir, si no hubiéramos tomado esas decisiones de carácter económico-contable aplicando criterios muy prudentes, nuestro Resultado Neto habría aumentado en un 13,0% en términos de Consolidación Plena y en un 14,6% referido a los Negocios Centrales.

En el curso del ejercicio, hemos invertido 96.970 miles de euros en Activo Fijo, lo que supone el mantenimiento del volumen de inversión anual sobre el año anterior. De este importe, 7.623 miles de euros corresponden a IANSA. En todo caso, son cifras muy similares a las de dotación anual de amortizaciones, lo que supone que la generación neta de fondos ha resultado muy elevada a pesar de nuestro compromiso de retribución a nuestros accionistas:

Generación de caja (Miles de euros)	Consolidación plena	Chile en equivalencia	Negocios Centrales
Deuda Neta Inicial	-719.018	-436.698	-427.101
Cobros/pagos por operativa	193.252	193.814	198.788
Cobros por venta de inmovilizado	71.629	70.384	5.881
Pagos de inversiones, reestructuración y otras deudas	-139.108	-140.342	-140.244
Pagos de impuestos	-41.126	-39.243	-28.331
Cobros/pagos de dividendos	-29.291	-29.291	-9.288
Diferencias de conversión y otros	135.998	-5.376	-6.257
Deuda neta final	-527.664	-386.752	-406.552

De todo ello, se concluye que nuestra posición financiera, el saldo de Deuda Neta se ha reducido un año más. Nuevamente hacemos la distinción de los diferentes perímetros de consolidación:

	2001	2002	2002-2001
Deuda Neta (Miles de euros)	Datos Consolidados		
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	719.018	527.664	-26,6%
Apalancamiento	89,6%	62,5%	-30,2%
Deuda Neta	719.018	527.664	-26,6%
EBITDA	2,74.200	274.770	0,2%
Cobertura	2,62	1,92	
Deuda Neta (Miles de euros)	Datos con Chile por puesta en equivalencia		
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	436.698	386.752	-11,4%
Apalancamiento	54,4%	45,8%	-15,7%
Deuda Neta	436.698	386.752	-11,4%
EBITDA	230.105	243.520	5,8%
Cobertura	1,90	1,59	
Deuda Neta (Miles de euros)	Datos referidos a los Negocios Centrales		
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	427.101	406.552	-4,8%
Apalancamiento	53,2%	48,2%	-9,4%
Deuda Neta	427.101	406.552	-4,8%
EBITDA	194.135	232.517	19,8%
Cobertura	2,20	1,75	

La posición de Deuda en IANSA se ha visto favorecida por la venta de los negocios de Proterra que ha supuesto la movilización de 36 millones de euros que han reducido el endeudamiento en esa parte de nuestro Grupo.

En el resto del Grupo, a la generación operativa de fondos, hay que añadir el positivo efecto de las desinversiones inmobiliarias. Estas operaciones ha supuesto una movilización de 46 millones de euros en el ejercicio 2001 y de 75 millones de euros en el ejercicio 2002.

Información Consolidada y Agregada

Azucarera Ebro

En el ejercicio 2002 hemos consolidado las mejoras e incrementos de eficiencia generados en las operaciones de reorganización industrial ejecutadas en la primera parte de año 2001. Por otra parte, las mejoras permanentes del Plan de Modernización han colaborado a la mejora de los parámetros generales.

La cosecha, que resultó ligeramente corta, no ha permitido acometer el volumen de exportaciones que hubiera sido posible colocar en mercados terceros, lo que ha tenido un efecto de reducción de la facturación. Esta caída no es directamente proporcional en rentabilidad ya que las toneladas de Cuota C tiene un precio sustancialmente inferior.

Miles de Euros				
Negocio Azucarero	2000	2001	2002	2002-2001
Cifra de Negocios Neta	775.498	751.889	703.562	-6,4%
EBITDA	125.609	144.205	157.447	9,2%
EBITDA/Ventas	16,2%	19,2%	22,4%	16,7%
EBIT	93.247	108.689	122.413	12,6%
R.Ordinario	95.000	100.606	119.752	19,0%
R.Ordinario/Ventas	12,3%	13,4%	17%	27,2%
Capital Empleado	725.543	666.207	546.048	-18,6%
ROCE	12,8%	16,3%	22,4%	37,4%
Capex	40.178	34.438	44.702	29,8%



En la tabla anterior, resumimos las principales magnitudes de esta unidad. Es especialmente destacable la mejora del EBITDA que ha pasado de 125 a 157 millones de euros y del 16,2% al 22,4% sobre cifra de negocios en solo dos años.

Por su parte, el capital empleado se ha gestionado con gran austeridad de forma que la combinación de una mejor rentabilidad y un menor consumo de capital, lleva a una mejora realmente importante del ROCE.

Herba

Este año, ha sido el primero en el que el grupo arrocero ha estado plenamente integrado en nuestra empresa tras la compra del 40% que estaba en manos de los socios fundadores. Ha sido también un año marcado por los anuncios de cambios regulatorios y por la especial situación del arroz en el mercado de EEUU, con precios en mínimos históricos que incluso aplicando el arancel máximo era muy competitivos con los arroces de origen comunitario.

Por otra parte, hemos concluido la compra del porcentaje que no controlábamos en Joseph Heap & Son, lo que abre la puerta a futuros desarrollos en el mercado británico, uno de los más interesantes de Europa.

En cuanto a las cifras, podemos calificarlas de satisfactorias. Se ha aplicado una política de desestocaje para hacer frente a nuevas fuentes de suministro más competitivas, lo que ha tenido su reflejo en la facturación, que ha aumentado de una forma destacada, y en la rentabilidad, si bien aquí el aumento es menor.

Miles de Euros				
Negocio Arrocero	2000	2001	2002	2002-2001
Cifra de Negocios Neta	453.805	402.786	443.854	10,2%
EBITDA	34.308	33.192	37.276	12,3%
EBITDA/Ventas	7,6%	8,2%	8,4%	1,9%
EBIT	25.627	25.140	28.348	12,8%
R.Ordinario	21.062	19.446	22.870	17,6%
R.Ordinario/Ventas	4,6%	4,8%	5,2%	6,7%
Capital Empleado	180.917	189.901	195.886	3,2%
ROCE	14,2%	13,2%	14,5%	9,3%
Capex	7.061	8.274	6.813	-17,7%

Puleva Food

El año 2002 se ha caracterizado por dos factores: la caída del precio de la materia prima y el despegue de Omega3. El primero produce un efecto estético y es que aun manteniendo el mismo número de litros vendidos, cae la facturación. El segundo, nos confirma en la aceptación del concepto por el Mercado.

La situación del mercado de materia prima, ha contribuido por otra parte al importante avance de la marca de distribución, fenómeno muy relevante y que será necesario seguir con especial atención. En todo caso, esto ha supuesto que determinado volumen de litros que colocábamos en esos tramos del mercado, los hemos abandonado buscando unos mejores parámetros de rentabilidad.

Miles de Euros				
Negocio Lácteo	2000	2001	2002	2002-2001
Cifra de Negocios Neta	511.936	538.355	522.277	-3,0%
EBITDA	34.582	42.671	49.188	15,3%
EBITDA/Ventas	6,8%	7,9%	9,4%	18,8%
EBIT	19.809	21.258	32.856	54,6%
R.Ordinario	12.300	18.600	24.033	29,2%
R.Ordinario/Ventas	2,4%	3,5%	4,6%	33,2%
Capital Empleado	186.692	212.955	223.239	4,8%
ROCE	10,6%	10,0%	14,7%	47,4%
Capex	12.525	19.645	24.103	22,7%

Las cifras del año, son bastante elocuentes. Estamos prácticamente alcanzando un 10% de EBITDA sobre ventas, lo que está en el rango alto de los comparables del sector. Hemos invertido en mejorar nuestras instalaciones buscando la mejor combinación de orígenes y destinos de los litros vendidos y aplicado nuestra tecnología de preparación y envasado, algo que nos hace diferentes de otros competidores en este sector.

IANSA

El año 2002, ha sido especialmente difícil para nuestra participada. La crisis argentina y brasileña, ha contagiado la economía local produciendo una situación de inestabilidad cambiaria muy elevada y la entrada de azúcar de esos países en unas condiciones sólo explicables por la singular situación de sus divisas contra el peso chileno.

La gestión ha sido de gran agresividad, buscando la rentabilidad aún a costa de perder volumen. Por otra parte, se ha trabajado muy duro en la desinversión de negocios no centrales y que consumían gran cantidad de recursos, tanto de gestión como financieros. Finalmente, en Octubre se ha consumado la venta de la actividad de Proterra. Esta operación supone reducir el volumen de la cuenta de resultados y el tamaño del balance. Sus efectos en balance ya se han hecho sentir si bien, la cuenta de resultados del 2003 será la que muestre la integridad de los efectos.

Miles de Euros				
Actividad en Chile	2000	2001	2002	2002-2001
Cifra de Negocios Neta	542.662	557.090	441.037	-20,8%
EBITDA	28.225	43.520	31.262	-28,2%
EBITDA/Ventas	5,2%	7,8%	7,1%	-9,3%
EBIT	16.419	22.881	12.338	-46,1%
R.Ordinario	2.104	5.673	-10.209	-280,0%
R.Ordinario/Ventas	0,4%	1,0%	-2,3%	-327,3%
Capital Empleado	543.937	545.626	446.509	-18,2%
ROCE	3,0%	4,2%	2,8%	-34,1%
Capex	13.028	18.513	5.093	-72,5%

INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES

Balances de situación proforma (consolidados) de Ebro Puleva, S.A. y Sociedades dependientes y asociadas, con Grupo IANSA consolidado por el procedimiento Puesta en Equivalencia (en lugar de consolidado por el método de Integración Global)

al 31 de diciembre de 2002 y 2001

INFORME ESPECIAL SOBRE LA PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA

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

1. La Dirección de Ebro Puleva, S.A. ha preparado, para efectos informativos, los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados proforma de Ebro Puleva, S.A. y Sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y para los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, en los que la inversión en el grupo de sociedades chilenas dominado por IANSA se incluye consolidada por el procedimiento de puesta en equivalencia en lugar de consolidada por el método de integración global.

Los mencionados balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados proforma se han preparado de acuerdo con las bases de presentación e hipótesis indicadas en las Notas adjuntas, habiéndose utilizado para su preparación los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de Ebro Puleva, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001, que forman parte de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios anuales terminados en dichas fechas auditadas por nosotros, y sobre las que emitimos nuestras opiniones de auditoría el 1 de abril de 2003 y el 27 de marzo de 2002, respectivamente, y en las que expresamos opiniones favorables.

Por tanto, la elaboración de estos estados financieros consolidados proforma con la inversión en el grupo IANSA consolidada por el procedimiento de puesta en equivalencia se ha realizado a partir de los obtenidos de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior. El único cambio realizado ha consistido en desagregar la integración global del grupo IANSA e integrar dicho grupo por el procedimiento de puesta en equivalencia.

2. Hemos examinado los ajustes incluidos en los mencionados estados financieros consolidados proforma de Ebro Puleva, S.A. y Sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001. Los ajustes se han incorporado, respectivamente, a los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados que forman parte de las cuentas anuales de dichos ejercicios y se basan en las hipótesis establecidas por la Dirección de Ebro Puleva, S.A. y descritas en las Notas 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 adjuntas y asimismo, los estados financieros consolidados proforma de Ebro Puleva, S.A. y Sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 objeto exclusivo de obtener información para fines comparativos globales y analíticos, por lo que no debe ser utilizado para ninguna otra finalidad distinta a ésta.

ERNST & YOUNG



José Miguel Andrés Torrecillas

Madrid, 1 de abril de 2003

GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA, S.A

Balances de situación proforma al 31 de diciembre de 2002 y 2001 por los métodos de Integración Global e IANSA Puesta en Equivalencia (miles de euros)

Activo	31-12-2002		31-12-2001		Pasivo	31-12-2002		31-12-2001	
	Integración Global	Puesta en Equivalencia	Integración Global	Puesta en Equivalencia		Integración Global	Puesta en Equivalencia	Integración Global	Puesta en Equivalencia
Inmovilizado	1.018.696	909.957	1.214.528	1.033.916	Fondos Propios	843.894	843.894	802.909	802.909
Gastos de establecimiento	4.082	4.082	5.060	5.060	Capital Suscrito	73.855	73.855	73.855	73.855
Inmovilizaciones inmateriales	43.148	21.951	98.513	87.874	Prima de emisión	52.797	52.797	52.797	52.797
Inmovilizaciones materiales	855.459	693.752	971.500	683.345	Otras reservas de la sociedad dominante	546.490	546.490	564.907	564.907
Terrenos y construcciones	421.115	346.791	474.231	343.909	Reservas distribuibles	514.410	514.410	520.797	520.797
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.258.121	1.027.972	1.298.538	969.806	Reservas no distribuibles	37.080	37.080	44.110	44.110
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	49.356	36.701	100.358	31.969	Reservas en socied. consolid. por integr. global	100.328	100.328	16.433	16.433
Anticipacio. en inmoviliz. materiales en curso	19.165	17.634	31.751	29.018	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	0	0	(33)	(33)
Otro inmovilizado	34.823	28.669	35.384	29.097	Diferencias de conversión socied. consolidadas	(25.443)	(25.443)	(165)	(165)
Provisiones	(3.252)	(3.194)	(4.151)	(4.058)	Pérdidas y ganancias atribuibles a la socied. dominante	95.867	95.867	95.115	95.115
Amortizaciones	(923.869)	(760.821)	(964.611)	(716.396)	Socios Externos	176.484	61.514	263.085	77.345
Inmovilizaciones financieras	101.029	175.194	133.533	251.715	Diferencia Negativa de Consolidación	3.068	2.146	4.602	3.162
Participacio. en empresas del Grupo no cons.	521	521	1.651	1.651	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	18.754	18.754	19.706	19.706
Créditos a empresas del Grupo y asoc. no cons.	234	234	356	355	Subvenciones de capital	16.253	16.253	15.615	15.615
Participacio. en empresas puestas en equival.	4.228	91.516	7.363	145.984	Otros ingresos	2.501	2.501	4.091	4.091
Otros créditos	12.760	2.605	15.650	3.881	Provisiones para riesgos y gastos	115.217	108.221	106.275	96.675
Depósitos y fianzas a largo plazo	370	360	1.487	1.452	Provisiones para pensiones y similares	20.613	18.010	52.557	48.249
Otros valores en renta fija	390	390	16.830	16.830	Otras provisiones	94.604	90.211	53.718	48.426
Provisiones	(1.547)	(1.547)	(1.531)	(1.533)	Acreeedores a largo plazo	331.271	297.107	341.531	239.666
Impuestos sobre beneficios anticip. a largo plazo	84.073	81.115	91.727	83.095	Deudas con Entidades de Crédito	239.270	222.610	215.252	145.944
Acciones de la sociedad dominante	14.978	14.978	5.922	5.922	Deudas con empresas del Grupo	3	3	4	4
Fondo de Comercio de Consolidación	73.914	70.053	20.201	13.615	Deudas con empresas del Grupo	3	3	4	4
De sociedades consol. por integración global	73.914	70.053	20.201	13.615	Deudas con empresas asociadas	0	0	0	0
De sociedades puestas en equivalencia	0	0	0	0	Otras Deudas	52.681	42.414	71.221	51.134
Gastos a distribuir en varios ejercicios	7.545	6.451	2.571	1.175	Impuesto Diferido	39.317	32.080	55.054	42.584
Activo circulante	1.088.377	841.776	1.303.571	947.805	Acreeedores a Corto Plazo	699.844	496.601	1.002.763	757.048
Existencias	488.737	416.898	553.511	421.597	Deudas con Entidades de Crédito	322.542	195.083	542.071	383.929
Deudores	492.574	360.812	609.109	388.250	Deudas con Empresas del Grupo	321	317	1.486	1.489
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	341.967	288.746	398.971	314.504	Deudas con empresas del Grupo no consolid.	1	(3)	385	388
Empresas del grupo no consolidadas deudores	1	1	617	613	Deudas con sociedades puestas en equivalencia	320	320	1.101	1.101
Empresas puestas en equivalencia deudores	1.093	1.093	620	620	Acreeedores comerciales	248.443	217.613	280.668	231.365
Otros deudores	105.839	26.354	165.166	25.547	Otras Deudas no Comerciales	121.241	78.591	170.543	136.946
Administraciones públicas	64.724	56.139	70.911	59.064	Administraciones Públicas	46.954	44.992	48.096	40.399
Provisiones	(21.050)	(11.521)	(27.176)	(12.098)	Remuneraciones pendientes de pago	14.305	13.310	12.632	10.691
Inversiones Financieras Temporales	84.696	42.512	116.901	115.427	Otras deudas	59.982	20.289	109.815	85.856
Cartera de valores a corto plazo	33.749	32.436	49.230	48.307	Provisiones para operaciones de Tráfico	2.375	75	4.752	76
Participaci. en empresas del grupo a corto plazo	1.724	1.724	0	0					
Otros créditos	52.915	12.045	70.120	69.871					
Depósitos y fianzas a corto plazo	154	153	302	0					
Provisiones	(3.846)	(3.846)	(2.751)	(2.751)					
Tesorería	10.646	9.830	18.343	16.824					
Ajustes por periodificación	11.724	11.724	5.707	5.707	Ajustes por Periodificación	4.922	4.922	3.243	3.243
Total	2.188.532	1.828.237	2.540.871	1.996.511	Total	2.188.532	1.828.237	2.540.871	1.996.511

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias proforma (consolidadas) de Ebro Puleva, S.A. y
Sociedades dependientes y asociadas, con Grupo IANSA consolidado por el
procedimiento de Puesta en Equivalencia (en lugar de consolidado por el método
de Integración Global)**

**correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre
de 2002 y 2001**

GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA, S.A

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 por los métodos de integración Global e IANSA Puesta en Equivalencia (miles de Euros)

Debe	2002		2001		Haber	2002		2001	
	Integración Global	Puesta en Equivalencia	Integración Global	Puesta en Equivalencia		Integración Global	Puesta en Equivalencia	Integración Global	Puesta en Equivalencia
Gastos					Ingresos				
Aprovisionamientos	1.446.965	1.129.102	1.644.670	1.184.857	Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.161.566	1.720.533	2.313.271	1.756.189
Consumo y compra de mercaderías	151.666	77.886	288.790	145.450	Ventas	2.999.807	1.863.197	2.447.397	1.896.510
Consumo de materias primas y materiales consumibles	1.236.401	1.019.734	1.258.728	1.018.046	Prestaciones de servicios	12.907	8.484	11.075	4.880
Otros gastos externos	58.898	31.482	97.152	21.361	Devoluciones y rappels sobre ventas	(151.148)	(151.148)	(145.201)	(145.201)
Gastos de personal	203.012	169.531	207.945	169.905	Aumento Existencias Ptos.Term. y en curso	27.063	21.768	20.542	31.612
Sueldos, salarios y asimilados	161.713	128.232	166.669	128.629	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	9.268	7.351	5.907	6.299
Cargas sociales	41.299	41.299	41.276	41.276	Otros ingresos de explotación	15.255	15.255	17.892	17.893
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	76.467	62.875	83.294	68.309	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	9.907	9.907	7.624	7.624
Variación de las provisiones de tráfico	7.013	1.689	6.194	554	Subvenciones	562	562	10.173	10.174
Variación de otras provisiones de tráfico	7.013	1.689	6.194	554	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	4.786	4.786	95	95
Otros Gastos de Explotación	288.405	222.754	230.799	227.126	Ingresos por Participación en Capital	18	18	354	354
Servicios exteriores	275.221	211.183	209.231	207.045	Otros Intereses e Ingresos Asimilados	7.845	3.580	15.518	7.257
Tributos	13.184	11.571	21.568	20.081	Beneficios e Inversiones Financ.Temporales	1.015	839	27	27
Beneficios de Explotación	191.290	178.956	184.710	161.242	Diferencias Positivas de Cambio	32.871	1.467	38.563	2.074
Gastos Financieros y Gastos Asimilados	35.948	21.027	46.117	27.313	Resultados Financieros negativos	33.296	19.549	34.555	23.499
Perdidas de Invers. Financieras Temporales	1	1	2.967	2.967	Particip. Benef. sdades. puestas en equiv.	699	186	750	3.239
Variación Provisiones de Invers. Financieras	2.122	2.122	1.309	1.309	Reversion de Diferenc. negativas de Consolid.	118	118	211	211
Diferencias Negativas de Cambio	36.974	2.303	38.624	1.622	Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control	24.635	24.635	5.723	5.723
Amortiz. el Fondo de Comercio Consolid.	10.428	9.559	4.724	3.504	Beneficio por enajenación de participación en sdades. consolidadas integrac. global	0	0	0	0
Particip. Pérdidas Sdades Puestas en equi.	1.397	2.255	510	510	Beneficios por oper. con acciones sdad. domin.	1.226	1.226	294	294
Beneficios de las Actividades ordinarias	146.986	147.897	145.882	137.179	Subvenciones de Capital transferidas al resultado del ejercicio	4.445	4.445	4.537	4.537
Perdidas procedentes del Inmovilizado material y cartera de control	6.286	6.286	44.446	44.446	Ingresos y Beneficios extraordinarios	24.927	20.489	39.844	36.620
Perdidas por enajenación de participa. en sdades. consolidadas integrac. global	774	774	1.434	1.434	Resultados Extraordinarios Negativos	33.053	32.460	37.163	35.281
Pérdidas por oper. con acciones sdad. domin.	35	35	159	159					
Variación provisión de inmovilizado material inmaterial y cartera de control	6.359	6.359	771	771					
Gastos y Pérdidas extraordinarias	74.832	69.801	40.751	35.645					
Beneficios Consolid. antes de impuestos	113.933	115.437	108.719	101.898					
Impuestos Sobre Beneficios	18.151.	18.114	7.280	5.687					
Resultado Consolidado del Ejercicio	95.782	97.323	101.439	96.211					
Resultado atribuido a socios externos	(85)	1.456	6.324	1.096					
Resultados del Ejercicio (Beneficios)	95.867	95.867	95.115	95.115					

Notas a los Balances de situación proforma (consolidados) y Cuentas de pérdidas y ganancias proforma (consolidadas) de Ebro Puleva, S.A. y Sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Hipotesis empleadas y comentarios al proceso de preparación de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados proforma integrando IANSA por el procedimiento de puesta en equivalencia

- a) Justificación de la presentación de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados proforma integrando el grupo IANSA por el procedimiento de puesta en equivalencia (en lugar de por el método de 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 Sociedad Dominante siguiendo el método 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 sólo de, aproximadamente, el 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 procedimiento de puesta en equivalencia, la Dirección de Ebro Puleva, S.A. ha elaborado estos estados financieros consolidados proforma, que reflejan cuál hubiera sido el efecto de la incorporación por el procedimiento de puesta en equivalencia del grupo de sociedades chilenas dominado por IANSA en lugar de su consolidación por el método de integración global.

Por tanto, adjunto a esta nota, y formando parte de la misma, se incluyen los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados proforma de Ebro Puleva, S.A. y Sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y para los ejercicios anuales terminados en dichas fechas en los que la inversión en el grupo IANSA se incluye consolidada por el procedimiento de puesta en equivalencia en lugar de por el método de integración global.

- b) La elaboración de estos estados financieros consolidados proforma, con el Grupo de Empresas IANSA integrado por el procedimiento de puesta en equivalencia, se ha realizado a partir de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de Ebro Puleva, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001, que forman parte, respectivamente, de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior. El único cambio realizado ha consistido en desagregar la integración global del Grupo IANSA e integrar dicho grupo por el procedimiento de puesta en equivalencia.

EL ACCIONISTA Y LA BOLSA

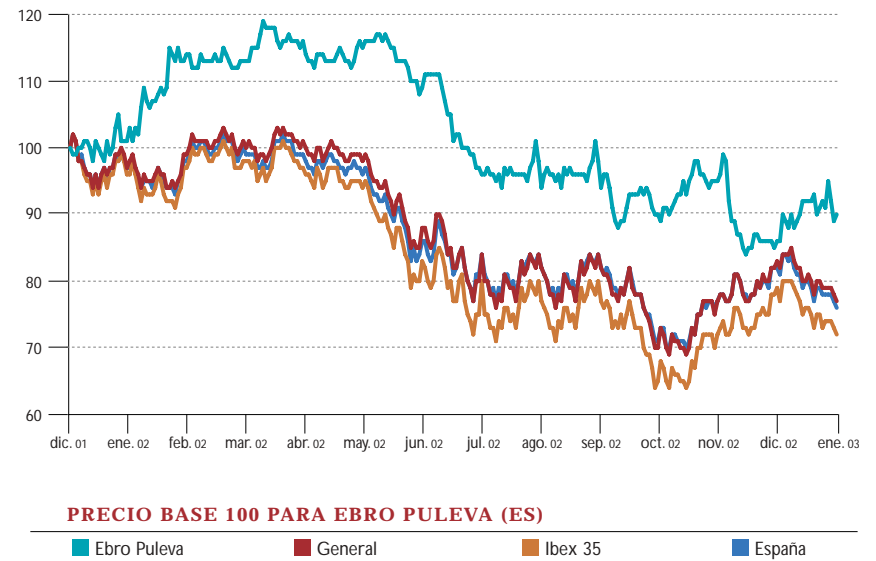
Durante el año 2002 Ebro Puleva, S.A., (EVA) ha profundizado en la consolidación de una política de comunicación activa, bidireccional y de mayor transparencia e información a los mercados financieros.

El equipo directivo de Ebro Puleva, S.A., a través de su departamento de Relaciones con Inversores, ha realizado numerosas presentaciones al colectivo de inversores institucionales y al de analistas dentro y fuera de España.

Siguiendo esta misma línea, Ebro Puleva forma parte de la Asociación Española para las Relaciones con Inversores con el fin de asegurar las mejores prácticas en la comunicación con sus accionistas y con la comunidad financiera en general.

Ticker	EVA	BIO
Bloomerg	EVA SM	BIO SM
Reuters	EVA.MC	BIO.MC

Ebro Puleva, S.A. negoció en el ejercicio 2002 un total 40,733 millones de acciones que representa el 33,09% del capital total.



La frecuencia de cotización fue del 100% de aquellos en los que hubo sesión bursátil, lo que significa una transacción media diaria de 163.000 acciones.

EBRO PULEVA EN BOLSA

Evolución de la acción (EVA)

La acción de Ebro Puleva, S.A. se ha comportado mejor que la tendencia en los mercados, superando en un 13% y 18% al Índice General y al Ibex35 respectivamente.

	Fecha	Precio
Precio Inicio Ejercicio	Enero 2002	8,64
Precio Cierre Ejercicio	30 Diciembre 2002	7,75
Precio mínimo en 2002	10 Marzo 2002	10,27
Precio máximo en 2002	8 Noviembre 2002	7,29
Precio Ponderado	n.a.	8,86

Ampliación de capital liberada

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2002 se acordó ampliar el capital social de la Sociedad con cargo a prima de emisión, en la cuantía de 18.463.846,8 euros, hasta la suma de 92.319.235,2 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 30.773.078 acciones de 0,6 euros de valor nominal

La proporción fue de una (1) acción nueva por cada cuatro (4) acciones antiguas de Ebro Puleva, S.A.

Las acciones objeto del aumento de capital se emitieron a la par, es decir por su valor nominal de 0,6 euros sin prima de emisión.

El capital social, 92.319.235,2 euros, actualmente está integrado por ciento cincuenta tres millones ochocientos cincuenta y seis mil trescientos noventa y dos (153.856.392) acciones, de cero coma sesenta (0,60) euros de valor nominal cada una numeradas correlativamente del 1 al 153.856.392, ambos inclusive, que están representadas por anotaciones en cuenta y pertenecen a una misma serie y clase.

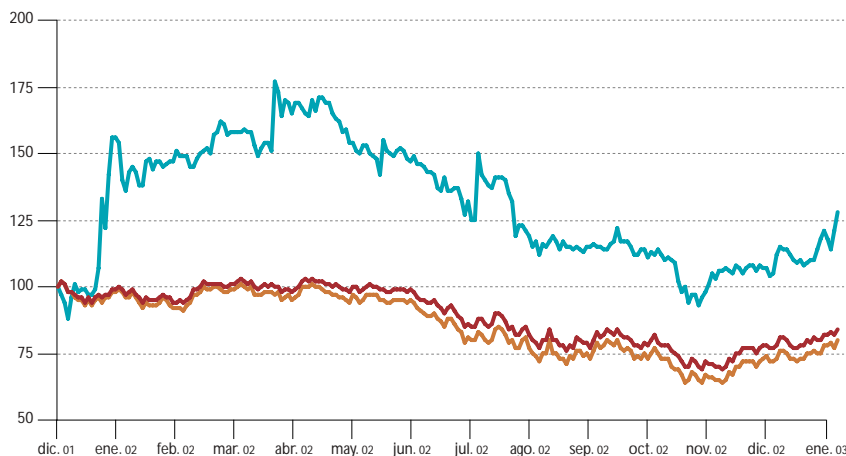
Dividendos

En el mes de abril del 2002 se distribuyó un dividendo a cuenta entre los accionistas de Ebro Puleva, S.A. de 0,06 euros brutos acción. Se pagaron igualmente dividendos a cuenta por el importe de 0,06 euros acción el 02 de julio, el 1 de octubre y finalmente el 23 de diciembre del 2002. Sumando los dividendos pagados el importe total fue 0,24 euros acción.

Datos por acción (*)	2002	2001
Nº de acciones	123.092.314	123.092.314
BPA, beneficio neto por acción (euros)	0,77	0,77
DPA, dividendo por acción (euros)	0,24	0,24
Pay Out	38%	31%
Capitalización 31/12 (euros 000)	1.193,99	1.341,70

(*) Ajustado por ampliaciones de capital liberadas

Puleva Biotech, S.A.



PRECIO BASE 100 PARA GENERAL (ES)

■ Puleva Biotech ■ General ■ Ibox 35

La acción Puleva Biotech en el año 2002 se ha revalorizado un 9% superando en un 32% al Índice General y en un 37% al Ibox35.

A lo largo del año 2002 Puleva Biotech, tal y como se aprobó en la Junta General de Accionistas del 8 de marzo el mismo año, ha realizado dos ampliaciones de capital una destinada a la obtención de fondos para la financiación de los proyectos en curso y otra dirigida a la fidelización del equipo humano clave de la compañía.

En este sentido se emitieron 6.411.058 acciones nuevas libres de cargas y gravámenes y con plenos derechos económicos y políticos de 0,24 euros valor nominal cada una y con una prima de emisión de 2,96 euros cada una.

El periodo de suscripción fue del 2 al 22 de marzo del 2002, en una proporción una (1) nueva por cada ocho (8) antiguas.

Así mismo, 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, vinculando dicho plan a la evolución 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 Consejo de Administración en su sesión de 24 de junio de 2002 acordó ejecutar el plan de fidelización y posteriormente, el Consejo de 19 de diciembre de 2002 aprobó el reglamento que regula el citado plan de fidelización.

La presente ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, supuso la emisión y puesta en circulación de 1.730.986 acciones de 0,24 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,36 euros por acción, lo que representa un 3% del capital social de la Sociedad que ascendía a la cifra de 13.847.885,28 euros. La emisión por tanto se realizó a 0,60 euros, lo que supone una prima de emisión del 150%, desembolsándose en el momento de la suscripción el 100% de su importe.

SVB que siguen la evolución de Ebro Puleva

Ahorro Corporación, Banesto Bolsa, Banco Espiritu Santo, BBVA, BI Capital, BNP Paribas, BPI, Caja Madrid, Cheuvreux, Deutsche Bank, Dresdner Bank, Fortis Bank (Beta), Ibersecurities, Julius Baer, Morgan Stanley, Renta 4, Safei, SCH, Societe Generale.

CALENDARIO FINANCIERO EJERCICIO 2003

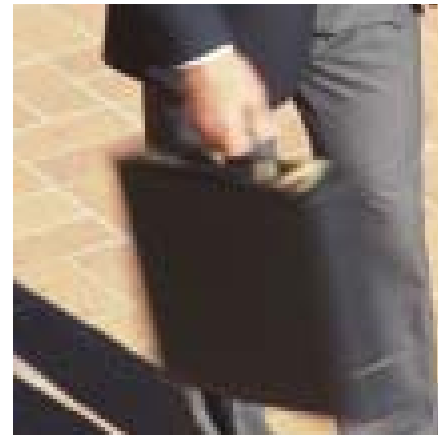
Enero 2003	Inicio ejercicio Ebro Puleva
19 de febrero	Presentación resultados 2002
24 de abril	Presentación resultados del 1er trimestre
4 de Junio	Presentación monográfica arroz
Julio	Presentación monográfica azúcar
24 de julio	Presentación resultados 1er semestre
24 de julio	Informe de auditores
28 de octubre	3er trimestre y precierre 2003



Relaciones con Inversores y Contacto

Víctor González
Responsable de Relaciones con Inversores
C/ Villanueva, 4 > Madrid 28001
Teléfono:
+34 902 102 031 > +34 91 724 5440
Fax: +34 902 102 043

e.mail de contacto y más información en
nuestra página web: www.ebropuleva.com





**“un esfuerzo
que da
sus frutos”**

UN GRUPO SOCIALMENTE RESPONSABLE

En los últimos años se está produciendo un cambio muy significativo en el ámbito de las empresas. Las variables de tipo social están cobrando fuerza en el seno de cualquier organización en paralelo a los aspectos puramente económicos. Los accionistas, los inversores, los clientes, los proveedores, las instituciones, los consumidores, es decir, todos los colectivos que rodean la actividad de las empresas, demandan a las compañías con las que mantienen algún tipo de relación prácticas socialmente responsables.

Se trata de una tendencia imparable que obedece a una visión más completa de la actividad de las empresas. No sólo hay que crear valor para el accionista; las compañías están también obligadas a generar riqueza para la sociedad.

En Ebro Puleva existe una gran sensibilidad hacia estas cuestiones, sensibilidad que hemos puesto en práctica en la medida de nuestras posibilidades. El objetivo: lograr el mayor bienestar de la Sociedad, a través del fomento y promoción de valores como la solidaridad y el conocimiento.

Para ello, el Grupo ha desarrollado iniciativas, proyectos y campañas orientadas hacia este fin, a las que se han destinado recursos por un valor superior a los 770.000 € durante el 2002.

En este sentido, las líneas de actuación de Ebro Puleva se han centrado en: Acción Social; Divulgación Científica en los ámbitos de la Nutrición y la Salud; y Obra Social, Cultural y Deportiva.

Acción Social

Desde Ebro Puleva se han apoyado proyectos de Acción Social de diversa índole, pero todos ellos caracterizados por responder a un mismo compromiso de apoyo a los colectivos socialmente más desfavorecidos: Asociaciones, Fundaciones, Institutos, Centros Educativos, Residencias, Centros Sanitarios, etc. La colaboración de Ebro Puleva se ha materializado en este sentido a través de donaciones tanto económicas como de productos alimenticios. En total, el Grupo ha colaborado directamente en más de 60 proyectos de Acción Social en 2002.

Algunos destinatarios de nuestra Acción Social fueron: Mensajeros de la Paz, Hermanitas de los Pobres, Nuevo Futuro, Cruz Roja Española, Asociación Española contra el Cáncer, Intermon Oxfam, entre otros.

Nutrición y Salud

Instituto Omega 3

La mayor parte de los proyectos de divulgación científica sobre Nutrición y Salud se canalizan a través del Instituto Omega 3.

El Instituto Omega 3 es una entidad de carácter científico promovida por la Fundación Puleva, que se dedica a la difusión de los avances en investigación de los ácidos grasos poliinsaturados Omega 3 y los monoinsaturados tipo oleico.

El Comité Científico del Instituto está compuesto por profesores, científicos y técnicos en alimentación de reconocido prestigio, cuyo trabajo diario se encuentra relacionado de forma directa con la educación y la investigación nutricional. Sus miembros son: Prof. Dr. José Mataix Verdú, Prof. Dr. Ángel Gil Hernández, Prof. Dr. Alfredo Entrala Bueno, Dr. Pedro Mata López, Dr. Francisco García Muriana, Dr. Jesús Román Martínez Álvarez, Dr. Javier Aranceta Bartrina, Dr. Javier Fontecha Alonso, Dr. Julio Boza Puerta y Dr. Luis Baró Rodríguez.

El Instituto Omega 3 trabaja no sólo en la investigación sino que también se centra en la educación nutricional como una herramienta fundamental para contribuir a mejorar la salud de los españoles, elaborando y supervisando materiales de carácter científico-técnico-educativo.

Durante el año 2002 las actividades que ha realizado han sido:

- Edición, presentación y distribución del Libro Blanco de los Omega 3, cuyos contenidos se han difundido a través de los medios de comunicación y de colectivos sanitarios, realizándose cinco presentaciones, rueda de prensa para los medios de información y seminario formativo en los Colegios Oficiales de Médicos, en Madrid, Sevilla, Valencia, Bilbao y Santiago de Compostela. Durante el año 2002 se han distribuido dos ediciones del libro, con una tirada de 3000 ejemplares cada una.
- Seminario de formación para periodistas en las instalaciones de Puleva Food en Granada, con visita a las instalaciones de Puleva Biotech, Centro de Investigación y Desarrollo.

Obra Social, Cultural y Deportiva

El Grupo Ebro Puleva ha estado especialmente activo en atender y colaborar en proyectos sociales, culturales y deportivos en las zonas donde tiene una mayor presencia empresarial y, por tanto, un alto compromiso con el entorno. En este sentido, la participación del Grupo se ha concretado en múltiples proyectos que se han desarrollado durante 2002 atendiendo a este criterio de proximidad: Salamanca 2002, Ciudad Europea de la Cultura; Festival Internacional de Música y Danza de Granada; Museo de Arte Contemporáneo Esteban Vicente, de Segovia; Cross Internacional de Atletismo de Venta de Baños, en Palencia; etc.

Salamanca 2002, Ciudad Europea de la Cultura

Ebro Puleva, fiel a su compromiso con Castilla y León, firmó un convenio de colaboración con el Consorcio Salamanca 2002 con el objetivo de colaborar y participar en la promoción de este importante evento cultural.

“En Ebro Puleva existe una gran sensibilidad hacia las cuestiones sociales, sensibilidad que hemos puesto en El objetivo es lograr el mayor bienestar de la Sociedad, a través del fomento y la promoción de valores como

- Guía de hábitos de alimentación y salud dirigida a profesionales de la salud (farmacéuticos, dietistas, nutricionistas, tecnólogos de los alimentos,...) y para amas de casa y consumidores en general y también como material documental para colegios de enseñanza primaria y secundaria. Se han realizado dos ediciones de 5000 ejemplares cada una.
- Vídeo didáctico sobre los Omega 3 y la salud: documental audiovisual para informar sobre los Omega 3 y la dieta equilibrada, en el que intervienen miembros del Instituto Omega 3 y en el que se da una información amena sobre la utilización de los ácidos grasos Omega 3 y Oleico en la alimentación y sobre consejos para realizar una dieta equilibrada.
- Encuesta sobre la leche y los lácteos en la dieta de los españoles: sondeo de opinión realizado a 2500 ciudadanos en el territorio nacional para valorar la percepción que tienen los consumidores sobre la leche y los lácteos. Los resultados de este sondeo se difunden a través de notas y rueda de prensa distribuidos a través de cada una de las comunidades autónomas y, finalmente, a través de una valoración global a nivel nacional. Esta investigación está supervisada y realizada por el Profesor Juan Díaz Nicolás.

Así, Ebro Puleva patrocinó diferentes actos culturales desarrollados en el marco de este acontecimiento internacional, al tiempo que contribuyó de manera muy significativa a su difusión. Para ello, incorporó la imagen de Salamanca 2002 en las campañas publicitarias de sus marcas, a través de anuncios en televisión y prensa. Puleva fue la marca más activa en este sentido.

En cuanto a la colaboración de Ebro Puleva en actos culturales de Salamanca 2002, destacar el patrocinio de la ópera L'Orfeo, de Claudio Monteverdi, dirigida por Jordi Savall, con Le Concert des Nations y la Capella Real de Catalunya.

Asimismo, el Grupo patrocinó la representación de “El sueño de una noche de verano”, de William Shakespeare, con la Royal Shakespeare Company. En la categoría de música actual, Ebro Puleva patrocinó el ciclo de conciertos “Ladies Sing Jazz”, que contó con la actuación de Carol Loane y Stacey Kent.

Festival Internacional de Música y Danza de Granada

Durante el ejercicio 2002, Ebro Puleva contribuyó al desarrollo del Festival Internacional de Música y Danza de Granada. La colaboración de Ebro Puleva se realizó a través de la Fundación Puleva, institución que lleva varios años apoyando este certamen.

El Festival Internacional de Música y Danza de Granada es un acontecimiento cultural de gran prestigio en el mundo. Incluye producciones de ópera, música sinfónica, danza contemporánea, numerosos recitales de cámara, música y danza para los niños, flamenco, etc.

El Festival de Granada se honra desde 1970 con la Presidencia de Su Majestad la Reina de España y cuenta en la actualidad con la participación institucional del Ministerio de Educación y Cultura, la Junta de Andalucía, el Ayuntamiento de Granada y la Diputación Provincial de Granada.

práctica en la medida de nuestras posibilidades.
la solidaridad y el conocimiento ””

Museo de Arte Contemporáneo Esteban Vicente, Segovia

Ebro Puleva es miembro del Consorcio del Museo de Arte Contemporáneo Esteban Vicente, de Segovia. Este Museo alberga la extraordinaria colección de obras donada por Esteban Vicente (Turégano, 1903 - Long Island, 2001), único artista español perteneciente a la Escuela de Nueva York del expresionismo abstracto americano. La exhibición de esta Colección Permanente se alterna con Exposiciones Temporales y actividades diversas, como conferencias, recitales y conciertos.

El Museo se encuentra ubicado en el que fuera Palacio de Enrique IV Trastámara, cuya construcción se remonta a 1455. Cuenta con cinco salas de exposición, una capilla renacentista con artesonado mudéjar, actual auditorio del Museo, y el jardín, en el que reposan las cenizas de Esteban Vicente.

El Museo de Arte Contemporáneo Esteban Vicente es un punto de referencia de Segovia, cuyo conjunto histórico ha merecido de la UNESCO la calificación de Ciudad Patrimonio de la Humanidad.

La responsabilidad social en el entorno rural

Una de las características empresariales que diferencian al líder del sector agroalimentario español Ebro Puleva de otras grandes empresas del sector, es su relación con el medio rural y sus habitantes, a los que esta ligada en la causa común de defender los intereses de la agricultura y ganadería españolas, no sólo como medio vital de supervivencia para ambos sino también como resultado de la responsabilidad social de éste para con los colectivos que constituyen su entorno empresarial.

Es ese matiz, tan específico y vinculante, el que hace de este Grupo una unidad empresarial singular en la que, no sólo precios, mercados ó finanzas, constituyen un quehacer diario, sino también; la climatología, el marco legislativo de la UE, específicamente la PAC, las infraestructuras y otras, que de forma muy directa afectan a las personas que pueblan el medio rural de nuestra Nación.

Ebro Puleva, por medio de sus varias actividades productivas, está presente en prácticamente todas las comunidades autónomas españolas y, a través de sus distintos actores en el medio rural, mantiene un contacto directo y permanente con el mismo compartiendo sus alegrías, problemas y necesidades.

Las inquietudes que en esta relación habitual se ponen de manifiesto, son analizadas, como parte del trabajo diario para tratar de aportar su apoyo a la tarea común de hacer frente a las dificultades.

En los tiempos actuales, en que la liberalización y la apertura, constituyen, tal vez, el eje de actuación de gran parte de los gobernantes, Ebro Puleva es consciente de que el problema más acuciante del entorno rural que la rodea, es la forma de adaptarse a los cambios que, las regulaciones derivadas de dichos objetivos comportan. Nuestros agricultores y ganaderos, hoy que vivimos en el mundo de la comunicación, reciben frecuentes noticias que alarman a quienes son los verdaderos actores de ese medio rural que nos rodea, a quienes hacen del mismo su forma de vida.

Pues bien, el Grupo Ebro Puleva no permanece ajeno a esta intranquilidad, ni a otras como la protección del medio ambiente ó la seguridad alimentaria, también vinculadas a la población rural, y, a través de los distintos foros, tanto profesionales como interprofesionales, en que está presente y participa, tanto en el nivel nacional como en el europeo, hace suyos y defiende los objetivos rurales; la renta de sus habitantes y su actividad, como elementos básicos de su bienestar, pero sobre todo y en síntesis la continuidad y el desarrollo del medio rural.

Algunas de las inquietudes mencionadas no son nuevas, eran previsibles y desde Ebro Puleva, a través de las distintas sociedades que constituyen el Grupo, vienen afrontándose desde hace algún tiempo. Sabemos que con los cambios, el futuro de ese entorno rural, tan querido y cercano, si bien no negro como algunos lo quieren dibujar, será, con seguridad, más competitivo. Por ese motivo estamos convencidos de que la

capacitación, la mejora técnica, la productividad, en resumen; la competitividad, será pilar básico para consolidar la defensa del medio rural y por lo tanto es ahí donde se están concentrando la mayor parte de nuestros esfuerzos. Hechos, todos ellos, en coordinación con los distintos colectivos rurales; Asociaciones, Cooperativas, Organizaciones de Productores, que en su conjunto representan los intereses de los productores rurales y con el apoyo de las autoridades nacionales y autonómicas, con el objetivo común de aumentar la renta rural y mejorar sus condiciones de vida.

En el ámbito remolachero, de cuyo sector es líder la filial Azucarera Ebro, que cuenta con más de 23.000 agricultores, los logros en este sentido van consolidándose. La pasada campaña de remolacha en la zona Sur alcanzó un hito histórico de rendimiento por hectárea, de forma tal que, donde otrora muchos daban el cultivo

Pero no sólo la actividad azucarera refleja este esfuerzo y compromiso. Otra de las actividades que integran el Grupo, la elaboración y comercialización de arroz, cuyos intereses representa Herba, realiza también destacados esfuerzos en pro de la mejora de los colectivos rurales asociados al mismo. Cabe destacar como hecho significativo, la proactividad llevada a cabo por los representantes de esta actividad en los círculos próximos a la Comisión Europea, lo que unido a la inquietud de la empresa en los temas de investigación y desarrollo agrario dio lugar a que España fuera la pionera de Europa en el desarrollo y cultivo de las nuevas variedades de arroz que tan decisivas han resultado en la evolución de este sector.

Esas nuevas variedades y el apoyo y sostén dados a las líneas de mejora y mantenimiento de las mismas, han sido pieza clave para el aumento de los rendimientos

“ La competitividad, será pilar básico para consolidar la defensa del medio rural y por lo tanto es

como víctima de los cambios, hoy este constituye un prototipo de innovación cultural, dentro del marco de la tradición, que con sus rendimientos y posibilidades que se auspician, asegura las rentas de los agricultores no sólo en las áreas más fértiles, sino también en aquellos suelos menos favorecidos por la naturaleza. Esta nueva etapa, fruto sin duda de la colaboración entre Azucarera Ebro y sus agricultores, en un entorno climatológico atípico que asombra a nuestros vecinos europeos, constituye una prueba del entronque de este Grupo con la vida rural que le rodea y del compromiso social que esta mejora permanente significa.

Sin dejar el capítulo azucarero que no decir del resultado de la campaña Norte recién terminada. Si el progreso alcanzado hasta ahora suscitaba admiración y se creía limitado, ha vuelto a superarse. El desarrollo de la misma, que transcurrió entre interrupciones, lluvia y otras desavenencias climatológicas, constituyó para los agricultores de aquella zona, un nuevo máximo de producción por hectárea con cifras que, en comparación homogénea, superarían sin duda a las mejores que otros Estados Miembros pudieran presentar. Este nuevo logro, claro e irrefutable, hecho con el esfuerzo y trabajo de los agricultores y sus organizaciones y con el apoyo técnico y humano de quienes trabajan para Azucarera con el apoyo financiero de la misma, se ha traducido en prosperidad y mejora de las rentas y nivel de vida de las distintas comarcas rurales remolacheras y constituye una prueba más de la inquietud de este Grupo por la prosperidad y el futuro del colectivo rural de su entorno.

Ahora bien, este compromiso no sólo comporta una mejora económica; las nuevas técnicas, los nuevos métodos que se aconsejan, comportan también medidas que favorecen el mantenimiento del medio ambiente y el ahorro de agua, yendo hacia un modelo de cultivo que facilita compatibilizar el desarrollo del mismo con la mejora de la calidad de vida de los pobladores de dicho entorno rural.

que la agricultura arrocerca ha experimentado en la última década. Este hecho ha incidido también de manera trascendental en la especialización y diversificación de variedades por zonas y para la tecnificación del cultivo, que ha redundado en una mejora de la calidad de vida de aquellos que trabajan en el mismo. Herba ha sido, en síntesis, el gran elemento dinamizador de la economía arrocerca española que, de forma muy señalada, ha contribuido a una notable mejora de la competitividad del cultivo.

Sin las mejoras afrontadas con el liderazgo de Herba, es muy posible que la agricultura arrocerca no hubiese podido afrontar los notables cambios introducidos en la OCM del arroz que la Comisión Europea ha introducido en los últimos años. El rendimiento de estas nuevas variedades y las mejoras tecnológicas afrontadas han contrarrestado el efecto de dichos cambios y, pese a los mismos, mantener las rentas del entorno rural.

Con su actuación en los diversos escalones del ciclo productivo y comercial del arroz, ha sido posible la generación de mayores recursos en el medio rural asociado al cultivo y la búsqueda de soluciones para los excedentes, cuando estos han existido, lo que ha resultado especialmente significativo para la definición de la superficie máxima asignada a España, así como para una mayor ponderación de la opinión de nuestro país en los asuntos arroceros que se debaten en el seno de la comisión Europea.

Herba ha asumido la posición de liderazgo que le corresponde en el sector arrocerca europeo, del que gestiona más del 30%, y, a través de las distintas acciones realizadas, en la línea de las explicadas, para favorecer al mismo en el ámbito nacional, ha jugado un papel relevante en su compromiso social con el mundo rural relacionado con el cultivo del arroz.



ahí donde se estan concentrando la mayor parte de nuestros esfuerzos 》》



“ La vida de Ebro Puleva se inició en sus comienzos en estrecho vínculo con el medio rural y permanece ligada a él ”

El mundo lácteo, del que Ebro Puleva forma parte a través de su filial Puleva Foods, ha visto en los últimos años el crecimiento de esta sociedad hasta convertirse en actor relevante de la actividad y, por lo tanto, del mundo rural que rodea a la misma.

La filial láctea de Ebro Puleva es una de las empresas líderes del sector en España y, como consecuencia de su crecimiento, acciona en gran parte de las Comunidades Autónomas españolas en las que operan distintas estructuras empresariales arraigadas en el mundo rural.

De la gran actividad llevada a cabo desde su área de Investigación y Desarrollo, la compañía se ha convertido en líder de conceptos como “alimentación funcional”, gama de productos con los que se pretende ayudar a la salud de los consumidores.

Esa inquietud demostrada en el mundo de la investigación ha llevado a Puleva a reforzar sus relaciones con sus proveedores lácteos, empresarios y ganaderos del mundo rural, a los que asesora e incentiva para mejorar la calidad de sus producciones.

La empresa adquiere alrededor del 12% de la producción española, que es entregada por aproximadamente 2.500 productores ganaderos en diferentes regiones, por un importe cercano a 250 millones de euros, lo que significa una renta importante para el mundo rural en el que la producción se realiza.

Pero aparte de lo que supone ese volumen de inversión en materia prima se han implementado programas para incentivar la calidad y la productividad de los ganaderos que entregan su producción a la misma. Por un lado un programa de primas por calidad, cuyo objetivo es asimilar estas producciones a las disponibles en otros Estados Miembros a fin de mejorar sus posibilidades de comercialización en competencia. La eficacia de este programa nos la indica la cuantía del mismo al comparar los datos de la campaña láctea pasada con la presente en que la cantidad entregada por este concepto se incrementó en un 18%. De la misma forma los ganaderos disponen de un

programa de ayudas para reestructuración y mejora de su cuota de producción, y por lo tanto su competitividad en costes, que dado el interés suscitado supuso un aumento del 50% al comparar su cuantía con la de la campaña anterior.

Todas estas medidas de estímulo a la mejora y competitividad que las empresas del Grupo llevan a cabo demuestran el interés por el medio rural, su desarrollo y bienestar.

Además de lo expuesto distintas sociedades del Grupo, de menor incidencia que las mencionadas adquieren sus producciones en el medio rural dando a este un medio más de vida. Plátanos, hongos, trufas, y otros productos silvestres y cultivados, son adquiridos, en zonas rurales, por estas empresas para su posterior elaboración y venta.

Dentro de ese interés que el mundo rural y su desarrollo representan para Ebro Puleva, hay que mencionar el nuevo proyecto que para la producción de bioetanol se está llevando a cabo y que comporta una inversión de 140 millones de euros. La planta que producirá 200 millones de litros de etanol dará empleo directo e indirecto a 700 personas del mundo rural y va a permitir la puesta en cultivo de más de 200.000 hectáreas, hasta ahora acogidas a programas de “retirada de tierras” lo que inducirá un equivalente a más de 2.000 empleos permanentes en la agricultura dando vida y estabilidad a las comarcas del entorno en que se sitúa.

La vida de Ebro Puleva se inició en sus comienzos en estrecho vínculo con el medio rural y permanece ligada a él, sus plantas industriales dieron lugar al desarrollo de comunidades rurales que luego fueron creciendo. La competitividad empresarial exigida para resistir en un mundo abierto y global, requiere aumentar la productividad y, por lo tanto, la concentración fabril, algunas plantas han dejado de trabajar, quizá otras lo tengan que hacer también, pero el Grupo y sus empresas seguirán vinculadas, preocupadas por ese entorno rural del que personas y negocios siguen siendo dependientes y en su bienestar y desarrollo social.

“resultados de peso”

EBRO PULEVA, S.A.
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
Correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2002

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
EBRO PULEVA, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ebro Puleva, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, 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.

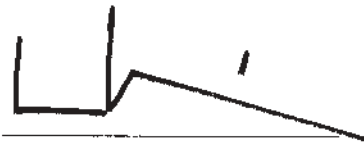
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior (ver Nota 2 de la memoria adjunta). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 27 de marzo de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ebro Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2002 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.

-2-

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Ebro Puleva, 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 2002. 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)



José Miguel Andrés Torrecillas

Madrid, 1 de abril de 2003

EBRO PULEVA, S.A.

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4) (miles de euros)

Activo	31.12.02	31.12.01	Pasivo	31.12.02	31.12.01
Inmovilizado	880.605	888.792	Fondos Propios (N-12)	714.153	700.821
Gastos de establecimiento (N-5)	380	740	Capital Suscrito	73.855	73.855
Inmovilizaciones Inmateriales (N-6)	744	1.637	Prima de Emisión	52.797	52.797
Gastos de investigación y desarrollo	36	36	Reserva de revalorización	2.331	2.309
Patentes y marcas	1.824	554	Reservas	542.254	525.585
Aplicaciones informáticas	1.653	1.533	Reserva legal	14.771	12.323
Inmovilizado en curso	0	592	Reservas para acciones propias	14.978	5.922
Amortizaciones	(2.769)	(1.078)	Otras reservas	512.505	507.340
Inmovilizaciones Materiales (N-7)	44.851	44.346	Pérdidas y Ganancias (Beneficio)	42.916	46.275
Terrenos y construcciones	23.068	21.111			
Instalaciones técnicas y maquinaria	47.588	36.077	Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios (N-13)	3.753	4.463
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.560	6.186	Subvenciones de capital	1.699	996
Otro inmovilizado	3.950	2.561	Otros ingresos a distribuir	2.054	3.467
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	1.286	7.867			
Amortizaciones	(40.601)	(29.456)	Provisiones para Riesgos y Gastos	3.580	901
Inmovilizaciones Financieras (N-8)	819.652	836.147	Provisiones para pensiones y similares (N-14)	0	0
Participaciones en empresas del grupo	799.923	795.900	Otras provisiones (N-15)	3.580	901
Créditos a empresas del grupo (N-11)	24.874	25.711			
Participaciones en empresas asociadas	354	354	Acreedores a Largo Plazo	173.960	46.397
Cartera de valores a largo plazo	0	1	Deudas con entidades de crédito (N-16)	168.053	36.324
Otros créditos	184	1	Deudas con empresas del grupo (N-11)	1.158	1.158
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	23	21	Otras deudas (N-13)	3.335	6.673
Provisiones	(38.458)	(16.271)	Impuesto diferido (N-18.7)	1.414	2.242
Impuesto sobre beneficios anticipados a largo plazo (N-18.7)	32.752	30.430			
Acciones propias (N-12)	14.978	5.922	Acreedores a Corto Plazo	131.552	358.003
Gastos a Distribuir en Varios Ejerc. (N-9)	565	0	Deudas con entidades de Crédito (N-16)	50.676	215.505
Activo Circulante	145.828	221.793	Préstamos y otras deudas	49.431	214.772
Existencias (N-10)	60.570	63.804	Deudas por intereses	1.245	733
Comerciales	0	151			
Materias primas y otros aprovisionamientos	29.851	33.447	Grupo y asociadas corto plazo (N-11)	55.639	55.972
Subproductos	4.984	4.761	Deudas con empresas del grupo	55.610	55.972
Productos terminados	2.833	3.068	Deudas con empresas asociadas	29	0
Productos semiterminados	8.027	8.166			
Anticipo a proveedores	14.903	14.614	Acreedores comerciales	17.122	18.417
Provisiones	(28)	(403)			
Deudores	75.066	108.083	Otras deudas no comerciales	6.975	67.849
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	13.016	14.585	Administraciones Públicas	1.460	1.114
Empresas del grupo, deudores (N-11)	37.403	67.396	Otras deudas (N-17)	4.020	65.145
Empresas asociadas, deudores (N-11)	8	5	Remuneraciones pendientes de pago	1.495	1.590
Otros deudores	1.330	77			
Personal	38	241	Ajustes por periodificación	1.140	260
Administraciones públicas	23.510	25.982			
Provisiones	(239)	(203)	Total	1.026.998	1.110.585
Inversiones financieras temporales	8.749	48.642			
Participaciones en empresas del grupo	1.561	0			
Créditos a empresas del grupo (N-11)	5.828	34.024			
Otros créditos	1.250	14.471			
Depósitos y fianzas constituidos	110	147			
Tesorería	1.068	1.119			
Ajustes por periodificación	375	145			
Total	1.026.998	1.110.585			

Las notas 1 a 23 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

EBRO PULEVA, S.A.
**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados
 el 31 de diciembre de 2002 y el 31 de diciembre de 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4) (miles de euros)**

Debe	2002	2001	Haber	2002	2001
Gastos			Ingresos		
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0	37.383	Importe neto de la cifra de negocios (N-20.a)	225.339	160.764
Aprovisionamientos (N-20.b)	179.747	67.472	Ventas	214.252	162.314
Consumo de mercaderías	1.588	13.686	Prestaciones de servicios	11.019	0
Consumo de materias primas y materiales consumibles	170.396	52.151	Devoluciones y rappels sobre ventas	68	(1.550)
Otros gastos externos	7.763	1.635	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	219	0
Gastos de personal	6.830	22.456	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	190	351
Sueldos, salarios y asimilados	5.995	16.942	Otros ingresos de explotación	2.544	5.014
Cargas sociales	835	5.514	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.574	4.924
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	5.008	1.624	Subvenciones	28	2
Variación de las provisiones de tráfico	31	(1.018)	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	942	88
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	35	0	Ingresos de participaciones en capital	80.986	40.814
Variación de otras provisiones de tráfico	0	(1.018)	En empresas del grupo (N-8)	80.986	40.814
Variación de provisiones de existencias	(4)	0	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	442	633
Otros gastos de explotación	42.055	23.528	Otros intereses e ingresos asimilados	331	67
Servicios exteriores	41.665	18.221	De empresas del grupo	192	0
Tributos	390	5.307	Otros intereses	139	67
Beneficios de Explotación	(5.379)	14.684	Diferencias positivas de cambio	917	13
Gastos financieros y gastos asimilados	12.780	8.791	Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control	17	3.440
Por deudas con empresas del grupo	2.519	1.896	Beneficio por operaciones con acciones propias	1.205	294
Por deudas con terceros y gastos asimilados	10.261	6.895	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	909	681
Diferencias negativas de cambio	1.062	5	Otros ingresos extraordinarios	1.524	7.117
Resultados Financieros Positivos	68.834	32.731	Resultados Extraord. Negativos (N-20.c)	32.432	42.119
Beneficios de las Actividades Ordinarias	63.455	47.415			
Pérdidas procedentes inmovilizado (n-20c)	7.009	43.055			
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial y cartera de control	27.487	8.280			
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y cartera de control	0	1.434			
Pérdidas por operaciones con acciones propias	0	159			
Otros gastos extraordinarios	1.591	723			
Beneficios Antes de Impuestos	31.023	5.296			
Impuesto sobre beneficios (N-18)	11.893	40.979			
Resultado del ejercicio (Beneficios)	42.916	46.275			

Las notas 1 a 23 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1. ACTIVIDAD

La sociedad Ebro Puleva, S.A., en adelante la Sociedad, es el resultado de la fusión por absorción por Azucarera Ebro Agrícolas S.A. de Puleva S.A. Con motivo de dicha operación de absorción de Puleva, S.A. se produjo el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001.

Por su parte, Azucarera Ebro Agrícolas S.A. fue constituida en Barcelona el 11 de mayo de 1998, registrada el 25 de mayo e inició sus actividades con efectos 1 de abril de 1998. Fue el resultado del proceso de fusión de las sociedades Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A., y Sociedad General Azucarera de España, S.A.

El domicilio social actual se encuentra en Madrid (28001), calle Villanueva, 4.

La Sociedad tiene por objeto la fabricación y comercio, exportación e importación de azúcar, productos lácteos, arroz y sus derivados, y productos destinados a la alimentación humana, animal, sus derivados y residuos, la agricultura y la explotación, arrendamiento y compraventa de fincas. La Sociedad podrá desarrollar sus actividades, total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Ebro Puleva, S.A. es la cabecera del grupo consolidado formado por ella misma y sus sociedades dependientes y asociadas con las que presenta de forma separada las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2002, formuladas por los administradores de Ebro Puleva, S.A. con fecha 27 de marzo de 2003. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del Activo y de los Fondos propios de 1.161.534 y 129.741 miles de euros respectivamente, y un aumento del resultado del ejercicio de 52.951 miles de euros.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.a Principios Generales

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

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 (en adelante cuentas anuales del ejercicio 2002), que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.b Operaciones Societarias ejecutadas en los ejercicios 2001 y 2002 con efecto en las bases de comparabilidad

Con fecha 19 de marzo de 2001, el Consejo de Ebro Puleva, S.A. aprobó la operación de aportación de la rama de actividad azucarera a Azucarera Ebro, S.L. A través de esta operación, desde el 1 de abril de 2001 se dotó de un vehículo específico a la actividad azucarera. Esta operación afecta a la comparabilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta porque el ejercicio 2001 incluye la actividad azucarera de los tres primeros meses del año 2001.

Con fecha 19 de noviembre de 2001, el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de Arrocerías Herba, S.A., empresa participada hasta esa fecha por Ebro Puleva, S.A. en un 60%, aprobó la adquisición derivativa de un 40% de su capital y, posteriormente, su disolución con aportación de la totalidad de activos y pasivos a su socio único. Esta operación, se ejecutó el 28 de diciembre de 2001, y por tanto la cuenta de pérdidas y ganancias de 2001 adjunta no incluyó los gastos e ingresos de la actividad arrocería de dicho año. Sin embargo la cuenta de pérdidas y ganancias de 2002 adjunta sí que los incluyen.

Con fecha 11 de junio de 2002, el Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. continuó con la reestructuración de la actividad arrocería y acordó la disolución con cesión de todos los activos y pasivos de cuatro de sus sociedades dependientes a su accionista único. El volumen de los activos y pasivos cedidos de estas cuatro sociedades no es significativo (ver Nota 2.c), así como tampoco la actividad cedida por estas sociedades a Ebro Puleva, S.A. (desde la fecha de su disolución hasta el 31 de diciembre de 2002), pero en cualquier caso debe tenerse en cuenta a efectos de la comparabilidad de los balances de situación y de las cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos.

En resumen, las bases de comparabilidad se ven afectadas por las operaciones indicadas, tanto en lo que se refiere al balance de situación (por la operación de disolución de las mencionadas cuatro sociedades dependientes), como a las cuentas de pérdidas y ganancias (inclusión de gastos e ingresos de los tres primeros meses de 2001 antes de la filialización del negocio azucarero, inclusión de todos los gastos e ingresos de la actividad arrocería en 2002 y no en 2001, y por último, integración de la actividad de las cuatro sociedades dependientes disueltas en 2002).

2.c Disolución en 2002 de cuatro sociedades dependientes con cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A.

Con fecha 11 de junio de 2002 el Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. acordó la disolución y cesión de todos los activos y pasivos de las siguientes sociedades dependientes a su accionista único Ebro Puleva, S.A.:

- Arrocerías San Martín, S.A. participada en un 100%
- Nomen Productos Alimenticios, S.A. participada en un 100%
- Agrinco Central Suministros, S.A. participada en un 100%
- Compañía de Transformación, Elaboración y Molienda, S.A. participada en un 100%

Las tres primeras disoluciones fueron realizadas con efecto 31 de julio y la cuarta con efecto 30 de septiembre de 2002.

Esta reordenación societaria, adicional a la ya realizada en 2001 de la extinta Arrocerías Herba, S.A. (que era la anterior sociedad dominante de las cuatro sociedades ahora disueltas), ha permitido aumentar la eficiencia en el control y un total grado de integración con el resto de empresas del Grupo. En el proceso, no se han aplicado revalorizaciones de importes significativos (851 miles de euros). La diferencia entre la inversión que poseía Ebro Puleva, S.A. y los activos y pasivos absorbidos, ha sido registrada como pérdida del inmovilizado financiero por importe de 1.661 miles de euros.

Los datos agregados de la cesión de activos y pasivos de estas 4 sociedades pueden verse en la tabla adjunta (en miles de euros):

ACTIVO		PASIVO	
Inmovilizado	5.556	Patrimonio neto	13.130
Inmovilizado Inmaterial	157		
Inmovilizado Material	3.702		
Inmovilizado Financiero	1.697		
Activo circulante	12.863	Acreedores a corto plazo	5.289
Total	18.419	Total	18.419

Los efectos de esta operación se desglosan en las tablas de las Notas adjuntas como "Absorción Filiales".

3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en miles de euros):

A DISTRIBUIR		DISTRIBUCION	
Beneficio del ejercicio después de impuestos	42.916	A Reserva Legal	3.693
		A Reserva de Libre Disposición	2.295
		A Dividendo (0.24 euros por acción)	36.928

4. NORMAS DE VALORACIÓN

4.a Gastos de establecimiento

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

4.b Inmovilizaciones inmateriales

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

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

En particular se aplican los siguientes criterios:

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

- Propiedad industrial (patentes y marcas): Se recogen bajo este concepto los gastos de investigación y desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar. Adicionalmente se incluyen en el coste de adquisición, las nuevas marcas adquiridas a terceros. Su amortización se realiza en función de su vida útil estimada que por regla general se considera de cinco años.
- Aplicaciones informáticas: Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

4.c Inmovilizaciones materiales

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

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

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

La amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute, según el siguiente detalle:

COEFICIENTE DE AMORTIZACIÓN	
Edificios	1,0 a 3,0%
Maquinaria, instalaciones y utillaje	2,0 a 8,0%
Mobiliario y enseres	10,0 a 25,0%
Elementos de transporte	5,5 a 16,0%

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

4.d Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

- Inversiones en sociedades participadas

Las inversiones en sociedades participadas se registran por su coste de adquisición, o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se determina de acuerdo al valor teórico contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de las entidades, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de valoración. Estas plusvalías en la medida en que puedan ser absorbidas por el incremento anual de los valores teóricos contables de las entidades participadas en un plazo máximo de diez años a partir de la adquisición de la participación, no precisan sanearse. Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se han constituido provisiones, que se presentan disminuyendo el saldo del epígrafe de inmovilizaciones financieras.

- Cartera de valores a largo plazo

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

- Otros créditos

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

- Cartera de valores a corto plazo

Se incluyen las inversiones realizadas en valores negociables a corto plazo, los cuales han sido contabilizados por su coste de adquisición, corregido por la correspondiente provisión por depreciación, cuando se produce una disminución del valor de los mismos. En el caso de inversiones en valores negociables con cotización oficial, estas inversiones se valoran al menor de los 3 siguientes importes: coste de adquisición, cotización media del último trimestre y cotización del último día del ejercicio. En el caso de que la cartera corresponda a Sociedades del Grupo, para su valoración se considera adicionalmente el valor teórico contable de los títulos.

4.e Créditos y deudas no comerciales y créditos a empresas del Grupo

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

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

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

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores como en las de deudas con entidades de crédito a corto plazo.

4.f Existencias

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

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

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

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

4.g Acciones propias

Se valoran a su precio de adquisición, corregido por la posible provisión calculada en dos tramos:

- Se registra contra resultados del ejercicio, la diferencia entre el precio de adquisición y el precio de mercado (el menor de la cotización del último día del periodo o la cotización media del último trimestre).
- Por otra parte, se ajusta contra las Reservas para Acciones Propias (Ver Nota 12) la diferencia que pudiera aparecer entre el valor así obtenido y el valor teórico contable obtenido del balance de situación.

4.h Subvenciones

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

- 1) Subvenciones de capital no reintegrables: Se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un periodo de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al periodo medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones.
- 2) Subvenciones de explotación: Se abonan a Resultados en el momento de su concesión y/o cobro.

4.i Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Por aplicación del Convenio Colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, la Sociedad está obligada a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación al personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

En la actualidad y debido al proceso de filialización del año anterior de la actividad azucarera (ver Nota 2.b), a 31 de diciembre de 2001 y 2002, la Sociedad únicamente tiene contraídos estos compromisos con parte de sus empleados en activo. La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con este personal en relación con el pago de los complementos de pensiones antes citados. Esta provisión ha sido externalizada de acuerdo con la normativa vigente (ver Nota 14). A partir de 2002, la sociedad tiene el compromiso de realizar aportaciones anuales al Plan de Pensiones externalizado, por un importe anual estimado que no es significativo para el conjunto de los empleados afectados (para el ejercicio 2002 el importe de la cuota complementaria ha ascendido a 105.000 euros).

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

4.j Gastos a distribuir en varios ejercicios

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

4.k Otras provisiones para riesgos y gastos

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

4.l Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

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

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

4.m Impuesto sobre Sociedades

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

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

4.n Conversión de saldos en moneda extranjera y operaciones de futuro

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

Los contratos a futuro sobre moneda extranjera, suscritos por la Sociedad para cubrir el riesgo de fluctuación de tipo de cambio de sus flujos de tesorería en divisa, son contabilizados en cuentas de orden hasta su vencimiento, momento en que son aplicados a créditos y débitos, contabilizando entonces el resultado por diferencia con el cambio correspondiente. Al cierre del ejercicio, los tipos de cambio concertados en los contratos de futuro son comparados con los vigentes a dicha fecha, procediendo a registrar una provisión por riesgo de tipo de cambio en el caso de que se ponga de manifiesto una pérdida por tal concepto, imputando su importe a resultados del ejercicio.

Por último, en relación con instrumentos de permutas financieras de interés -IRS- contratados en mercados no organizados, la Sociedad utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales. Las operaciones existentes al 31 de diciembre de 2002 tienen la finalidad de eliminar o reducir significativamente el riesgo de interés, existente en posiciones patrimoniales, por lo que los beneficios o quebrantos generados se registran en pérdidas y ganancias de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos (ver Nota 16).

4.ñ Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

Concepto	Saldo al 31.12.01	Incrementos	Disminuciones	Amortización del período	Saldo al 31.12.02
Gastos de Constitución	740	0	(154)	(206)	380

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de las inmobilizaciones inmateriales al 31 de diciembre de 2002 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

	VALORES BRUTOS					31.12.02
	31.12.01	Absorción filiales	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	
Investigación y desarrollo (N-7)	36	0	0	(1.075)	1.075	36
Prop. Industrial - Patentes y Marcas	554	1.222	74	(41)	15	1.824
Aplicaciones informáticas	1.533	0	92	0	28	1.653
Inmovilizado inmaterial en curso	592	0	0	(549)	(43)	0
Total	2.715	1.222	166	(1.665)	1.075	3.513

AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
	31.12.01	Absorción filiales	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	31.12.02
Investigación y desarrollo	2	0	10	0	0	12
Prop. Industrial - Patentes y Marcas	198	1.065	243	(6)	0	1.500
Aplicaciones informáticas	878	0	379	0	0	1.257
Total	1.078	1.065	632	(6)	0	2.769
Total inmovilizaciones inmateriales netas	1.637	157	(466)	(1.659)	1.075	744

El saldo de la cuenta aplicaciones informáticas incluye los derechos de utilización de programas informáticos y sus gastos de implantación correspondientes del sistema de información de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2002 existen patentes y marcas completamente amortizadas por importe de 974 miles de euros.

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición de las inmovilizaciones materiales al 31 de diciembre de 2002 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

VALORES BRUTOS						
	31.12.01	Absorción filiales	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	31.12.02
Terrenos y edificios	21.111	3.730	142	(2.124)	209	23.068
Instalaciones técnicas y maquinaria	36.077	5.097	1.341	(3.145)	8.218	47.588
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.186	1.949	1.071	(33)	387	9.560
Otro inmovilizado	2.561	1.202	269	(85)	3	3.950
Inmovilizado en curso	7.867	0	4.254	(1.208)	(9.627)	1.286
Total	73.802	11.978	7.077	(6.595)	(810)	85.452

AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
	31.12.01	Absorción filiales	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	31.12.02
Terrenos y edificios	2.267	1.051	340	(468)	0	3.190
Instalaciones técnicas y maquinaria	23.037	4.371	3.050	(152)	0	30.306
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.468	1.696	504	(25)	265	4.908
Otro inmovilizado	1.684	307	276	(70)	0	2.197
Total	29.456	7.425	4.170	(715)	265	40.601
Total inmovilizaciones inmateriales netas	44.346	4.553	2.907	(5.880)	(1.075)	44.851

La Sociedad sigue la política de contratar pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas sus Inmovilizaciones materiales.

Los importes de los bienes totalmente amortizados integrados en las Inmovilizaciones materiales al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes (en miles de euros):

TOTAL INMOVILIZACIONES MATERIALES	
Edificios	54
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.488
Otras instal., utillaje y mobiliario	3.552
Otro inmovilizado	1.250

Bajo el epígrafe Inmovilizado en curso se encontraban contabilizados varios proyectos relacionados con la fabricación de nuevas líneas de productos y, en general, con la mejora de la calidad de los procesos industriales, de los productos, y de las condiciones medioambientales, que una vez finalizados se han traspasado en 2002 a sus respectivas cuentas contables y 1.075 miles de euros a inmovilizado inmaterial. En 2002 se ha vendido maquinaria a una de las sociedades dependientes por importe de 1.029 miles de euros a su valor neto contable. Por último, durante 2002 se han recibido subvenciones a las inversiones en inmovilizado material por importe de 1.612 miles de euros (ver Nota 13).

Al cierre del ejercicio no existen compromisos firmes de compra de nuevos elementos para el inmovilizado material por importes significativos.

8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

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

	Saldo al 31.12.01	Absorción filiales	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo al 31.12.02
Participaciones en empresas del grupo	795.900	1.410	18.578	(15.735)	(230)	799.923
Créditos a empresas del grupo	25.711			(22.849)	22.012	24.874
Participaciones en empresas asociadas	354					354
Otros créditos	1	221	7	(45)		184
Provisiones	(16.271)		(26.374)	1.607	2.580	(38.458)
	805.695	1.631	(7.789)	(37.022)	24.362	786.877
Cartera de valores a largo plazo	1	1		(2)		0
Depósitos y fianzas a largo plazo	21	1	1	—	—	23
Impuestos anticipado a largo plazo (*)	30.430	64	4.376	(2.118)		32.752
Total inmovilizaciones financieras	836.147	1.697	(3.412)	(39.142)	24.362	819.652

(*) Ver nota 18.7

Los Aumentos del ejercicio en participaciones en empresas del grupo corresponden principalmente a las inversiones adicionales derivadas de las ampliaciones en 2002 del capital social de Puleva Biotech, S.A. y aumentos de participaciones en capital de otras sociedades del grupo por importes de menor relevancia. Las disminuciones son debidas, básicamente, a las sociedades dependientes disueltas (ver Nota 2.c).

Del saldo al 31 de diciembre de 2002 de créditos a empresas del grupo, la partida más significativa corresponde al crédito concedido a Inversiones Greenfields, Ltd (sociedad dependiente 100% radicada en Chile). Este crédito no tiene vencimiento determinado y está pactado sin intereses. En el ejercicio anterior figuraba clasificado a corto plazo y en 2002 se ha traspasado a largo plazo. Asimismo, del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001, la partida más significativa correspondía a Azucarera Ebro Agrícolas, Gestión de Patrimonio, S.L., por 22.604 miles de euros que ha sido cobrado en su totalidad en 2002.

El aumento en Provisiones es debida principalmente a la dotación realizada en 2002 para cubrir la depreciación sufrida en la inversión en Chile por 22.757 miles de euros como consecuencia básicamente de la pérdida de valor de la moneda Chilena frente al Euro durante el año, y en menor medida por su resultado negativo del ejercicio. El traspaso de 2.580 miles de euros corresponde con la reclasificación a provisión para riesgos y gastos (ver Nota 15) de una provisión existente para cubrir determinadas contingencias de una de las sociedades dependientes.

Las participaciones a corto plazo en empresas del Grupo corresponden al porcentaje de cartera que excede del 70% que se estableció como cartera de control de Puleva Biotech, S.A. (67,96% después de la ampliación de capital de Puleva Biotech, S.A. de finales de diciembre de 2002 con exclusión del derecho preferente de suscripción). Durante el ejercicio las operaciones netas de compra-venta de estas acciones han supuesto un aumento neto de 539.722 acciones lo que implica que al cierre del ejercicio 2002 el número de acciones poseídas como inversiones financieras temporales es de 2.649.384. Al 31 de diciembre de 2002, estas participaciones a corto plazo representan el 4,46% del capital social de Puleva Biotech, S.A. y están valoradas a su valor teórico contable.

Las participaciones directas de Ebro Puleva, S.A. en sociedades del Grupo y Asociadas se presentan en la siguiente tabla (en miles de euros):

Sociedades dependientes y asociadas	Participación	Domicilio	(a) Capital y Reservas	(a) Resultado Ejercicio	(a) Rtdo. Extraordinario	Actividad	Cierre Ultimas CCAA	Inversion	Provision	Dividendos Recibidos en 2002
Inversiones Greenfields Lda. (Grupo)	100,00%	Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile	34.120	(7.412)	39	Inversiones y asistencia técnica	31.12.02	52.513	(25.267)	
Azucarera Ebro S.L. (Grupo)	100,00%	C/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	465.886	53.790	(47.780)	Fabricación de azúcar	31.12.02	411.594		40.000
Fincas e Inversiones Ebro, S.A.	100,00%	C/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	11.910	1	(135)	Explotación agrícola	31.12.02	4.926		
Azucar. Ebro Agrícolas G. de Patrim., S.L.	100,00%	C/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	64.716	24.534	7.767	Inmobiliaria	31.12.02	51.409		20.000
S.C.I. Bidassoa	100,00%	ST. Jean de la Luz - Francia				Inmobiliaria	31.12.02	218	(218)	
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	100,00%	C/ La Marina, 7 - 38002 S. C. de Tenerife	23.658	(407)	367	Producc.plátanos y conserv.vegetales	31.12.02	22.849	(195)	
Jiloca Industrial, S.A.	60,00%	Sta. Eulalia (Teruel)	1.372	278	(2)	Producción abonos orgánicos	31.12.02	274		90
Jesús Navarro, S.A.	50,00%	Isaac Peral, 46 - Alicante	4.193	203	15	Comercialización especias	31.12.02	2.849	(665)	
Biocarburos de Castilla y León, S.A.	50,00%	Avda. de la Buhaira, 2 - 41018 Sevilla				Fabricación bioetanol - en curso -	31.12.02	301		
Promociones Sinaro, S.A. (**)	100,00%	Granada (España)	370	(310)	(159)	Obtención y comerc.oleaginosos	31.12.02	2.489	(2.429)	
Puleva Food, S.L. (Grupo)	100,00%	Granada (España)	220.453	27.959	2.878	Elabor.,fabric.y comerc.ptos.nutricionales	31.12.02	180.612		20.000
Puleva Networks, S.A. (Grupo)	100,00%	Granada (España)	1.175	(1.158)	(651)	Desarrollo y prestac.servicios	31.12.02	3.699	(3.682)	
Puleva Biotech, S.A.	67,96%	Granada (España)	33.873	1.204	(178)	Desarrollo y comerc.nuevos productos	31.12.02	18.275		
Beira Terrace Soc.de Construções	100,00%	Oporto (Portugal)	5	(531)	(72)	Inmobiliaria	31.12.02	10	(536)	
Herba Foods, S.L.	100,00%	Madrid (España)	38.631	(514)	10	Gestión de inversiones	31.12.02	12.739		
Herba Ricemills, S.L.	100,00%	Madrid (España)	6	(162)		Producción y comercialización de arroz	31.12.02	4		
Herba Nutrición, S.L.	100,00%	Madrid (España)	3	4.200		Producción y comercialización de arroz	31.12.02	3		
Nomen Alimentación, S.L. (*)	100,00%	Tortosa (España)	132	(92)	25	Comercialización de arroz	31.12.02	522		
Productos La Fallera, S. L.	95,64%	Valencia (España)	11.904	983	3	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	9.479		
Joseph Heap & Sons Ltd. (Grupo)	100,00%	Liverpool (U.K.)	9.128	1.345	(47)	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	4.221		
Rizerie Franco Americaine et Col., S. A.	100,00%	Paris (Francia)	1.115	1	9	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	1.241		
Boost Distribution C.V. (Grupo)	51,00%	Merksem (Bélgica)	14.952	2.203	192	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	1.839		
Mundi Riso, S.R.L.	100,00%	Milán (Italia)	10.502	(728)	17	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	13.934	(5.290)	
Herba Hellas, S.A.	75,00%	Tesalonica (Grecia)	282	15		Producción y comercialización de arroz	31.12.02	69		55
Mundi Riz, S.A.	100,00%	Larache (Marruecos)	3.627	155	80	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	3.854		
Herto, N.V.	33,33%	Idegem (Belgica)	4.305	186		Produccion y comercializacion de arroz	31.12.02	354		
Filiales disueltas en 2002 (N-2.c)										841
Total								800.277	(38.282)	80.986

(a) Cuando a continuación del nombre de la Sociedad dependiente figura "(Grupo)" los datos relativos al capital, reservas y resultados corresponden a los datos consolidados de dicha Sociedad y sus propias sociedades dependientes y asociadas.

* Cambio de denominación social. En 2001 se denominaba Arrocerías Sevillana, S.A.

** Cambio de denominación social. En 2001 se denominaba Andoleum, S.A.

*** Puleva Biotech cotiza en bolsa desde el 17 de diciembre de 2001. La cotización media del último trimestre y del último día del año 2002 fue 3,05 y 3,02 euros, respectivamente, por acción.

Adicionalmente a esta participación también se posee el 4,46% como inversiones a corto plazo (ver último párrafo de página anterior).

9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los movimientos del ejercicio han sido los siguientes (en miles de euros):

	Saldo a 31.12.01	Incorporac.	Traspaso a Resultado	Saldo a 31.12.02
Gastos de formalización deudas	0	572	(7)	565

Las incorporaciones corresponden principalmente a los gastos de formalización en 2002 del crédito sindicado de 150 millones de euros (ver Nota 16).

10. EXISTENCIAS

El saldo de Anticipos a Proveedores reconocido en el Balance por 14.903 miles de euros, corresponde a pagos realizados a arroceros. Al cierre del ejercicio 2002 existen compromisos firmes de compra de arroz cáscara, por 47.691 miles de euros.

11. CUENTAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Los saldos de Ebro Puleva, S.A. con las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Empresas del grupo	Empresas asociadas
Saldos deudores - créditos	30.702	
Saldos acreedores - créditos	(1.158)	
Saldos deudores - cuenta corriente	37.403	8
Saldos acreedores - cuenta corriente	(55.610)	(29)

La Sociedad tiene suscrito un contrato de cuenta corriente mercantil con la mayoría de sus sociedades dependientes españolas, que garantiza a las mismas la cobertura de todas sus necesidades de financiación y, en su caso, la retribución de sus excedentes de tesorería, todo ello a tipos de interés de mercado.

Entre los saldos deudores, destaca el saldo a cobrar a Herba Foods, S.L. por importe de 23.416 miles de euros y que proviene en su mayor parte de la venta de la participación en 2001 de la sociedad dependiente Arrozeiras Mundi arroz dentro del proceso reorganizativo de la actividad arrocera mencionada en las Notas 2.b y 2.c.

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

Concepto	Sociedades grupo	Sociedades asociadas
Compras y otros gastos externos	18.095	103
Servicios exteriores por prestación de personal	14.557	
Otros servicios exteriores	4.180	
Gastos financieros	2.543	
Total compras y gastos	39.375	103
Ventas	72.027	50
Ingresos por prestación de servicios	11.483	
Ingresos financieros	192	
Ingresos por dividendos recibidos	80.986	
Total ventas e ingresos	164.688	50

12. FONDOS PROPIOS

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

	Saldo 31.12.01	Distribución resultados 2001	Resultado ejercicio 2002	Reserva Acciones Propias	Otros Movimientos	Saldo a 31.12.02
Capital	73.855					73.855
Prima de Emisión	52.797					52.797
Reserva de revalorización	2.309				22	2.331
Otras Reservas:	525.585	17.093	0	(424)	0	542.254
Reserva legal	12.323	2.448				14.771
Reservas para acciones propias	5.922			9.056		14.978
Otras reservas	507.340	14.645		(9.480)		512.505
Pérdidas y Ganancias	46.275	(46.275)	42.916			42.916
	700.821	(29.182)	42.916	(424)	22	714.153

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social estaba representado por 123.092.314 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas. Adicionalmente, la Junta General Ordinaria que se celebró el día 11 de junio de 2002, aprobó una ampliación de capital totalmente liberada contra prima de emisión en la proporción de una acción nueva por cada cuatro acciones antiguas con idénticos derechos que las anteriores. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2002 dicha ampliación liberada se puso en marcha habiendo quedado finalmente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 14 de enero de 2003. Por tanto, el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 aún no recoge el registro contable de esta ampliación liberada del capital social. Después de la ampliación el número de acciones en circulación aumenta hasta un total de 153.865.392 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una.

Según datos que obran en poder de la Sociedad la participación total, tanto directa como indirecta, en el capital de la misma, de sociedades que superan el 5% del capital a 31 de diciembre de 2002, son: Saint Louis Sucre el 13.76%, Kuwait Investment Office el 7.82%, Grupo Caja España el 5,53%, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 5.00% y el Instituto Hispánico del Arroz, S.A. el 6,33%.

El importe de prima de emisión será minorado en el ejercicio 2003 como consecuencia de la ampliación de capital liberada mencionada anteriormente. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Asimismo, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no podrá distribuirse salvo en caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Como consecuencia de las actualizaciones llevadas a cabo en su día por Sociedad General Azucarera de España, S.A. y por Puleva S.A. al amparo del Real Decreto Ley 7/96 de 7 de junio, se registraron reservas de revalorización por un importe de 21.767 miles de euros de los que una vez realizada en 2001 la segregación de rama de actividad quedan en el balance de la Sociedad un importe de 2.331 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acu-

mulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir de 1 de abril del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Durante el año 2002, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 21 de Junio de 2002, habiendo notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio ha efectuado compras de 2.730.303 títulos y ventas de 1.633.449 títulos. Al finalizar el ejercicio 2002 la Sociedad tiene en autocartera 2.139.677 acciones que corresponden al 1,74% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias en cartera. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Al cierre del ejercicio 2002 no está establecido un destino concreto para estas acciones propias.

13. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Dentro de ésta rúbrica, el movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Saldo al 31.12.01	Aborción filiales	Adiciones	Traspaso a resultado	Saldo al 31.12.02
Subvenciones de capital	996		1.612	(909)	1.699
Ingresos diferidos suspensión de pagos	3.467			(1.413)	2.054
	4.463	0	1.612	(2.322)	3.753

Los ingresos diferidos de la Suspensión de Pagos de 1994 de la extinta Puleva, S.A. serán imputados a ingresos en función de los pagos pendientes a realizar a los acreedores, que se registran a largo plazo como otras deudas por 3.335 miles de euros (vencimiento 2004) y a corto plazo en otras deudas no comerciales por 4.019 miles de euros (ver Nota 17). Por su parte los importes correspondientes a subvenciones oficiales de capital en relación con ciertos proyectos de inversión en inmovilizaciones materiales, han cumplido hasta la fecha todas las condiciones asociadas a las mismas.

14. PROVISIONES PARA PENSIONES Y SIMILARES

Tal y como se señala en la Nota 4.i), los empleados de Ebro Puleva, S.A. son beneficiarios de diversos complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación constituidos anteriormente en un fondo interno de la Sociedad. Como consecuencia de la filialización en 2001 de la actividad azúcar, la Sociedad sólo tiene contraídos estos compromisos con parte de sus empleados en activo.

Durante 2002 se ha procedido a la formalización definitiva de la exteriorización de los compromisos por pensiones de acuerdo con lo establecido en la disposición adicional vigesimoquinta de la Ley 14/2000.

Las hipótesis básicas utilizadas en el último estudio actuarial, realizado con efecto de 31 de diciembre de 2002, han sido las siguientes:

- a) Mortalidad y supervivencia. Tablas PERM 2000.
- b) Evolución de salarios. Se ha supuesto un incremento anual acumulativo del 3%.
- c) Evolución del I.P.C. Se ha considerado equivalente al 2,5% anual.
- d) Evolución de las bases de cotización de la Seguridad Social. Se ha considerado igual al I.P.C.
- e) Evolución pensión máxima de Seguridad Social. Se ha establecido un crecimiento de la pensión máxima de Seguridad Social de un 2,5% anual acumulativo.

Con fecha 17 de julio de 2001 Azucarera Ebro, S.L., filial 100% de Ebro Puleva, S.A. firmó con una Compañía Aseguradora un contrato marco regulador de las condiciones técnicas, económicas y jurídicas a aplicar a las pólizas en que se han instrumentado en el año 2002 los compromisos por pensiones asumidos con el personal procedente de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. Este contrato marco, más la póliza de seguros de rentas diferidas que ya tenía contratada dicha Sociedad para garantizar las obligaciones en concepto de pensiones con el personal procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A., ha permitido concertar con la Aseguradora un plan de financiación a 10 años, cuyo primer pago a cuenta se hizo en la citada fecha de 17 de julio de 2001, con un tipo de interés del 6,7 % igual al garantizado durante los primeros 40 años para las provisiones matemáticas constituidas con base a las primas del citado plan de financiación.

Por tanto, los compromisos de Ebro Puleva, S.A. quedaron incluidos en el mencionado contrato marco y como consecuencia, contablemente se produjo la baja de estas provisiones ya en el ejercicio anterior 2001. A partir de 2002, la sociedad tiene el compromiso de realizar aportaciones complementarias anuales al Plan de Pensiones externalizado, por un importe anual estimado que no es significativo para el conjunto de los empleados afectados (para el ejercicio 2002 el importe de la cuota complementaria ha ascendido a 105 miles de euros).

15. OTRAS PROVISIONES

Durante este ejercicio se han producido los siguientes movimientos (en miles de euros):

	Importe
Saldo a 31 de diciembre de 2001	901
Dotaciones	1.000
Aplicaciones	(901)
Trasposos(ver N-8)	2.580
Saldo a 31 de diciembre de 2002	3.580

Las aplicaciones del ejercicio corresponden a la reversión de una de las provisiones a ingresos de 2002 por no ser necesaria.

El saldo al 31 de diciembre de 2002 que presenta esta cuenta, corresponde a provisiones para determinadas contingencias y otras reclamaciones para las que los Administradores de la Sociedad estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

16. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

El desglose y movimiento de las partidas que componen las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo son los siguientes (en miles de euros):

	Largo plazo	Corto plazo
Créditos bancarios dispuestos	168.053	49.053
Efectos descontados pendientes de vencimiento		378
Intereses devengados, no vencidos		1.245
Total	168.053	50.676

Dentro de los créditos a largo plazo se recoge el importe correspondiente al contrato de préstamo sindicado formalizado con fecha 26 de abril de 2002 por importe de 150.000 miles de euros cuyo principal será amortizado en 6 cuotas semestrales debiendo ser la primera de ellas satisfecha a los 30 meses de la firma del contrato. El tipo de interés anual aplicable está referenciado al EURIBOR más un diferencial de mercado, habiéndose suscrito un IRS para un EURIBOR comprendido entre 2,5% y 4,9%. Este crédito está avalado por las Sociedades Dependientes Azucarera Ebro, S.L. y Puleva Foods, S.L.

En relación con el resto de estas deudas al 31 de Diciembre de 2002, la sociedad posee facilidades crediticias en bancos por un límite de 125.939 miles de euros, formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 68.729 miles de euros.

Asimismo, existen líneas de descuento comercial, financiación de comercio exterior, emisión de avales y otras garantías bancarias a favor de la compañía, por importe total de 97.596 miles de euros, siendo el saldo dispuesto por dichos conceptos al 31 de Diciembre de 2002 de 65.219 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de estas deudas, excluyendo el préstamo sindicado mencionado anteriormente, es +0,4% en relación al EURIBOR.

El calendario de vencimientos de los créditos bancarios a largo plazo es como sigue (miles de euros):

Vencimiento 2004	43.053
Vencimiento 2005	50.000
Vencimiento 2006	50.000
Vencimiento 2007	25.000
Total	168.053

17. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES A CORTO PLAZO

El saldo a corto plazo a 31 de diciembre de 2001 de este epígrafe, correspondía fundamentalmente a la deuda pendiente de pago con los antiguos accionistas del 40% del capital de Arrocerías Herba S.A. (adquirido en 2001) que ha sido liquidada en febrero de 2002. La mayor parte del saldo al 31 de diciembre de 2002 son las deudas a corto plazo de los acreedores de la suspensión de pagos (ver Nota 13).

18. SITUACION FISCAL

18.1 El Grupo fiscal en régimen de declaración consolidada está formado en 2002 por:

- Ebro Puleva, S.A. (Sociedad cabecera del grupo fiscal)
- Fincas e Inversiones Ebro, S.A.
- Azucarera Ebro, S.L. (grupo)
- Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L.
- Balmes 103 Gestión de Patrimonio, S.L.
- Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.
- Puleva Food, S.L. (grupo)
- Puleva Networks, S.A. (grupo)
- Herba Foods, S.L.
- Herba Ricemills, S.L.
- Herba Nutrición, S.L.
- Nomen Alimentación, S.L.
- Productos La Fallera, S. L.

18.2 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible individual de Ebro Puleva, S.A. del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2002, es la siguiente (en miles de euros)

RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS			31.023
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes	10.131	958	9.173
Difer. permanentes de ajustes de consolidación fiscal	2.262	80.841	(78.579)
Resultado contable ajustado			(38.383)
Diferencias temporales con origen en el ejercicio	11.776		11.776
Diferencias temporales con origen en otros ejercicios	665	6.050	(5.385)
Resultado fiscal (base imponible) de la Sociedad			(31.992)
Total base imponible de Ebro Puleva, S.A.			(31.992)

	Devengado	A pagar	Diferido	Anticipado
Impuesto de Sociedades cuota (35%)	(13.434)	11.197		
Cuota líquida positiva	(13.434)	11.197	233	2.004
Deducciones de la cuota	(2.117)	5.679		(3.562)
Impuesto de sociedades 2002	(15.551)	16.876	233	(1.558)
Regularización de impuesto de 2001	3.658			
Total impuesto de sociedades	(11.893)			

18.3 El detalle de las diferencias temporales de Ebro Puleva, S.A. es el siguiente (en miles de euros)

Aumentos	Importe
Dotaciones a provisiones para riesgos y gastos	1.000
Dotación provisión acciones propias	2.720
Dotaciones a provisiones para inmovilizado e inversiones financieras	7.955
Otros aumentos	766
Total	12.441

Disminuciones	Importe
Ingresos de quita de suspensión de pagos de Puleva	1.412
Gasto por amortización fiscal del Fondo de Comercio	4.638
Total	6.050

18.4 El detalle de las diferencias permanentes de Ebro Puleva, S.A., es el siguiente (en miles de euros)

Incrementos	Importe
Dotaciones de provisiones de inversiones del grupo fiscal	2.262
Dotaciones de provisiones de inmovilizado financiero	8.141
Diferencia de cesión de activos y pasivos de filiales disueltas	1.661
Otros gastos no deducibles	329
Total	12.393
Disminuciones	
Ajustes por dividendos de filiales del grupo fiscal	80.841
Otros ingresos no computables	958
Total	81.799

18.5 Adicionalmente, los resultados antes del impuesto de sociedades del ejercicio 2002 de las sociedades que componen el Grupo Tributario y la conciliación con la base imponible fiscal consolidada de dicho grupo es la siguiente:

	Miles de Euros
Ebro Puleva, S.A.	31.023
Fincas e Inversiones Ebro, S.A.	1
Azucarera Ebro, S.L. (grupo)	71.149
Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L.	31.154
Balmes 103 Gestión de Patrimonio, S.L.	13.335
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	(637)
Puleva Food, S.L. (grupo)	23.151
Puleva Networks, S.A. (grupo)	(4.982)
Herba Foods, S.L.	(770)
Herba Ricemills, S.L.	(250)
Herba Nutrición, S.L.	6.369
Nomen Alimentación, S.L.	(13)
Productos La Fallera, S. L.	1.638
Filiales disueltas durante 2002	1.695
Total	172.863

RESULTADO AGREGADO GRUPO FISCAL ANTES DE IMPUESTOS			172.863
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes Ebro Puleva, S.A.	12.393	81.799	(69.406)
Diferencias permanentes del resto de sociedades	328	16.160	(15.832)
Difer. permanentes de otros ajustes de consolidación fiscal	4.157	12.913	(8.756)
Compensación bases imponibles negativas de filiales		20.229	(20.229)
Resultado contable ajustado			58.640
Diferencias temporales de Ebro Puleva, S.A.	12.441	6.050	6.391
Diferencias temporales del resto de sociedades	39.907	26.529	13.378
Compensación bases imponibles negativas de filiales		4.315	(4.315)
Total base imponible del grupo fiscal			74.094
	Devengado	A pagar	Anticipado Diferido
Impuesto de Sociedades cuota (35%)	20.524	(25.933)	5.409
Deducciones de la cuota	(9.663)	13.629	(3.966)
Impuesto de sociedades 2002	10.861	(12.304)	1.443
Regularización de impuesto de 2001	(1.970)		
Total Impuesto de Sociedades	8.891		

La compensación de bases imponibles negativas de filiales corresponde, básicamente, a Puleva Food, S.L.

Las diferencias temporales del resto de sociedades corresponden, básicamente, a operaciones de Azucarera Ebro, S.L. por origen y/o aplicación a efectos fiscales de provisiones revertidas y/o dotadas en el ejercicio y otras diferencias menores, y a Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. por la reversión del diferimiento el año anterior del pago de plusvalías a efectos fiscales.

Las diferencias permanentes del resto de sociedades corresponden, básicamente, a correcciones monetarias de activos inmovilizados vendidos en el ejercicio y a amortizaciones fiscales ya computadas contablemente en ejercicios anteriores. Por último, las diferencias permanentes de otros ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a la eliminación de dividendos y de provisiones entre sociedades de subgrupos que forman parte del grupo fiscal.

Las deducciones de la cuota corresponden principalmente a inversiones en medioambiente, desarrollo de nuevos productos y a reinversiones de plusvalías en ventas de inmovilizados. El importe comprometido de reinversiones para tener derecho a la deducción fiscal por reinversión de las plusvalías generadas ha ascendido a 33,6 millones de euros, cantidad ya reinvertida por el Grupo fiscal en el propio 2002. Asimismo, se han cumplido el resto de requisitos para poder aplicar estas deducciones.

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

DESDE EL EJERCICIO					
Impuesto	EA	S.G.A.E	Puleva	Herba	EPSA
Impuesto sobre Sociedades	97/98	96/97	1998	98/99	1998
Impuesto sobre el Valor Añadido	97/98	96/97	1998	1999	1998
Impuesto sobre la Renta de la Pers. Físicas	1998	1998	1998	1999	1998
Otros	1998	1998	1998	1998	1998
Impuestos especiales	1998	1998	1998	1998	1998

Con fecha 26 de junio de 2001 le fue comunicado a la sociedad el inicio de las diligencias para la inspección fiscal de todos los impuestos de la Sociedad General Azucarera de España, S.A. de los ejercicios 96/97 y 97/98. En la actualidad continúa en curso esta inspección, de la que los administradores de Ebro Puleva, S.A. estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

18.7 El movimiento producido en el ejercicio en el impuesto anticipado y diferido de Ebro Puleva, S.A. ha sido el siguiente (en miles de euros)

Impuesto anticipado	Importe
Saldo al 31 de diciembre de 2001	30.430
Absorción filiales	64
Regularizaciones	254
Dotación provisiones inmovilizaciones e inversiones financieras	3.737
Dotación provisiones para riesgos y gastos	385
Ingresos de quita de suspensión de pagos de Puleva	(494)
Gasto por amortización fiscal del Fondo de Comercio	(1.624)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	32.752
Impuesto diferido	Importe
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2.242
Regularizaciones	(595)
Amortizaciones diferidas	(233)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.414

19. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2002 existen las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios (en miles de euros):

	Importe
Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico administrativas y aplazamiento de impuestos	1.079
Ante terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal	36
Otros avales ante bancos como garantía de terceros	52.176
Total	53.291

Del saldo de Garantías ante Bancos, 52.176 miles de euros, 50.223 corresponden a garantías que avalan las deudas que determinadas sociedades del Grupo y asociadas, mantienen con entidades de crédito.

En relación con la actividad del negocio del Arroz, la sociedad mantiene contratos a futuro sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para cubrir el riesgo de fluctuación del cambio de créditos comerciales de clientes, si bien no tenía ningún contrato abierto al cierre de 2002.

20. INGRESOS Y GASTOS

20.a Importe neto de la cifra de negocios

El desglose por actividades de la cifra neta de negocios es el siguiente (en miles de euros):

	Importe
Actividad negocio arroz	205.128
Alquiler de inmuebles	185
Otros	20.026
Total importe neto	225.339

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es la siguiente (en miles de euros):

	Importe
España	90.125
Resto Comunidad Europea	116.517
Resto del mundo	18.697
Total importe neto	225.339

20.b. El detalle de las compras de mercaderías, materias primas y la variación de existencias son las siguientes (en miles de euros)

	Importe
Compras de mercaderías	1.438
Compras de materias primas y materiales consumibles	165.669
Variación de existencias de mercaderías, materias primas y otros materiales	4.877
Otros gastos externos	7.763
Total aprovisionamientos	179.747

20.c Resultados extraordinarios

Los detalles de resultados extraordinarios del ejercicio, son los siguientes (en miles de euros):

	Importe
Gastos extraordinarios	
Variación de la provisión de inmovilizado financiero (ver N-8)	24.767
Variación de provisión para acciones propias	2.720
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	5.348
Diferencia cesión activos y pasivos filiales absorbidas (ver N -2.c)	1.661
Otros gastos extraordinarios	1.591
	36.087
Ingresos extraordinarios	
Beneficio por operaciones con acciones propias	(1.205)
Subvenciones en capital transferidas a resultados	(909)
Ingreso Quita suspensión de pagos de Puleva, S.A.	(1.412)
Otros ingresos extraordinarios	(129)
	(3.655)
Total resultados extraordinarios	32.432

20.d Operaciones en divisas

La Sociedad realiza normalmente sus transacciones en euros, con excepción de algunas importaciones y exportaciones de productos terminados y materiales de repuestos e inversiones que se realizan en diferentes divisas, básicamente, dólares y otras de menor incidencia de acuerdo con el siguiente desglose (en miles de euros):

	Importe
Compras	147
Ventas	(32.430)
Servicios exteriores recibidos	151
Prestación de servicios	(2.179)

20.e Gastos de personal y cifras de plantilla media del ejercicio

Debido a las operaciones societarias comentadas en la Nota 2.b, las actividades desarrolladas por la Sociedad se centran en la Dirección y Gestión del Grupo que domina así como de cabecera del negocio del arroz. Para esta segunda actividad cuenta con la prestación de servicios del personal de una de sus sociedades dependientes y por tanto este gasto está clasificado como servicios exteriores (ver Nota 11).

Las cifras de plantilla media del ejercicio son las siguientes:

PLANTILLA MEDIA	
Personal fijo	41
Personal eventual/fijo discontinuo	2
Total	43

La distribución del personal por categorías, es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL	
Mandos titulados	22
Administrativos	14
Otro personal	7
Total	43

21. OTRA INFORMACION

21.1 La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. en este ejercicio, ascendió a 4.264 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle (en miles de euros)

Dietas	147
Participación estatutaria	1.179
Total:	1.326
Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales	2.776
Seguros de vida y jubilación	162
Total	2.938
Total retribución al Consejo	4.264

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una Participación Estatutaria del 3% del beneficio neto del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la Reserva Legal y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado. El Consejo de Administración, en su reunión del pasado 22 de enero ha decidido proponer la reducción de dicha Participación al 2,25% del beneficio del ejercicio con efectos sobre el ejercicio 2002.

Los miembros del Consejo de Administración que realizan funciones ejecutivas, han renunciado a las Dietas y a la Participación Estatutaria. Estas cantidades que les corresponderían, conforme a los Estatutos Sociales, no acrecen a los demás Consejeros sino que se ingresan en la Sociedad.

Diversos miembros del Consejo de Administración que desempeñan puestos ejecutivos son beneficiarios de un seguro complementario de vida y jubilación por un importe anual de 162 miles de euros, conforme a lo previsto en los Estatutos Sociales.

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.

21.2 Información medioambiental

La actividad del negocio del arroz requiere de las necesarias inversiones para gestionar y controlar los riesgos medioambientales. Las inversiones realizadas en este sentido que supongan adicionalmente una mayor utilidad productiva de las instalaciones y maquinarias son activadas y amortizadas linealmente de acuerdo con su vida útil estimada. Durante el ejercicio 2002 han sido registrados como gastos del ejercicio servicios exteriores de gestión medioambiental por importe de 23 miles de euros, y al 31 de diciembre de 2002 existen inversiones medioambientales capitalizadas por un valor neto contable de 443 miles de euros.

No obstante la labor desarrollada en los últimos ejercicios ha sido muy amplia, sobre todo para el control adecuado de los vertidos de aguas residuales, emisiones de gases de combustión y de polvo, y de residuos sólidos inertes y de orgánicos y basuras. De hecho, no existe constancia en la actualidad de contingencias significativas en relación con el cumplimiento de la normativa actual sobre protección del medioambiente.

Por último, se encuentra pendiente la autorización para la puesta en marcha de una nueva instalación con una inversión en curso de control ambiental de cenizas de 332 miles de euros, que cuando se ponga en marcha permitirá adicionalmente unos ahorros de gas de unos 600 mil euros anuales.

21.3 Honorarios de auditores

Incluido en el epígrafe de servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los honorarios satisfechos a los auditores de cuentas Ernst & Young, S.L. que han ascendido a 122 miles de euros por la auditoría de cuentas anuales individuales de la Sociedad. Asimismo, en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas, el total de los honorarios devengados en 2002 por las auditorías anuales de las sociedades integrantes del grupo Ebro Puleva realizadas por Sociedades de la organización mundial Ernst & Young han ascendido a 875 miles de euros.

Por último, el Grupo Ebro Puleva ha contratado con Sociedades del Grupo Ernst & Young otros servicios distintos de auditoría de cuentas que han ascendido a un importe de 296 miles de euros, de los que 163 miles de euros corresponden a los honorarios de la revisión limitada especial de los estados financieros consolidados del primer semestre de 2002.

22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al cierre, no se han producido hechos significativos, salvo por lo ya mencionado en la Nota 12 en relación con la ampliación de capital social liberada.

23. CUADRO DE FINANCIACIÓN PARA EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Aplicaciones	2002	2001	Orígenes	2002	2001
Gastos de establecimiento	(154)	1.002	Recursos generados por las operaciones	80.895	63.054
Adiciones de Inmovilizado:			Aportaciones de accionistas:		
Material	7.077	8.952	Capital social por O.S. (*)	0	21.758
Inmaterial	129	841	Reservas de fusión por O.S. (*)	0	74.599
Financiero	18.576	57.237	Otras resevas por O.S. (*)	0	(23.330)
Por operaciones societarias (*)	8.155	697.433	Reservas para acciones propias	0	(5.355)
Trasposos de corto plazo de Financiero	22.012	0	Reserva de revalorización	22	0
Trasposos a provisión para riesgos y gastos	2.580	0			
Gastos a distribuir en varios ejercicios	565	0	Ingresos a distrib. en varios ejercicios:		
Ingresos a distrib. en varios ejercic. por O.S. (*):			Subvenciones de capital recibidas	1.612	681
Subvenciones de capital recibidas	0	9.089	Otros ingresos a distribuir por O.S. (*)	0	8.250
Otros ingresos a distribuir	0	299	Provisiones para riesgos y gastos:		
Provisiones para riesgos y gastos:			Otras provisiones para riesgos y gastos por O.S. (*)	0	902
Pagos del Plan de Pensiones	0	3.330	Trasposos de provisión de inmov. financiero	2.580	0
Provisiones para pensiones por O.S. (*)	0	82.348			
Otras provisiones por O.S. (*)	0	89.082	Operaciones con acciones propias	19.729	44.833
Adquisición de acciones propias	30.722	33.961	Obtención de deudas a largo plazo:		
Cancelación o traspaso a corto de			Con entidades de crédito por O.S. (*)	0	36.324
Deudas a largo con bancos	18.271	51.000	Otras deudas a largo plazo por O.S. (*)	0	10.886
Otras deudas a largo	3.338	4.588	Con entidades de crédito	150.000	0
Dividendos			Venta/Baja de Inmovilizado	2.214	6.772
Dividendo Acc. Puleva Biotech	0	3.025	Cancelación anticipada de Inmov. Financiero	22.899	0
Dividendo ejercicio anterior	29.182	12.067	Traspaso a corto plazo de Inmovilizado Financiero	230	0
Reversión de impuestos diferidos	0	0	Baja de Inmovilizado Material por O.S. (*)	0	440.270
Reversión de Impuestos diferidos por O.S. (*)	0	21.186	Baja de Inmovilizado Inmaterial por O.S. (*)	0	6.714
Aplicación a impuestos anticipados	4.376	0	Baja de Inmovilizado Financiero por O.S. (*)	15.729	38.383
Aplicación a Imptos. Anticipados por O. S. (*)	0	2.778	Reversión de impuestos anticipados	0	18.626
Aumento (Disminución) del Capital Circulante	150.486	(279.638)	Reversión de impuestos anticipados por O.S. (*)	0	52.435
Total aplicaciones	295.315	798.580	Origen/regularización por impuestos diferidos	(595)	1.778
			Total orígenes	295.315	798.580

(*) O.S. significa Operaciones Societarias. Ver en Nota 2 descripción de estas operaciones societarias habidas durante 2001 y 2002, que lógicamente afectan al contenido del Cuadro de Financiación.

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias		3.234		174.262
Deudores		33.017		18.331
Inversiones Financieras		39.893		10.543
Tesorería		51		6.275
Ajustes por periodificación	230			5.739
Acreedores a corto	226.451			
Total	226.681	76.195	0	215.150
Variación del capital circulante	0	150.486	215.150	0
	226.681	226.681	215.150	215.150

RECURSO PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES

	2002	2001
Resultado del ejercicio	42.916	46.275
Mas		
Amortizaciones	5.008	1.625
Variación provisiones Inmovilizado	27.487	8.280
Dotación a la provisión para pensiones	0	1.540
Dotac. para otras provis. de riesgos y gastos	1.000	1.133
Gastos financieros diferidos	0	217
Diferencia cesión activos y pasivos de filiales	1.661	43.055
Pérdidas de inmovilizado	5.348	0
Impuestos anticipados	2.118	0
Menos		
Subvenciones de capital aplicadas	(909)	(681)
Otros ingresos diferidos	(1.412)	(3.787)
Resultados de operaciones con acciones propias	(1.205)	(135)
Resultados venta inmovilizado	17	(2.006)
Exceso de provisión para riesgos y gastos	(901)	0
Impuestos anticipados	0	(32.462)
Impuestos diferidos	(233)	0
	80.895	63.054

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

1. INFORME DE ACTIVIDADES

Ebro Puleva, es la sociedad de cabecera del mayor Grupo de alimentación español. A través de sus diferentes filiales actúa en los mercados de azúcar, lácteos, arroz, biotecnología, y otras menores.

Para Ebro Puleva el año 2002 ha sido un año de consolidación.

Tras dos ejercicios en los que primero, absorbimos Puleva y luego, tras muchos años de convivencia, integramos plenamente Arrocerías Herba, S.A., nos hemos dedicado a gestionar internamente, poniendo en marcha y afinando los sistemas que nos permitirán afrontar nuevos retos en el 2003.

Sus principales hitos han sido:

- Desarrollar un concepto de Grupo, en el que respetando las especialidades de cada negocio, hemos buscado la forma de avanzar juntos en aquellas materias en las que la dimensión, la experiencia de alguno de los equipos, o la fortaleza financiera nos permiten ganar ventajas.
- Hemos implementado un sistema de gestión coordinada de la Tesorería del Grupo de forma que las estacionalidades de cada unidad, se utilizan en ventaja de las otras.
- Un sistema de planificación fiscal que nos permite adecuar en la complejidad de un Grupo de nuestra dimensión, la economía fiscal con el debido cumplimiento de nuestras obligaciones.
- Hemos reestructurado la organización del negocio arrocero, buscando la mayor agilidad administrativa, una nueva aproximación al Mercado y una especialización entre actividades industriales, comerciales, nacionales o internacionales.
- Hemos continuado gestionando nuestro patrimonio inmobiliario. La operación mas señalada del año ha sido la venta de nuestra antigua sede en Barcelona.
- Por último, se han cerrado o reordenado algunos temas que no tenían solución de continuidad y venían lastrando nuestra rentabilidad y que exigían mucha atención de gestión: Andoleum y Puleva Networks.

Como consecuencia de todo lo anterior, los resultados del año, han ido en consonancia. En todo caso, la comparabilidad de nuestras cifras en los Estados Financieros Individuales es muy compleja como consecuencia de todo lo anterior, tal y como explicamos en las Notas de las adjuntas Cuentas Anuales. Ello es debido a que dentro del perímetro Ebro Puleva (individual), recogemos parte de la actividad arrocera adquirida en los últimos días del año 2001.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

El año 2003 va a ser un año en el que seguiremos trabajando en consolidar todas las medidas ejecutadas en el periodo anterior. Tanto las de reordenación societaria como las de gestión comercial e industrial. Seguiremos trabajando en el Marketing Corporativo, uno de los proyectos estrella.

El año 2003 se plantea como un año duro por las circunstancias económicas y políticas que nos rodean. Sin embargo, trabajaremos para compensar esos efectos y demostrar que la solidez de nuestros negocios y equipos, son un buen refugio en épocas de inestabilidad.

Será posiblemente un año de inversión. Tras unos meses de gestión interna, estamos preparados y creemos que es un buen momento, para ampliar nuestra cartera de actividades. Los mercados están muy deprimidos y solo los grupos con una solidez financiera como la nuestra, podrán aprovechar las oportunidades que ya se presentan.

El Consejo que formula las Cuentas Anuales y este Informe de Gestión, va a renovar un esquema de retribución a nuestros accionistas que se inició el año pasado. Manteniendo una retribución nominal igual a la del ejercicio anterior, 0.24€ por acción, aumentamos la retribución en un 25% al haber ampliado liberadamente nuestro capital social en ese porcentaje. Con ello, el porcentaje de los Recursos Generados que se dedican a la retribución explícita a los accionistas, supera el 38% lo que está en línea con el de otras empresas de nuestro sector.

3. ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

Nuestra actividad de I+D como cabecera de grupo, la conducimos a través de las actuaciones que realizan cada una de las filiales. En este sentido, destacan las acciones encabezadas desde Azucarera Ebro en los campos de agronomía, desarrollo de variedades, procesos cada vez más respetuosos con el medio ambiente, etc. Por otra Puleva Biotech, cuyo objeto y fin es, precisamente ese. Por último, durante este año 2002 hemos comenzado el lanzamiento de los productos base arroz listos para comer que no necesitan cadena de frío para su almacenaje y que estimamos que van a ser un hito en las tendencias de "ready to eat" tan relevantes en el mundo de la alimentación actual.

El papel de Ebro Puleva es, conseguir que el I+D se convierta en uno de los valores fundamentales y que las experiencias se transmitan y compartan entre las diferentes empresas del grupo.

4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

La Sociedad, de acuerdo con las autorizaciones recibidas de la Junta de Accionistas y la delegación realizada al Consejo, ha operado comprando y vendiendo sus propias acciones, habiéndolo notificado a la CNMV de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio ha efectuado compras de 2.730.303 títulos y ventas de 1.633.449 títulos. Al finalizar el ejercicio la empresa tiene en autocartera el 1.74% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias.

5. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre, no se han producido hechos significativos. Tan solo es conveniente señalar la ampliación de capital liberada con cargo a Prima de Emisión en una proporción 1x4 que ha hecho pasar el número de acciones de 123.092.314 a 153.865.392 de igual nominal.

EBRO PULEVA, S.A.
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME
DE GESTIÓN CONSOLIDADO
Correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2002

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
EBRO PULEVA, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ebro Puleva, S.A. y sociedades que componen el Grupo Ebro Puleva (en adelante, el Grupo, véase Nota 2) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Ebro Puleva, S.A. como sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Ebro Puleva, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior (ver Nota 3 de la memoria consolidada adjunta). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 27 de marzo de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ebro Puleva, S.A. y sociedades que componen el Grupo Ebro Puleva al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

-2-

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Ebro Puleva, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

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



José Miguel Andrés Torrecillas

Madrid, 1 de abril de 2003

GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA, S.A.

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4) (miles de euros)

Activo	31.12.02	31.12.01	Pasivo	31.12.02	31.12.01
Inmovilizado	1.018.696	1.214.528	Fondos propios (N-12)	843.894	802.909
Gastos de establecimiento (N-5)	4.082	5.060	Capital suscrito	73.855	73.855
Inmovilizaciones inmateriales (N-6)	43.148	98.513	Prima de emisión	52.797	52.797
Inmovilizaciones materiales (N-7)	855.459	971.500	Otras reservas de la sociedad dominante	546.490	564.907
Terrenos y construcciones	421.115	474.231	Reservas distribuibles	514.410	520.797
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.258.121	1.298.538	Reservas no distribuibles	32.080	44.110
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	49.356	100.358	Reservas en sociedades consolidadas por integr. global	100.328	16.433
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	19.165	31.751	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	0	(33)
Otro inmovilizado	34.823	35.384	Diferencias de conversión sociedades consolidadas	(25.443)	(165)
Provisiones	(3.252)	(4.151)	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	95.867	95.115
Amortizaciones	(923.869)	(964.611)	Socios externos (N-13)	176.484	263.085
Inmovilizaciones financieras (N-8)	101.029	133.533	Diferencia negativa de consolidación (N-15)	3.068	4.602
Participaciones en empresas del grupo no consolidadas	521	1.651	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (N-16)	18.754	19.706
Créditos a empresas del grupo y asoc. no consolidadas	234	356	Subvenciones de capital	16.253	15.615
Participaciones en empresas puestas en equivalencia	4.228	7.363	Otros ingresos	2.501	4.091
Otros créditos	12.760	15.650	Provisiones para riesgos y gastos	115.217	106.275
Depósitos y fianzas a largo plazo	370	1.487	Provisiones para pensiones y similares (N-17)	20.613	52.557
Otros valores de renta fija	390	16.830	Otras provisiones (N-18)	94.604	53.718
Provisiones	(1.547)	(1.531)	Acreeedores a largo plazo	331.271	341.531
Impuesto sobre beneficios anticip. a largo plazo (N-22)	84.073	91.727	Deudas con entidades de credito (N-19)	239.270	215.252
Acciones de la sociedad dominante (N-12)	14.978	5.922	Deudas con empresas del grupo y asociadas	3	4
Fondo de comercio de consolidación (N-14)	73.914	20.201	Deudas con empresas del grupo no consolidadas	3	4
De sociedades consolidadas por integración global	73.914	20.201	Deudas con sociedades puestas en equivalencia	0	0
De sociedades puestas en equivalencia	0	0	Otras deudas (N-20)	52.681	71.221
Gastos a distribuir en varios ejercc. (N-9)	7.545	2.571	Impuesto diferido (N-22)	39.317	55.054
Activo circulante	1.088.377	1.303.571	Acreeedores a corto plazo	699.844	1.002.763
Existencias (N-10)	488.737	553.511	Deudas con entidades de credito (N-19)	322.542	542.071
Deudores	492.574	609.109	Deudas con empresas del grupo y asociadas	321	1.486
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	341.967	398.971	Deudas con empresas del grupo no consolidadas	1	385
Empresas del grupo no consolidadas deudores	1	617	Deudas con sociedades puestas en equivalencia	320	1.101
Empresas puestas en equivalencia deudores	1.093	620	Acreeedores comerciales	248.443	280.668
Otros deudores (N-11)	105.839	165.166	Otras deudas no comerciales	121.241	170.543
Administraciones públicas	64.724	70.911	Administraciones públicas	46.954	48.096
Provisiones	(21.050)	(27.176)	Remuneraciones pendientes de pago	14.305	12.632
Inversiones financieras temporales	84.696	116.901	Otras deudas (N-20)	59.982	109.815
Cartera de valores a corto plazo (N-11)	33.749	49.230	Provisiones para operaciones de tráfico	2.375	4.752
Participaciones en empresas del grupo a corto p. (N-11)	1.724	0	Ajustes por periodificación	4.922	3.243
Otros créditos (N-11)	52.915	70.120	Total	2.188.532	2.540.871
Depósitos y fianzas a corto plazo	154	302			
Provisiones	(3.846)	(2.751)			
Tesorería	10.646	18.343			
Ajustes por periodificación	11.724	5.707			
Total	2.188.532	2.540.871			

Las notas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de estos balances de situación

GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4) (miles de euros)

Debe	2002	2001	Haber	2002	2001
Gastos			Ingresos		
Aprovisionamientos (N-24)	1.446.965	1.644.670	Importe neto de la cifra de negocios (N-24)	2.161.566	2.313.271
Consumo y compra de mercaderías	151.666	288.790	Ventas	2.299.807	2.447.397
Consumo de materias primas y materiales consumibles	1.236.401	1.258.728	Prestaciones de servicios	12.907	11.075
Otros gastos externos	58.898	97.152	Devoluciones y rappels sobre ventas	(151.148)	(145.201)
Gastos de personal (N-24)	203.012	207.945	Aumento existencias ptos. term. y en curso	27.063	20.542
Sueldos, salarios y asimilados	161.713	166.669	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	9.268	5.907
Cargas sociales	41.299	41.276	Otros ingresos de explotación	15.255	17.892
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	76.467	83.294	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	9.907	7.624
Variación de las provisiones de tráfico	7.013	6.194	Subvenciones	562	10.173
Variación de otras provisiones de tráfico	7.013	6.194	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	4.786	95
Otros gastos de explotación	288.405	230.799	Ingresos por participaciones en capital	18	354
Servicios exteriores	275.221	209.231	Otros intereses e ingresos asimilados	7.845	15.518
Tributos	13.184	21.568	Beneficios inversiones financ. temporales	1.015	27
Beneficios de explotación	191.290	184.710	Diferencias positivas de cambio	32.871	38.563
Gastos financieros y gastos asimilados	35.948	46.117	Resultados financieros negativos	33.296	34.555
Pérdidas de inversiones financieras temporales	1	2.967	Particip. beneficios de sociedades puestas en equivalencia	699	750
Variación provisiones de inversiones financieras	2.122	1.309	Reversión de diferenc. negativas de consolid.	118	211
Diferencias negativas de cambio	36.974	38.624	Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control (N-24)	24.635	5.723
Amortización del fondo de comercio de consolidación (N-14)	10.428	4.724	Beneficio por enajenación de participación en sociedades consolidadas por integración global	0	0
Particip. pérdidas sociedades puestas en equivalencia	1.397	510	Beneficio por oper. con acciones de la sociedad dominante	1.226	294
Beneficios de las actividades ordinarias	146.986	145.882	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	4.445	4.537
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y cartera de control	6.286	44.446	Ingresos y beneficios extraordinarios (N-24)	24.927	39.844
Pérdidas por enajenación de participación en sociedades consolidadas por integración global	774	1.434	Resultados extraord. negativos (N-24)	33.053	37.163
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante	35	159			
Variación provisión de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	6.359	771			
Gastos y pérdidas extraordinarias (N-24)	74.832	40.751			
Beneficios consolid. antes de impuestos	113.933	108.719			
Impuesto sobre beneficios (N-22)	18.151	7.280			
Resultado consolidado del ejercicio	95.782	101.439			
Resultado atribuido a socios externos	(85)	6.324			
Resultado del ejercicio (beneficios)	95.867	95.115			

Las notas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias

MEMORIA ANUAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1. ACTIVIDAD

La sociedad Ebro Puleva, S.A., en adelante la Sociedad Dominante, es el resultado de la fusión por absorción por Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. de Puleva S.A. Con motivo de dicha operación de absorción de Puleva, S.A., se produjo el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001.

Por su parte, Azucarera Ebro Agrícolas S.A. fue constituida en Barcelona el 11 de mayo de 1998, registrada el 25 de mayo e inició sus actividades con efectos 1 de abril de 1998. Fue el resultado del proceso de fusión de las sociedades Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A., y Sociedad General Azucarera de España, S.A..

El domicilio social se encuentra en Madrid (28001), calle Villanueva, 4.

La Sociedad Dominante tiene por objeto la fabricación y comercio, exportación e importación de azúcar, productos lácteos, arroz y sus derivados, y productos destinados a la alimentación humana, animal, sus derivados y residuos, la agricultura y la explotación, arrendamiento y compraventa de fincas. La Sociedad Dominante podrá desarrollar sus actividades, total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Asimismo, la Sociedad Dominante participa a través de Inversiones Greenfields, Lda. en la Sociedad de Inversión Campos Chilenos, S.A. y desde ella en el Grupo de Empresas IANSA, cuyas actividades se indican en la Nota 2 junto con las principales sociedades que componen dicho Grupo.

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

2. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Las participaciones de Ebro Puleva, S.A. en sociedades dependientes del Grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad en las siguientes entidades (en miles de euros):

Sociedades Dependientes	% Participación	Domicilio	(A) Capital y reservas	(A) Resultado ejercicio	Dividendo entregado en 2002	Actividad	Cierre últimas CC.AA.	Fecha consolid.
Inversiones Greenfields Lda. (Grupo)	100,00%	Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile	34.120	(7.412)		Inversiones y asistencia técnica	31.12.02	31.12.02
Azucarera Ebro S.L. (Grupo)	100,00%	c/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	465.886	53.790	(40.000)	Fabricación de azúcar	31.12.02	31.12.02
Fincas e Inversiones Ebro S.A.	100,00%	c/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	11.910	1		Explotación agrícola	31.12.02	31.12.02
Azucar. Ebro Agrícolas G. de Patrim., S.L.	100,00%	c/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	64.716	24.534	(20.000)	Inmobiliaria	31.12.02	31.12.02
S.C.I. Bidassoa (C)	100,00%	S.T. Jean de la Luz - Francia				Inmobiliaria	(C)	(C)
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	100,00%	c/ La Marina, 7 - 38002 S. C. de Tenerife	23.658	(407)		Producc. plátanos y conserv. vegetales	31.12.02	31.12.02
Jiloca Industrial, S.A.	60,00%	Sta. Eulalia - Teruel	1.372	278	(90)	Producción abonos orgánicos	31.12.02	31.12.02
Jesús Navarro, S.A. (B)	50,00%	c/ Mallorca, 225 - 08008 Barcelona	4.193	203		Comercialización especias	31.12.02	31.12.02
Biocarburantes de Castilla y León, S.A.	50,00%	Avda. de la Buharda, 2 - 41018 Sevilla				Fabricación bioetanol	31.12.02	31.12.02
Promociones Sinaro, S.A. (D)	100,00%	Camino de Purchil, 66 - Granada	370	(310)		Obtención y comerc. oleaginosos	31.12.02	31.12.02
Puleva Food, S.L. (Grupo)	100,00%	Camino de Purchil, 66 - Granada	220.453	27.959	(20.000)	Elabor., fabric. y comerc. ptos. nutricionales	31.12.02	31.12.02
Puleva Network S.A. (Grupo)	100,00%	Camino de Purchil, 66 - Granada	1.175	(1.158)		Desarrollo y prestac. servicios	31.12.02	31.12.02
Puleva Biotech, S.A.	67,96%	Camino de Purchil, 66 - Granada	33.873	1.204		Desarrollo y comerc. nuevos productos	31.12.02	31.12.02
Beira Terrace Soc. de Construções	100,00%	Avda. Boavistas 4100 - Oporto (Portugal)	5	(531)		Inmobiliaria	31.12.02	31.12.02
Balmes 103 Gestión de Patrim., S.L. (E)	100,00%	c/Villanueva, 4 - 28001 Madrid	10.983	13.998	(12.598)	Inmobiliaria	31.12.02	31.12.02
Actividad arrocera	(F)			13.822				
Total				125.971	(92.688)			

Ninguna de éstas sociedades cotiza en bolsa, excepto Puleva Biotech, S.A. cuyas acciones se hallan admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. El número de acciones admitidas a cotización es el 100% de su capital social, esto es 59.430.508 acciones de 0,24 euros de valor nominal. La cotización comenzó el 17 de diciembre de 2001 y su cotización media del último trimestre de 2002 y al 31 de diciembre de 2002 era de 3,05 y 3,02, respectivamente, euros por acción. Adicionalmente, a esta participación también se posee el 4,94% como Inversiones Financieras a Corto Plazo (ver Nota 11).

(A) Cuando a continuación del nombre de la Sociedad dependiente figura «(Grupo)» los datos relativos al capital, reservas y resultados corresponden a los datos consolidados de dicha Sociedad y sus propias sociedades dependientes y asociadas.

(B) Sociedad auditada por Deloitte & Touche

(C) Sociedad no consolidada por estar inactiva (no significativa en relación al grupo consolidado).

(D) Cambio de denominación social. En 2001 se denominaba Andoleum, S.A..

(E) Sociedad participada por Ebro Puleva, S.A. indirectamente al 100% a través de Azucarera Ebro Gestión de Patrimonio, S.L..

(F) Arrocerías Herba, S.A. fue disuelta el 27 de diciembre de 2001 con la cesión de todos sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A.. No obstante, a efectos de mayor simplicidad del proceso de consolidación y para facilitar la homogeneización comparativa se ha mantenido la estructura del subgrupo arrocero que dominaba Arrocerías Herba, S.A., cuya composición de sociedades se indica en uno de los cuadros siguientes.

Ebro Puleva, S.A. participa directamente en un 100% en Azucarera Ebro, S.L. cuyas participaciones en sociedades dependientes vienen representadas por la inversión en las siguientes entidades (en miles de euros):

Sociedades dependientes de Azucarera Ebro, S.L.	% Participación	Domicilio	Capital y reservas	Resultado ejercicio	Actividad	Últimas Ctas. anuales	Fecha consolid.
Agroteo, S.A.	72,98%	c/ Escultor Coomonte, 2 - 49600 Benavente	663	7	Servicios a cultivadores	31.12.02	31.12.02
Azucarera Energías S.L.	60,00%	c/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	567	0	Cogeneración	31.12.02	31.12.02
Unión Azucarera, A.I.E.	96,50%	c/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid	3	1	Agrupación de interés económico	31.12.02	31.12.02
Sociedades Asociadas de Azucarera Ebro, S.L.							
Compañía de Melazas, S.A.	50,00%	c/ Raimundo Fdez. Villaverde, 28 - 28003 Madrid	151	(25)	Comercialización de melazas	30.09.02	31.12.02
Ses Ibérica, S.A.	49,99%	c/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid	1.810	(1.762)	En proceso de liquidación	31.12.02	31.12.02

Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa

Ebro Puleva, S.A. participa directamente en un 100% en Inversiones Greenfields, Lda., cuyas filiales se detallan a continuación (en miles de euros):

Sociedades dependientes de Inversiones Greenfields, Lda.	% Participación	Domicilio	Capital y reservas	Resultado ejercicio	Actividad	Últimas Ctas. anuales	Fecha consolid.
Campos Chilenos	51,00%	Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile	77.400	(1.252)	Sociedad de inversión	31.12.02	31.12.02

Campos Chilenos, S.A. participa a su vez, en un 45,13% en el Grupo de Empresas IANSA, cuyas principales sociedades son las que se detallan a continuación, indicando sus actividades principales: IANSA (fabricación azúcar), IANSAGRO (productos y servicios sector agropecuario), PROTERRA (centros comerciales agrícolas, que ha vendido su actividad principal en 2002), IANSAFRUT (productos hortifrutícolas), ANAGRA (fertilizantes y suministros agrícolas), SOFRUTA (alimentos-Brasil) e IANSA PERÚ (sociedad de inversión que controla ICATOM-productos de tomate en Perú). El domicilio de IANSA es Avda. Bustamante, 26-Santiago de Chile, y su consideración como sociedad dependiente se efectúa en virtud de que el porcentaje de control sobre los órganos de decisión de estas sociedades es mayoritario.

Ebro Puleva, S.A. participa directamente en un 100% en Puleva Food, S.L. cuyas filiales (no cotizadas) se detallan a continuación (en miles de euros):

Sociedades dependientes de Puleva Food, S.L.	% Participación	Domicilio	Capital y reservas	Resultado ejercicio	Actividad	Últimas Ctas. anuales	Fecha consolid.
Lactimilk, S.A.	100,00%	Polígono Industrial Sabon. Parcela 141	113	5	Comerc. productos lácteos	31.12.02	31.12.02
Grelva, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	5.643	272	Cogeneración	31.12.02	31.12.02
Eurodairy, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	376	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Castillo Madibic, S.L.	50,00%	Constitución, 3 - Barcelona	3.597	931	Comer. y desrr. act. ganaderas	31.12.02	31.12.02
Yofres, S.A.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	8.352	(2.407)	Comer. Lácteos fermentados	31.12.02	31.12.02
Castillo Castello, S.A.	80,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	250	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Miguel Sancho Puleva, S.A.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	0	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Edda, S.A.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	0	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Uniasa, S.A.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	3	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Formalac, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	3	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Nuratri, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	3	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Nutramas, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	3	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Nutrial, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	3	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Nutrilac, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	142	87	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Pronatur, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	3	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Vitasan, S.L.	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	3	0	Inactiva	31.12.02	31.12.02
Fundación Puleva	100,00%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	154	126	Actividad fundación	31.12.02	31.12.02

Ebro Puleva, S.A. participa directamente en un 100% en Puleva Networks, S.A. cuyas filiales (no cotizadas) se detallan a continuación (en miles de euros):

Sociedades dependientes y Asociadas de Puleva Networks, S.A.	% Participación	Domicilio	Capital y reservas	Resultado ejercicio	Actividad	Últimas Ctas. anuales	Fecha consolid.
Puleva Salud, S.A.	88,25%	Camino de Pruchil, 66 - Granada	1.888	(1.784)	Actividad Internet	31.12.02	31.12.02
J.J. Software de Medicina, S.A.	37,00%	Avd. Europa, 34 - Madrid	2.631	(1.272)	Área de Telecomunicaciones	31.12.01	31.12.02

Ebro Puleva, S.A. participa en La Compañía Agrícola de Tenerife, S.A. (CATESA) en un 100%, cuyas filiales (no cotizadas) son (miles de euros):

Sociedades dependientes de CATESA	% Participación	Domicilio	Capital y reservas	Resultado ejercicio	Actividad	Últimas Ctas. anuales	Fecha consolid.
Bidassoa Alimentaria, S.A.	50,00%	Navaleno - Soria	0	0	Sin actividad	(A)	(A)
Sociedades asociadas de CATESA							
SAT Tejinaste	32,84%	Santa Cruz de Tenerife	58	(91)	Comerc. ptos. alimenta.	31.12.02	(A)
Comptoir General Alimentarie	30,00%	S. Juan de la Luz - Francia	199	(70)	Comerc. ptos. alimenta.	31.12.02	(A)
Interjardin, S.L.	40,00%	La Laguna - Tenerife	115	104	Acondicionamiento jardines	31.12.02	(A)

(A) Sociedades no consolidadas por estar inactivas o ser irrelevantes (no significativas en relación al conjunto consolidado).

Por último y como se ha indicado anteriormente, Arrocerías Herba, S.A. fue disuelta el 27 de diciembre de 2001 con cesión de todos sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A.. No obstante, a efectos de mayor simplicidad del proceso de consolidación y para facilitar la homogeneización comparativa se ha mantenido la estructura del subgrupo arrocero que dominaba Arrocerías Herba, S.A., cuya composición de sociedades se indica a continuación (sociedades no cotizadas):

Sociedades dependientes de la Actividad Arrocera	% Participación	Domicilio	Capital y reservas	Resultado ejercicio	Actividad	Últimas Ctas. anuales	Fecha consolid.
Herba Foods, S.L.	100,00%	Madrid - España	38.631	(514)	Gestión de inversiones	31.12.02	31.12.02
Herba Ricemills, S.L.	100,00%	Madrid - España	6	(162)	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Herba Nutrición, S.L.	100,00%	Madrid - España	3	4.200	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Nomen Alimentación, S.L. (B)	100,00%	Tortosa - España	132	(92)	Comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Productos la Fallera, S.L.	95,64%	Valencia - España	11.904	983	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Joseph Heap & Sons Ltd., S.L. (Grupo)	100,00%	Liverpool - U.K.	9.128	1.345	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Rizerie Franco Americaine et Col., S.A.	100,00%	Paris - Francia	1.115	1	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Boost Distribution C.V. (Grupo)	51,00%	Merksem - Bélgica	14.952	2.203	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Mundi Riso S.R.L.	100,00%	Milán - Italia	10.502	(728)	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Herba Hellas, S.A.	75,00%	Tesalonica - Grecia	282	15	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Mundi Riz, S.A.	100,00%	Larache - Marruecos	3.627	155	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Arrozeiras Mundiarroz (A)	100,00%	Lisboa - Portugal	16.772	3.739	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02
Sociedades asociadas de la actividad arrocera							
Herto, N.V.	33,33%	Idegem - Bélgica	4.305	186	Producción y comercialización de arroz	31.12.02	31.12.02

(A) Sociedad participada por Ebro Puleva, S.A. indirectamente al 100% a través de Herba Foods, S.L.

(B) Cambio de denominación social. En 2001 se denominaba Arrocerías Sevillanas, S.A.

3. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

3.1 Principios Generales

- a) Las cuentas anuales consolidadas se han obtenido de los registros contables de la Sociedad Dominante y sociedades dependientes y asociadas que conforman el Grupo y en las que Ebro Puleva, S.A. tiene directa o indirectamente la participación que se indica en la Nota 2, y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación en vigor que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.
- b) Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros.
- c) Al igual que en el ejercicio anterior, determinadas sociedades, han sido excluidas de la consolidación dada su escasa significación: las sociedades filiales de CATESA relacionadas en la Nota 2, GRECOM, S.A. (participada al 50% por Jesús Navarro), SCI Bidassoa (sociedad dependiente 100% de Ebro Puleva, S.A.), y algunas filiales de Azucarera Ebro, S.L., también relacionadas en la Nota 2.
- d) Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 (en adelante cuentas anuales del ejercicio 2002), que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

3.2 Operaciones Societarias ejecutadas en los ejercicios 2001 y 2002 y efecto en las bases de comparabilidad

- a) Con fecha 19 de noviembre de 2001, el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de Arrocerías Herba, S.A., empresa participada hasta esa fecha por Ebro Puleva, S.A. en un 60%, aprobó la adquisición derivativa de un 40% de su capital y, posteriormente, su disolución con aportación de la totalidad de activos y pasivos a su socio único. Esta operación, se ejecutó el 28 de diciembre de 2001. Dado que Arrocerías Herba, S.A. ya consolidaba por integración global en el ejercicio anterior, esta operación societaria no tiene efecto desde el punto de vista de la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas de ambos ejercicios.
- b) Con fecha 11 de junio de 2002, el Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. continuó con la reestructuración de la actividad arrocerá y acordó la disolución con cesión de todos los activos y pasivos de las cuatro sociedades dependientes siguientes a su accionista único:
 - Arrocerías San Martín, S.A. participada en un 100%
 - Nomen Productos Alimenticios, S.A. participada en un 100%

- Agrinco Central Suministros, S.A. participada en un 100%
- Compañía de Transformación, Elaboración y Molienda, S.A. participada en un 100%

Las tres primeras disoluciones fueron realizadas con efecto 31 de julio y la cuarta con efecto 30 de septiembre de 2002. Esta reordenación societaria, adicional a la ya realizada en 2001 de la extinta Arrocerías Herba, S.A. (que era la anterior sociedad dominante de las cuatro sociedades ahora disueltas), ha permitido aumentar la eficiencia en el control y un total grado de integración con el resto de empresas del Grupo.

Debido a que estas cuatro sociedades dependientes ya consolidaban por integración global en el ejercicio anterior, esta operación societaria no tiene efecto desde el punto de vista de la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas de ambos ejercicios.

3.3 Otros cambios producidos en el perímetro de consolidación:

En el curso del ejercicio 2002, adicionalmente a lo ya comentado en el punto 3.2 anterior, se han producido otras modificaciones en el perímetro de consolidación, de las que como más significativas se indican las siguientes:

INCORPORACIONES

Compañía afectada	Subgrupo	%	Comentarios
Productos La Fallera, S.A.	Arroz	10,9	Compra a accionistas minoritarios
Promociones Sinaro, S.A.	Matriz	30,0	Compra a accionistas minoritarios
Joseph Heap and Sons, Ltd	Arroz	11,0	Compra a accionistas minoritarios
Balmes 103, S.L.	GDP	100,0	Aportación no dineraria de GDP
Castillo Castelló, S.A.	Puleva Food	80,0	Constitución en 2002
Yofres, S.A.	Puleva Food	16,0	Compra a accionistas minoritarios

SALIDAS

Compañía afectada	Subgrupo	%	Comentarios
Tauste Ganadera, S.A.	Puleva Food	45,4	Venta de la participación
Debroman, S.A.	Azúcar	100,0	Disolución
Semillas S. R., S.A.	Azúcar	66,6	Disolución
Nomen Nutrición, S.L.	Arroz	100,0	Disolución y cesión a Herba Food, S.L.

En su conjunto el efecto global que tales cambios han producido sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo en el ejercicio corriente respecto al precedente no ha sido significativo.

4. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

4.a Principios de consolidación

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

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

1) Las cuentas anuales consolidadas se han formulado de acuerdo con las normas establecidas en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre. De acuerdo con las mencionadas normas, las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (tanto las consolidadas por aplicación del método de integración global como las valoradas de acuerdo con el procedimiento de puesta en equivalencia), respecto a los valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si la diferencia es asignable a elementos patrimoniales concretos de estas sociedades, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores (inferiores) a los valores netos contables deducidos de sus balances.
- El resto se registra como «Fondo de Comercio de Consolidación», y se amortiza de forma lineal en un periodo de 10 años, en relación con los períodos estimados de recuperación de las inversiones.

Las diferencias negativas de consolidación, que figuran en el balance de situación consolidado, se podrán abonar a los resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la inversión en el capital de las sociedades participadas en las que tienen su origen.

- 2) Los saldos, transacciones y beneficios entre sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.
- 3) El valor de la participación de los accionistas minoritarios, tanto en el patrimonio neto como en el beneficio del ejercicio de las Sociedades dependientes consolidadas, se presenta en el capítulo «socios externos» del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.
- 4) Los estados financieros de sociedades extranjeras han sido convertidos a euros en el proceso de consolidación aplicando el método del tipo de cambio de cierre a las partidas de los respectivos balances de situación y el tipo de cambio medio a las cuentas de pérdidas y ganancias.
- 5) Los estados financieros de la Sociedad dependiente Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. han sido consolidados manteniendo los criterios de presentación, clasificación y de contabilidad que aplica específicamente a sus propias cuentas de acuerdo con lo estipulado en la adaptación sectorial del Plan

General de Contabilidad a las Sociedades Inmobiliarias, por tanto, no se ha considerado necesario realizar la homogeneización previa.

- 6) En la consideración de que los Administradores de la Sociedad Dominante han asumido el compromiso a corto y medio plazo de no reducir el porcentaje de participación, que posee Ebro Puleva, S.A. en la sociedad dependiente Puleva Biotech, S.A., por debajo del 70% (67,96% después de la ampliación de capital de diciembre de la sociedad dependiente con exclusión del derecho preferente de suscripción), dicho porcentaje de participación es el considerado como cartera de control y por lo tanto es el utilizado en la aplicación del método de integración global en la consolidación de Puleva Biotech, S.A.. El porcentaje de participación que supere dicho porcentaje consolidado, que en el cierre al 31 de diciembre de 2002 asciende al 4,46%, se considera inversión financiera temporal en empresas del grupo a corto plazo y en consecuencia se presenta en el activo consolidado y se valora atendiendo a dicha clasificación (ver Nota 11.c).

4.b Gastos de establecimiento

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

4.c Inmovilizaciones inmateriales

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición o su coste de producción. La amortización del inmovilizado inmaterial se realiza, por regla general, en un período de cinco años desde la finalización del proyecto o desde el inicio de la utilización de las aplicaciones informáticas, sin perjuicio de lo señalado a continuación. En particular se aplican los siguientes criterios:

- **Gastos de investigación y desarrollo:** Los gastos de investigación y desarrollo sobre los que se tienen motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica se contabilizan, individualizados por proyectos, por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan linealmente en cuatro o cinco años, salvo aquellos que por su pequeña cuantía se amortizan en un solo ejercicio.
- **Propiedad Industrial:** Se recogen bajo este concepto los gastos de investigación y desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar. Adicionalmente se incluyen en el coste de adquisición, las nuevas marcas adquiridas a terceros por sociedades del Grupo. Su amortización se realiza en función de su vida útil estimada que, en algunos casos, es superior a cinco años.
- **Aplicaciones informáticas:** Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

- **Fondo de Comercio de Fusión:** El fondo de comercio de fusión se ha calculado conforme a lo establecido en el borrador de Normas de Contabilidad aplicables a las Fusiones y Escisiones de Sociedades elaborado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de acuerdo con los criterios que se derivan de las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, aprobadas por Real Decreto 1815/1992, de 20 de diciembre. El fondo de comercio de fusión se amortiza de forma sistemática, en el plazo de 10 años, ya que éste es el período estimado en que dicho fondo va a contribuir a la obtención de ingresos.
- **Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero:** Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se contabilizan como activo inmaterial por el valor al contado del bien, reflejando en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, constituida por los gastos financieros de la operación, figura registrada como gastos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados de acuerdo con su devengo en función de un criterio financiero. Los derechos contabilizados de esta forma son amortizados atendiendo a la vida útil del bien objeto del contrato, la cual es semejante a la establecida para elementos de similar naturaleza del inmovilizado material.

4.d Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en este epígrafe se valoran al precio de adquisición o al coste de producción, actualizado en algunas sociedades del grupo de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada. Asimismo, existen determinados bienes de inmovilizado que recogen revalorizaciones basadas en tasaciones de expertos independientes, consecuencia de la asignación de las diferencias positivas de consolidación mencionadas en el apartado a) anterior.

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

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

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

COEFICIENTE DE AMORTIZACIÓN	
Edificios	1,0 a 3,0%
Maquinaria, instalaciones y utillaje	2,0 a 8,0%
Mobiliario y enseres	10,0 a 25,0%
Elementos de transporte	5,5 a 16,0%

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

4.e Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

- **Inversiones en sociedades del grupo no consolidadas:** Las inversiones en sociedades participadas se registran por su coste de adquisición, o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se determina de acuerdo al valor teórico contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de las entidades, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de valoración. Estas plusvalías en la medida en que puedan ser absorbidas por el incremento anual de los valores teóricos contables de las entidades participadas en un plazo máximo de diez años a partir de la adquisición de la participación, no precisan sanearse. Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se han constituido provisiones, que se presentan disminuyendo el saldo del epígrafe de inmovilizaciones financieras.
- **Cartera de valores a largo plazo:** Los fondos constituidos se valoran por los importes netos entregados más los intereses financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio.
- **Otros créditos:** Se registran en el activo por el importe total de los derechos de cobro. La parte financiera pendiente de devengo al cierre del ejercicio se registra como «Ingresos a distribuir en varios ejercicios-otros ingresos».
- **Cartera de valores a corto plazo:** Se incluyen las inversiones realizadas en valores negociables a corto plazo, los cuales han sido contabilizados por su coste de adquisición, corregido por la correspondiente provisión por depreciación, cuando se produce una disminución del valor de los mismos. En el caso de inversiones en valores negociables con cotización oficial, estas inversiones se valoran al menor de los 3 siguientes importes: coste de adquisición, cotización media del último trimestre y cotización del último día del ejercicio. En el caso de que la cartera corresponda a Sociedades del Grupo, para su valoración se considera adicionalmente el valor teórico contable de los títulos.

4.f Créditos y deudas no comerciales

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

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

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

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

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

4.g Existencias

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

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén. El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes de fabricación directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trata, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación.

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

4.h Acciones propias

Se valoran a su precio de adquisición, corregido por la posible provisión calculada en dos tramos:

- se registra contra resultados del ejercicio, la diferencia entre el precio de adquisición y el precio de mercado (el menor de la cotización del último día del periodo o la cotización media del último trimestre).
- por otra parte, se ajusta contra las Reservas para Acciones Propias (Ver Nota 12) la diferencia que pudiera aparecer entre el valor así obtenido y el valor teórico contable obtenido del balance de situación consolidado.

4.i Subvenciones

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

- 1) Subvenciones de capital no reintegrables: Se valorarán por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un período de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al período medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones.
- 2) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

4.j Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, Ebro Puleva, S.A. y alguna de sus sociedades dependientes españolas están obligadas a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación al personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

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

personal jubilado y en activo en relación con el pago de los complementos de pensiones antes citados. Esta provisión ha sido externalizada de acuerdo con la normativa vigente (ver Nota 17). A partir de 2002, las sociedades implicadas tienen el compromiso de realizar aportaciones anuales al plan de pensiones externalizado con el objeto de reajustar las aportaciones a los compromisos devengados al cierre de cada ejercicio. Estos reajustes, en cualquier caso, no son significativos respecto a los resultados consolidados.

Adicionalmente, algunas sociedades del grupo conceden a sus trabajadores determinados premios de jubilación de carácter voluntario y cuantía indeterminada. Dichos premios, de escasa significación, se registran como gasto en el momento que se hacen efectivos.

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

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

4.k Gastos a distribuir en varios ejercicios

Recoge principalmente el efecto financiero pendiente de devengo de los contratos de arrendamiento financiero antes citados, gastos de formalización de deudas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas y de acuerdo con un plan financiero, y por parte de Azucarera Ebro, S.L. la parte pendiente de dotar durante los próximos 6,75 años de la provisión para pensiones derivada del cambio de tablas de mortandad realizado en el ejercicio 1999/2000 de acuerdo con la legislación vigente.

4.l Otras provisiones

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

4.m Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

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

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

4.n Impuesto sobre Sociedades

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

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

4.ñ Conversión de saldos en moneda extranjera y operaciones de futuro

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

Los contratos a futuro sobre moneda extranjera, suscritos por el Grupo para cubrir el riesgo de fluctuación de tipo de cambio de sus flujos de tesorería en divisa, son contabilizados en cuentas de orden hasta su vencimiento, momento en que son aplicados a créditos y débitos, contabilizando entonces el resultado por diferencia con el cambio correspondiente. Al cierre del ejercicio, los tipos de cambio concertados en los contratos de futuro son comparados con los vigentes a dicha fecha, procediendo a registrar una provisión por riesgo de tipo de cambio en el caso de que se ponga de manifiesto una pérdida por tal concepto, imputando su importe a resultados del ejercicio.

Por último, en relación con instrumentos de permutas financieras de interés -IRS- contratados en mercados no organizados, el Grupo utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales. Las operaciones existentes al 31 de diciembre de 2002 tienen la finalidad de eliminar o reducir significativamente el riesgo de interés, existente en posiciones patrimoniales, por lo que los beneficios o quebrantos generados se registran en pérdidas y ganancias de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos (ver Nota 19).

4.o Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

4.p Información de aspectos medioambientales

Son considerados gastos medioambientales los importes devengados, de las actividades medioambientales realizadas o que deban realizarse, para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones del Grupo, así como los derivados de los compromisos medioambientales.

Se consideran como inversiones los elementos incorporados al patrimonio del Grupo 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 del Grupo. A efectos de registro contable de estos activos, se tiene en cuenta lo establecido para los elementos de inmovilizado material.

4.q Plan de bajas voluntarias incentivadas

Azucarera Ebro, S.L., tiene acordado con sus trabajadores un Plan de Bajas Voluntarias Incentivadas autorizado por el Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales. A este Plan pueden acogerse los trabajadores que cumplan determinadas condiciones de antigüedad y tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2006. Causarán baja únicamente aquellos trabajadores que, cumpliendo las condiciones pactadas en el Plan, soliciten su baja y ésta sea a su vez aceptada por la Dirección de la Sociedad. Dado el carácter de voluntariedad por ambas partes, la Sociedad provisiona únicamente aquellas bajas de las que al cierre de cada período o ejercicio tenga conocimiento e intención de aceptarlas.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

Concepto	Saldo al 31.12.2001	Incrementos	Amortización del período	Traspasos	Saldo al 31.12.2002
Gastos de constitución	773	326	(230)	(110)	759
Gastos de primer establecimiento	3.536	334	(1.295)	14	2.589
Gastos de ampliación de capital	751	355	(307)	(65)	734
Total	5.060	1.015	(1.832)	(161)	4.082

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de las inmobilizaciones inmateriales del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2002 y de sus correspondientes amortizaciones junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

VALORES BRUTOS						
Concepto	31.12.2001	Diferencia conversión	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo al 31.12.2002
Investigación y desarrollo	5.109	0	4.122	(157)	2.933	12.007
Prop. Industrial - Patentes y Marcas	21.768	(4.108)	75	(42)	3.303	20.996
Fondo de Comercio de Fusión	79.813	0	0	0	(76.069)	4.744
Aplicaciones Informáticas	19.035	(1.964)	3.024	(5.027)	8.115	23.183
Dchos. de bienes en arrendamiento financiero	0	(4.683)	0	0	18.026	13.343
Inmovilizado inmaterial en curso	4.004	0	1.830	(549)	(4.794)	491
Total	129.729	(10.755)	9.051	(5.775)	(48.486)	73.764

AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Concepto	31.12.2001	Diferencia conversión	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo al 31.12.2002
Investigación y desarrollo	3.644	0	637	(153)	3	4.131
Prop. Industrial - Patentes y Marcas	10.607	(961)	1.416	(21)	150	11.191
Fondo de Comercio de Fusión	8.602	0	(33)	0	(7.175)	1.394
Aplicaciones Informáticas	8.363	(857)	4.123	(2.068)	3.873	13.434
Dchos. de bienes en arrendamiento financiero	0	(166)	279	0	353	466
Total	31.216	(1.984)	6.422	(2.242)	(2.796)	30.616
Total Inmovilizaciones Inmateriales Netas	98.513	(8.771)	2.629	3.533	(45.690)	43.148

El concepto más significativo dentro del inmovilizado inmaterial correspondía a los Fondos de Comercio generados en la fusión durante 2001 (pero con efecto 1 de enero de 2001) de Puleva Food, S.L. con sus filiales lácteas gallegas y catalanas. Por consiguiente, estos Fondos de Comercio de fusión fueron incorporados por primera vez a las cuentas anuales consolidadas de 2001 de Ebro Puleva, S.A. como consecuencia de su fusión con el Grupo Puleva en dicho ejercicio. Sin embargo, durante 2002 se ha considerado que su clasificación en el epígrafe de Fondo de Comercio de Consolidación del activo del balance de situación consolidado presenta más fielmente el origen y naturaleza de los mismos, atendiendo a que ésta era su clasificación en las cuentas anuales consolidadas de ejercicios anteriores del extinto Grupo Puleva para la mayor parte del importe incluido en este epígrafe, y por tanto se incluye en la columna de trasposos del cuadro anterior la reclasificación correspondiente por importe neto de 68.894 miles de euros (ver Nota 14).

Por otro lado, también durante 2002 se han reclasificado determinados elementos de inmovilizado material a inmovilizado inmaterial, especialmente elementos de aplicaciones informáticas y derechos de bienes en arrendamiento financiero de los activos del Grupo Chileno Greenfields, por importe neto de 23.204 miles de euros, que principalmente corresponden al leaseback de determinados terrenos de la filial Chilena Proterra (Centros Comerciales Agrícolas), cuya actividad principal ha sido vendida a terceros ajenos al grupo en 2002. Los contratos de arrendamiento de esta operación de Leaseback tienen una duración de 20 años y al 31 de diciembre de 2002 quedaban pendientes 212 cuotas mensuales,

con un valor residual de la opción de compra de 82 mil euros. La deuda pendiente de pago se incluye en los epígrafes de Otras Deudas a largo y a corto plazo del pasivo del balance de situación.

Entre los aumentos del ejercicio del inmovilizado inmaterial, destacamos los habidos en el grupo Puleva Food y en Puleva Biotech en el epígrafe de gastos de investigación y desarrollo y en general en varias de las sociedades o subgrupos en el epígrafe de aplicaciones informáticas, para reforzar sus recursos tecnológicos en este campo.

Al 31 de diciembre de 2002 existen inmovilizaciones inmateriales completamente amortizadas por importe de 13.597 miles de euros.

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición de las inmovilizaciones materiales del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2002 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

VALORES BRUTOS						
	Saldo al 31.12.2001	Diferencia conversión	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31.12.2002
Terrenos	86.128	(3.324)	62	(6.175)	9.632	86.323
Construcciones	388.103	(39.525)	5.133	(14.800)	(4.119)	334.792
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.298.538	(123.556)	18.468	(10.186)	74.857	1.258.121
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	100.358	(12.096)	3.954	(714)	(42.146)	49.356
Otro inmovilizado	35.384	(4.943)	3.409	(7.787)	8.760	34.823
Inmovilizado en curso	31.751	(455)	56.893	(1.437)	(67.587)	19.165
Total	1.940.262	(183.899)	87.919	(41.099)	(20.603)	1.782.580

AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
	31.12.2001	Diferencia conversión	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31.12.2002
Construcciones	122.718	(13.242)	9.425	(3.499)	(1.239)	114.163
Instalaciones técnicas y maquinaria	783.637	(70.660)	50.689	(5.185)	4.141	762.622
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	37.138	(5.290)	4.145	(242)	(7.335)	28.416
Otro inmovilizado	21.118	(384)	3.955	(3.731)	(2.290)	18.668
Total	964.611	(89.576)	68.214	(12.657)	(6.723)	923.869
Provisiones	4.151	(35)	888	(1.752)		3.252
Total Inmovilizaciones Materiales Netas	971.500	(94.288)	18.817	(26.690)	(13.880)	855.459

El total de la columna de traspasos alcanza el importe neto de (13.880) miles de euros que se corresponden en parte con lo comentado en la nota 6 anterior relativa a inmovilizaciones inmateriales por importe de (23.204) miles de euros que se compensan con el aumento por transferencias de inmovilizados en existencias por importe de 9.324 miles de euros (ver Nota 10) por lo comentado a continuación:

- 1.967 miles de euros corresponden al valor neto contable de cuatro inmuebles que están siendo utilizados por diversas sociedades del grupo y que por lo tanto se ha procedido a reclasificar estos inmuebles de existencias a inmovilizado material en explotación.
- El resto, por importe neto de 7.357 miles de euros, corresponden a diversos inmuebles de características heterogéneas provenientes casi todos ellos de la aportación no dineraria inicial de constitución de la Sociedad dependiente Azucarera Ebro Gestión de Patrimonio, S.L.. Durante 2000 la mencionada Sociedad reclasificó todos estos inmuebles de las cuentas de Inmovilizado Material (donde se registraron inicialmente) a la cuenta de Existencias, atendiendo a su situación de no arrendados y a la posibilidad de poner en marcha el proceso de su venta a corto plazo. Sin embargo, durante 2002 se han hecho distintos análisis tendentes a establecer la adecuada correlación entre las necesidades reales de desinversión de la Sociedad con la situación actual y futura del mercado inmobiliario. Los análisis realizados arrojan que al menos en el corto plazo estos inmuebles no serán objeto de un proceso de venta específico sino que se atenderán las ofertas que puntualmente pudieran recibirse por alguno de ellos, tanto para su venta como para su arrendamiento, y en consecuencia se ha considerado más razonable para la correcta clasificación de los mismos el registrarlos como inmuebles para la obtención de ingresos a largo plazo, y por tanto como Inmovilizado Material.

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

A 31 de diciembre de 2002, existen activos materiales situados fuera de España, con el detalle siguiente (en miles de euros):

TOTAL ACTIVOS MATERIALES FUERA DE ESPAÑA	
Coste:	
Terrenos y construcciones	110.880
Instalaciones técnicas y maquinaria	275.899
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.883
Otro movilizado e inmovilizado en curso	10.709
Subtotal	412.371
Amortización acumulada	(199.604)
Neto	212.767

El detalle de los bienes totalmente amortizados, integrados en las Inmovilizaciones Materiales al 31 de diciembre de 2002, es el siguiente (en miles de euros):

TOTAL BIENES AMORTIZADOS	
Construcciones	7.728
Instalaciones técnicas y maquinaria	245.541
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10.025
Otro inmovilizado	5.639
	268.933

Bajo el epígrafe de inmovilizado en curso se incluyen los importes correspondientes a proyectos relacionados con la fabricación de nuevas líneas de productos, y en general con la mejora de la calidad de los procesos industriales, de los productos y de las condiciones medioambientales.

La mayor parte de las disminuciones se deben a desinversiones básicamente en instalaciones técnicas por la renovación de las mismas y a la venta del inmueble de la calle Balmes 103 de Barcelona (antigua sede oficial de la sociedad dominante).

En relación a ciertas inversiones realizadas por las distintas sociedades del grupo en este y anteriores ejercicios, se han obtenido ayudas de entes públicos cuyos importes se indican en la Nota 16.

Por último, y aparte de lo indicado anteriormente, no existe inmovilizado material no afecto a la explotación por importes significativos.

8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

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

	31.12.2001	Diferencia conversión	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.2002
Participaciones en empr. grupo no consolidadas	1.651	0	0	(1.130)	521
Créditos a empresas grupo no consolidadas	234	0	0	(234)	0
Participaciones en empr. puestas en equivalencia	7.363	(753)	839	(3.221)	4.228
Créditos a empresas asociadas no consolidadas	122	0	0	112	234
Otros valores de renta fija	16.830	0	10	(16.450)	390
Otros créditos	15.650	(5.498)	4.184	(1.576)	12.760
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.487	(9)	6	(1.114)	370
Provisiones	(1.531)	0	(348)	332	(1.547)
Impuesto sobre beneficios anticipado (ver Nota 22)	91.727	(2.268)	14.497	(19.883)	84.073
Total Inmovilizado Financiero	133.533	(8.528)	19.188	(43.164)	101.029

El saldo a 31 de diciembre de 2002 de «Otros créditos» está formado, principalmente, por 10.155 miles de euros procedentes del Grupo Inversiones Greenfields, Ltd. (créditos de financiación a los cultivadores). Del saldo total de este epígrafe, 9.888 miles de euros están nominados en pesos chilenos, 213 miles de euros están nominados en dólares USA y el resto en euros. El vencimiento de estos créditos es a partir de 2004 a razón de cada año por 4.180, 2.864, 1.465, 1.266 miles de euros y el resto por 2.985 miles de euros en los años siguientes.

La disminución que se produce en el epígrafe de otros valores de renta fija es consecuencia de la exteriorización de los compromisos de pensiones a los que se hace referencia en la Nota 17.1.

El detalle de las participaciones de las sociedades puestas en equivalencia es el siguiente (en miles de euros):

IMPORTE DE LAS PARTICIPACIONES	
Compañía de Melazas, S.A.	63
Ses Ibérica, S.A.	23
Herto, N.V.	1.436
Anagra S.A. (Grupo Greenfields)	2.088
Alimentos Premium Do Brasil Ltda. (Grupo Greenfields)	2
J.J. Software de Medicina, S.A.	0
Grecom, S.A.	533
Asociadas de CATESA	83
Total	4.228

9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los movimientos durante el ejercicio han sido los siguientes (en miles de euros):

	31.12.2001	Diferencia conversión	Aumentos	Trasposos a resultados	Saldo al 31.12.2002
Gastos de formalización de deudas	1.333	(556)	1.566	(709)	1.634
Periodificación cambio de tablas de mortandad en provisión de pensiones y similares (N-17)		0	5.090	0	5.090
Otros gastos a distribuir	1.238	(199)	787	(1.005)	821
	2.571	(755)	7.443	(1.714)	7.545

10. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias a 31 de diciembre de 2002, se muestra a continuación (en miles de euros):

Concepto	Importe	
		(a)
Terrenos		
Comerciales		13.908
Materias primas	71.825	
Materiales de consumo y reposición	20.539	
Envases	9.742	102.106
Productos en curso		25.252
Productos terminados		310.847
Subproductos y residuos		22.744
Anticipo a proveedores		16.938
Total Existencias Brutas		491.795
Provisiones de existencias		(3.058)
Total Existencias Netas		488.737

(a) Traspasados a inmovilizado material. Ver Nota 7.

La reducción de existencias respecto al ejercicio anterior es debida en parte a los efectos de las diferencias de conversión sobre el stock del Grupo Chileno Greenfields, que ha supuesto un efecto neto de unos 49 millones de euros.

Del saldo de Anticipos a Proveedores incluido en el Balance, una parte por importe de 14.903 miles de euros corresponde a pagos realizados a cultivadores arroceros. Al cierre del ejercicio 2002 existen compromisos firmes de compra de arroz cáscara, por 47.691 miles de euros.

En el Grupo Chileno Greenfields existen al 31 de diciembre de 2002 compromisos de recompra de 128.916 Tn de azúcar durante el ejercicio 2003 por un importe de 40.870 miles de euros (ver nota 20), para lo cual se ha constituido una garantía (prenda) sobre 16.227 Tn de azúcar que avala el buen fin de la transacción.

11. OTROS DEUDORES E INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

11.a Otros deudores

Del saldo de 105.839 miles de euros que presenta el balance consolidado a 31 de diciembre de 2002, 79.486 miles de euros proceden de Inversiones Greenfields, Lda. y corresponden, principalmente, a saldos con cultivadores, y el resto en su mayor parte también son deudas de cultivadores y ganaderos de otras sociedades del grupo.

11.b Cartera de valores a corto plazo

El saldo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 33.749 miles de euros y está representado, fundamentalmente, por (miles de euros):

Herba Food, S.L.:	Fondos de inversión y depósitos bancarios Tipo de interés medio 3,30%	5.181
Azucarera Ebro S.L.:	Inversiones en deuda pública con vencimiento en enero de 2003 al 3,35% de tipo de interés medio	22.954

En el caso de Azucarera Ebro, S.L., los movimientos de la cartera de valores a corto plazo, que durante el ejercicio han supuesto aumentos y disminuciones, respectivamente, por 821.000 y (839.015) miles de euros,

recogen inversiones para rentabilizar excesos de tesorería en deuda pública con plazos de inversión inferiores al mes y a tipos de interés de mercado que, durante 2002, se han situado en torno al 3,3%.

11.c Participaciones a corto plazo en empresas del Grupo

Corresponden al porcentaje de cartera que excede del 70% que se estableció como cartera de control de Puleva Biotech, S.A. (67,96% después de la ampliación de capital de Puleva Biotech, S.A. de finales de diciembre de 2002 con exclusión del derecho preferente de suscripción). Durante el ejercicio las operaciones netas de compra-venta de estas acciones han supuesto un aumento neto de 825.636 acciones lo que implica que al cierre del ejercicio 2002 el número de acciones poseídas como inversiones financieras temporales es de 2.935.298. Al 31 de diciembre de 2002, estas participaciones a corto plazo representan el 4,94% del capital social de Puleva Biotech, S.A. y están valoradas a su valor teórico contable (esta cartera se reparte entre Ebro Puleva, S.A. con el 4,46% y la propia Puleva Biotech, S.A. con el 0,48%).

11.d Otros créditos a corto plazo

El saldo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 52.915 miles de euros y está representado, fundamentalmente, por (miles de euros):

Grupo Greenfields:	Créditos deudores por compromisos de recompra de azúcar en 2003 (por 40.870 miles de euros ver Nota 20).
Herba Food, S.L.:	Depósitos bancarios por importe de 7.098 miles de euros Tipo de interés medio 3,30%

12. FONDOS PROPIOS

12.a El importe y movimientos en las cuentas de capital y reservas del Grupo consolidado han sido los siguientes (en miles de euros):

	Saldo a 31.12.01	Distribuc. Resultad.	Resultado Ejercicio	Diferenc. Convers. y cambio	Pago Dividendos	Trasposos y Cambios en perímetro consolidac.	Reserv. Acc. prop.	Saldo a 31.12.02
Capital suscrito	73.855							73.855
Prima de emisión	52.797							52.797
Reservas no distribuibles soc. dominante	44.110	2.448	0	0	0	(23.534)	9.056	32.080
Reserva libertad de amortización	3.259					(3.259)		0
Reservas de revalorización	22.606					(20.275)		2.331
Reserva para acciones propias	5.922						9.056	14.978
Reserva legal	12.323	2.448						14.771
Reservas distribuibles soc. dominante	520.797	32.226			(29.182)	47	(9.478)	514.410
Reserva soc. integración global	16.433	60.441				23.454		100.328
Reservas soc. puesta en equivalencia	(33)					33		0
Diferencias de conversión	(165)			(25.278)				(25.443)
Pérdidas y ganancias	95.115	(95.115)	95.867					95.867
Total	802.909	0	95.867	(25.278)	(29.182)	0	(422)	843.894

12.b Al 31 de diciembre de 2002 el capital social estaba representado por 123.092.314 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas. Adicionalmente, la Junta General Ordinaria que se celebró el día 11 de Junio de 2002, aprobó una ampliación de capital totalmente liberada contra prima de emisión en la proporción de una acción nueva por cada cuatro acciones antiguas con idénticos derechos que las anteriores. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2002 dicha ampliación liberada se puso en marcha habiendo quedado finalmente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 14 de enero de 2003. Por tanto, el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002 aún no recoge el registro contable de esta ampliación liberada del capital social. Después de la ampliación el número de acciones en circulación aumenta hasta un total de 153.865.392 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una.

La participación total, tanto directa como indirecta, en el capital social de Ebro Puleva, S.A., de sociedades que superan el 5% del capital a 31 de Diciembre de 2002, son: Saint Louis Sucre el 13,76%, Kuwait Investment Office el 7,82%, Grupo Caja España el 5,53%, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 5,00% y el Instituto Hispánico del Arroz, S.A. el 6,33%.

El importe de prima de emisión será minorado en el ejercicio 2003 como consecuencia de la ampliación de capital liberada mencionada anteriormente. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto su disponibilidad.

Asimismo, las Sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no podrá distribuirse salvo en caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Con respecto a las restricciones existentes sobre las reservas de las sociedades dependientes cabe destacar la existencia de reservas legales de sociedades dependientes españolas por importe aproximadamente de 11,5 millones de euros, a las cuales les es de aplicación lo comentado en el párrafo anterior para la Sociedad Dominante. Estas reservas en la parte resultante del proceso de consolidación figuran incluidas en reservas de sociedades consolidadas.

Como consecuencia de las actualizaciones llevadas a cabo por Sociedad General Azucarera de España, S.A. y por Puleva, S.A. al amparo, en su día, del Real Decreto Ley 7/96 de 7 de junio, se registraron Reservas de Revalorización por importe de 22.606 miles de euros (de los que 20.275 miles de euros se incluyen en Reservas de Sociedades Consolidadas por Integración global). Dicho saldo podrá destinarse sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir de 1 de abril del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2/85 sobre Previsión Libertad de Amortización, existe desde el ejercicio 1985 una dotación adicional de amortización de determinados elementos del inmovilizado material procedente de la sociedad dependiente Azucarera Ebro, S.L.. Anualmente se traspasa desde dicha cuenta a la de reservas voluntarias, la dotación del ejercicio correspondiente a los elementos afectados por el citado Real Decreto, calculada según la vida útil de los mismos, y una vez deducido el efecto impositivo correspondiente. El saldo al 31 de diciembre de 2002 pendiente de traspasar de esta reserva es de 2.282 miles de euros.

Durante el año 2002, la Sociedad dominante ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 21 de Junio de 2002, habiendo notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio ha efectuado compras de 2.730.303 títulos y ventas de 1.633.449 títulos. Al finalizar el ejercicio 2002 la Sociedad tiene en autocartera 2.139.677 acciones que corresponden al 1,74% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias en cartera. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Al cierre del ejercicio 2002 no está establecido un destino concreto para estas acciones propias.

12.c El desglose de las Reservas en sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente (en miles de euros):

	Integración Global
Sociedades del subgrupo de Azucarera Ebro	53.579
Sociedades del subgrupo de Actividad Arrocerera	23.359
Sociedades del subgrupo de Puleva Food	12.410
Sociedades del subgrupo Greenfields	(1.762)
Promociones Sinaro, S.L.	(1.615)
Puleva Networks, S.A.	(2.568)
A.E.A.Gestión de Patrimonio, S.L.	13.307
Finebro, S.A.	830
Catesa	1.122
Jesús Navarro, S.A.	1.325
Jiloca Industrial, S.A.	341
Total	100.328

Excepto en un caso no significativo, todas las Sociedades Asociadas dependen indirectamente de Ebro Puleva, S.A. a través de otras Sociedades Dependientes. Por tanto, y dado que no son importes significativos, las reservas de sociedades consolidadas por puesta equivalencia se han incluido en el proceso de consolidación formando parte de las reservas de las Sociedades Dependientes consolidadas por integración global.

12.d El detalle por sociedades de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente (en miles de euros):

	Importe
Inversiones Greenfields (grupo)	(24.681)
Sociedades del subgrupo Actividad Arrocerera	(762)
Total	(25.443)

Las diferencias de conversión han sufrido una variación muy significativa respecto al cierre del ejercicio 2001 derivada de la evolución negativa del peso chileno durante el ejercicio 2002 que se ha devaluado un 26% aproximadamente.

12.e Formando parte de los fondos propios consolidados, se incluyen 38.531 miles de euros correspondientes a Herba Foods S.L.. La distribución de dichos beneficios se encuentra condicionada a la tributación del correspondiente impuesto sobre sociedades. A tal efecto se considera que el impuesto se devenga en el momento en que se acuerde dicha distribución, que no se tiene prevista en un futuro a corto y medio plazo.

13. INTERESES SOCIOS EXTERNOS

Corresponden a la participación minoritaria en el valor patrimonial y resultados de las siguientes sociedades al 31 de diciembre de 2002, junto con el movimiento del ejercicio (en miles de euros):

	Fondos Propios	Resultados	Total
Sociedades del subgrupo de Actividad Arrocerá	8.413	1.259	9.672
Sociedades del subgrupo de Puleva Food, S.L.	1.847	466	2.313
Jesús Navarro, S.A.	2.094	104	2.198
Sociedades del subgrupo de Puleva Networks, S.A.	45	(45)	0
Puleva Biotech, S.A.	8.474	429	8.903
Sociedades del subgrupo de Inversiones Greenfields	154.646	(2.395)	152.251
Jiloca Industrial, S.A.	521	111	632
Sociedades del subgrupo de Azucarera Ebro	529	(14)	515
Total	176.569	(85)	176.484

Sociedad	Total 31.12.01	Cambios Perímetro	Diferenc. Convers.	Pago Dividend.	PyG de filiales	Total 31.12.02
Sociedades del subgrupo de Actividad Arrocerá	10.848	(2.435)	0	0	1.259	9.672
Sociedades del subgrupo de Puleva Food, S.L.	2.175	(328)	0	0	466	2.313
Jesús Navarro, S.A.	2.094	0	0	0	104	2.198
Promociones Sinaro, S.A.	21	(21)	0	0	0	0
Sociedades del subgrupo de Puleva Networks, S.A.	45	0	0	0	(45)	0
Puleva Biotech, S.A.	1.267	7.207	0	0	429	8.903
Sociedades del subgrupo de Inversiones Greenfields	244.741	1.854	(91.949)	0	(2.395)	152.251
Jiloca Industrial, S.A.	581	0	0	(60)	111	632
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	28	(28)	0	0	0	0
Sociedades del subgrupo de Azucarera Ebro	1.285	(756)	0	0	(14)	515
Total	263.085	5.493	(91.949)	(60)	(85)	176.484

14. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

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

Sociedad	Saldo a 31.12.01	Diferencia Conversión	Aumentos	Disminución	Amortización	Trasposos	Saldo a 31.12.02
Grupo Inversiones Greenfields	19.168	(5.454)	0	0	(2.488)		11.226
Sociedades Arroceras	903		701	0	(291)		1.313
Grupo Puleva Food	130		0	0	(7.649)	68.894	61.375
Total	20.201	(5.454)	701	0	(10.428)	68.894	73.914

El traspaso corresponde a los fondos de comercio de fusión ya indicado en la Nota 6.

Este fondo de comercio de consolidación y/o fusión se amortiza de forma sistemática y lineal, en el plazo de 10 años, ya que este es el período estimado en que dicho fondo va a contribuir a la obtención de ingresos. Se considera que dicho fondo de comercio generará en los próximos 10 años unos beneficios cuanto menos similares a su valor, incluyendo una remuneración a la inversión según tipos de mercado. Asimismo, una parte, significativa de la amortización anual del fondo de comercio de fusión será deducible fiscalmente.

15. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento del ejercicio y detalle a 31 de diciembre de 2002 de las diferencias negativas de consolidación es el siguiente (en miles de euros):

Sociedad	Saldo a 31.12.01	Diferencia Conversión	Aumentos	Disminución	Amortización	Saldo a 31.12.02
Grupo Inversiones Greenfields	4.171	(1.495)	0	0	0	2.676
Sociedades Arroceras	331	0	79	0	(118)	292
Grupo Azucarera Ebro	100	0	0	0	0	100
Total	4.602	(1.495)	79	0	(118)	3.068

16. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Esta cuenta incluye esencialmente dos conceptos: subvenciones y los ingresos a distribuir en varios ejercicios consecuencia de la quita de la suspensión de pagos de Puleva S.A. de 1994.

El detalle por sociedades del saldo a 31 de diciembre de 2002 de subvenciones de capital es el siguiente (en miles de euros):

	Importe
Ebro Puleva, S.A.	1.699
Grupo Azucarera Ebro	4.940
Sociedades del subgrupo de Actividad Arroceras	86
Grupo Puleva Food	8.737
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	791
Saldo a 31 de diciembre de 2002	16.253

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Importe
Saldo a 31 de diciembre de 2001	15.615
Cancelación subvenciones	(6)
Subvenciones recibidas	5.089
Traspaso a resultados	(4.445)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	16.253

El saldo de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2002 está constituido por subvenciones oficiales de capital concedidas a distintas sociedades del grupo en relación con ciertos proyectos de inversión en inmovilizaciones materiales. Estas sociedades han cumplido hasta la fecha todas las condiciones asociadas a las subvenciones indicadas.

La otra parte del saldo corresponde, fundamentalmente, a ingresos diferidos de la suspensión de pagos de 1994 de la extinta Puleva, S.A. que serán imputados a ingresos en función de los pagos pendientes a realizar a los acreedores, que se registran a largo plazo como Otras Deudas por 3.335 miles de euros (vencimiento 2004) y a corto plazo en Otras Deudas no comerciales por 4.019 miles de euros.

17. PROVISIONES PARA PENSIONES Y SIMILARES

El movimiento de este epígrafe en el Grupo durante el ejercicio es el siguiente (en miles de euros):

	Importe	
Saldo a 31 de diciembre de 2001		52.557
Diferencias de conversión		(1.585)
Exteriorización		(26.267)
Aplicación y pagos		(3.527)
Trasposos a resultados extraordinarios		(9.906)
Trasposos a resultados por excesos de provisiones de riesgos y gastos		(1.473)
Trasposos a gastos a distribuir en varios ejercicios (N-9)		5.090
Dotación del ejercicio a resultados		5.724
Cuota anual	4.974	
Dotación cambio de tablas 1999/2000	750	
Saldo a 31 de diciembre de 2002		20.613

El detalle por sociedad es el siguiente (en miles de euros):

	Importe
Azucarera Ebro, S.L.	14.505
Grupo Greenfields (Empresas IANSA)	2.603
Sociedades del grupo de Actividad Arroceras	3.489
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	16
Total	20.613

17.a Ebro Puleva, S.A. y Azucarera Ebro, S.L.

Tal y como se señala en la Nota 4.j) los empleados de Ebro Puleva, S.A. y de Azucarera Ebro, S.L., son beneficiarios de diversos complementos de pensiones, que hasta el ejercicio 2002 estaban constituidos en un fondo interno.

De acuerdo con la legislación en vigor, estas Sociedades cumplieron con la obligación de exteriorizar antes del 16 de noviembre de 2002 sus compromisos por pensiones, incluida la reversión en el supuesto de fallecimiento en activo.

El 17 de julio de 2001, Azucarera Ebro, S. L. filial 100% de Ebro Puleva, S.A., había firmado con una Compañía Aseguradora un contrato marco regulador de las condiciones técnicas, económicas y jurídicas a aplicar a las pólizas en que fueron instrumentadas en el año 2002 los compromisos por pensiones asumidos con el personal procedente de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.. Este contrato marco, más la póliza de seguros de renta diferidas que ya tenía contratada dicha Sociedad para garantizar las obligaciones en concepto de pensiones con el personal procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A., permitieron concertar con la Aseguradora un plan de financiación a 10 años (ver Nota 20), cuyo primer pago a cuenta se hizo en la citada fecha de 17 de julio, con un tipo de interés del 6,7% igual al garantizado durante los primeros 40 años para las provisiones matemáticas constituidas con base a las primas del citado plan de financiación.

Con ocasión de la formalización de las pólizas de exteriorización en el año 2002 se procedió a los ajustes de los compromisos que se habían producido entre el 17 de julio de 2001, fecha de la firma del citado contrato marco, y el 31 de diciembre de 2002, incluidos los derechos devengados en el ejercicio por el personal activo, abonando las primas correspondientes.

Como consecuencia de la mencionada exteriorización han desaparecido del activo del balance, las inmovilizaciones financieras (otros valores de renta fija a largo plazo-ver Nota 8) correspondientes a la cobertura de los compromisos contraídos con el colectivo procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A. y del pasivo las provisiones que estaban registradas como fondos internos, quedando en el balance, como deuda con acreedores, los vencimientos pendientes del plan de financiación concertado con la Aseguradora y, como gastos a distribuir en varios ejercicios, el saldo pendiente de amortizar del cambio de tablas habido en el ejercicio 1999/2000, comentado a continuación.

El importe de 5.090 miles de euros que se traspa al epígrafe de gastos a distribuir en varios ejercicios del balance de situación adjunto (ver Nota 9), corresponde al efecto del cambio de tablas de mortalidad obligado por Ley en el ejercicio 1999 para el cálculo del pasivo actuarial del fondo de pensiones, actualmente exteriorizado. Este importe se lleva a resultados, conforme a lo establecido al efecto por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de forma lineal en un plazo de 10 años a contar desde la fecha de recálculo, quedando pendientes de revertir 6,75 años a 31 de diciembre de 2002.

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2002 por importe de 14.505 miles de euros corresponden exclusivamente a la provisión para atender a compromisos con el personal para los que no existe obligación legal de exteriorización (premios de permanencia por 9.782 miles de euros) y compensación por renuncia al seguro de vida vitalicio existente con ciertos trabajadores activos de la Sociedad (por 4.723 miles de euros). Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos efectuados por expertos independientes.

17.b Grupo Greenfields (Empresas IANSA)

Según se indica en la Nota 4.j, la provisión de la indemnización por años de servicio en el Grupo de Empresas IANSA se calcula en base del valor actual, método del costo devengado del beneficio, considerando una tasa de interés del 7% anual y una permanencia esperada de 22 años.

17.c Grupo Puleva Food

El convenio colectivo aplicable a los centros de Granada, Jerez de la Frontera y Sevilla pertenecientes a la antigua Puleva, S.A., incluye compromisos por premios a la jubilación anticipada de aquellos trabajadores que hayan permanecido más de 10 años en la Sociedad y que soliciten la citada jubilación anticipada (con un máximo de siete trabajadores por año). De acuerdo con la legislación en vigor, estas Sociedades cumplieron con la obligación de exteriorizar antes del 16 de noviembre de 2002 estos compromisos. Como consecuencia de la mencionada exteriorización han desaparecido del pasivo las provisiones que estaban registradas como fondos internos.

17.d Sociedades del Grupo de actividad arrocera

El convenio colectivo aplicable a una de las sociedades extranjeras de este grupo, incluye compromisos por pensiones para su personal. Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos efectuados por actuarios independientes.

18. OTRAS PROVISIONES

Durante este ejercicio se han producido los siguientes movimientos (en miles de euros):

	Importe
Saldo a 31 de diciembre de 2001	53.718
Diferencias de conversión	(2.416)
Trasposos a resultados	(5.219)
Aplicaciones	(17.548)
Dotaciones	66.069
Saldo a 31 de diciembre de 2002	94.604

El detalle por sociedades es el siguiente (en miles de euros):

	Importe
Azucarera Ebro, S.L.	80.743
Grupo Greenfields	4.393
Grupo Puleva Food	3.699
Ebro Puleva, S.A.	3.580
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	1.536
Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L.	646
Sociedades del grupo de Actividad Arroceras	7
Saldo a 31 de diciembre de 2002	94.604

18.1 Azucarera Ebro, S.L.

De este epígrafe, la parte más significativa es la aportada por Azucarera Ebro, S.L., en la que durante el ejercicio 2002 se han producido los siguientes movimientos:

	Azucarera Ebro, S.L.
Saldo a 31 de diciembre de 2001	39.792
Traspasos a resultados	(1.405)
Aplicaciones	(16.114)
Dotaciones	58.470
Saldo a 31 de diciembre de 2002	80.743

El saldo final de esta sociedad dependiente incluye, básicamente, las provisiones para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones existentes contra la Sociedad y las provisiones dotadas para hacer frente a los pagos previstos consecuencia del Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial en el que se encuentra inmersa la Sociedad dependiente. Este Plan pretende, básicamente, reducir costes y aumentar el rendimiento de las fábricas existentes con el objetivo de alcanzar los parámetros de costes de producción de aquellos países de la Unión Europea más competitivos en el mercado de producción de azúcar.

Las aplicaciones del ejercicio corresponden, principalmente, a indemnizaciones por bajas de personal y a la baja de los activos no operativos de acuerdo con la provisión efectuada al cierre del ejercicio anterior para afrontar

el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial antes citado, que seguirá aplicándose en el ejercicio 2003.

Las dotaciones del ejercicio corresponden, básicamente, al importe que se deriva de la sentencia de la Audiencia Nacional de julio de 2002, sobre el recurso presentado por la Sociedad para las actas levantadas en ejercicios anteriores en relación con la exportación de alcohol, que no se encontraban provisionadas en virtud de la opinión de los asesores fiscales y legales de la Sociedad. La Sociedad, con independencia del recurso que ha presentado ante el Tribunal Supremo y aún considerando que dicha sentencia no es conforme a derecho, ha optado por provisionar la totalidad del importe reclamado siguiendo el criterio de prudencia. Adicionalmente, también se han efectuado dotaciones para reforzar el fondo Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial antes mencionado.

18.2 Resto de sociedades

Por otro lado, del resto del saldo a 31 de diciembre de 2002 que presenta esta cuenta, 4.393 miles de euros, que corresponden a Inversiones Greenfields, Ltd., están destinados, fundamentalmente, a cubrir eventuales ajustes patrimoniales de sus sociedades participadas, y 3.699 miles de euros, que corresponden al Grupo Puleva Food, están destinados, fundamentalmente, a cubrir compromisos asumidos por la sociedad para hacer frente a responsabilidades de las sociedades filiales inactivas, no consolidadas o vendidas.

18.3 Resumen de la situación de litigios y contenciosos

Del saldo de este epígrafe de 94.604 miles de euros, 72.279 miles de euros corresponden a provisiones registradas por Azucarera Ebro, S.L. (ya mencionadas en el punto 18.1 anterior), Ebro Puleva, S.A. y CATESA, para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos. El detalle de los mencionados litigios es el siguiente (en miles de euros):

	Importe
Actas de inspecciones fiscales diversas firmadas en disconformidad	58.400
Riesgos contencioso administrativos	5.040
Otros riesgos contenciosos	13.499
Saldo a 31 de diciembre de 2002	76.939

19. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

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

Creditos	Importe	2004	2005	2006	Resto
Créditos bancarios Ebro Puleva, S.A	168.053	43.053	50.000	50.000	25.000
Créditos bancarios de Grupo Greenfields	29.577	15.633	13.944		
Créditos bancarios de Grupo Puleva Food	40.849	21.206	5.555	5.779	8.309
Créditos bancarios de Jesús Navarro, S.A.	791	305	321	165	
Total Grupo Consolidado Largo Plazo	239.270	80.197	69.820	55.944	33.309
Créditos bancarios Ebro Puleva, S.A	50.676				
Créditos bancarios de Grupo Greenfields	128.856				
Créditos bancarios del Grupo de Actividad Arroceras	34.685				
Créditos bancarios de Grupo Azucarera Ebro	91.077				
Créditos bancarios de Grupo Puleva Food	11.925				
Créditos bancarios de Jesús Navarro, S.A.	4.932				
Créditos bancarios de CATESA	330				
Créditos bancarios de Jiloca, S.A.	61				
Total Grupo Consolidado Corto Plazo	322.542				

El desglose de las deudas anteriores en función de la moneda en que la que están nominadas es el siguiente:

MONEDA	Importe
Euro	398.125
Dólar USA (*)	142.218
Peso Chileno (*)	14.314
Real Brasileño (*)	1.902
Libra Inglesa	1.212
Dirham de Marruecos	4.041
Total	561.812

(*) Estas deudas corresponden íntegramente al Grupo Chileno Greenfields

Incluidos en deudas con entidades de crédito a corto plazo figuran 1.541 miles de euros de intereses devengados pendientes de vencimiento y 7.412 miles de euros de efectos descontados pendientes de vencimiento.

Dentro de los créditos a largo plazo en Ebro Puleva, S.A. se recoge el importe correspondiente al contrato de préstamo sindicado formalizado con fecha 26 de abril de 2002 por importe de 150.000 miles de euros cuyo principal será amortizado en 6 cuotas semestrales debiendo ser la primera de ellas satisfecha a los 30 meses de la firma del contrato. El tipo de interés anual aplicable está referenciado al EURIBOR más un diferencial de mercado, habiéndose suscrito un IRS para un EURIBOR comprendido entre 2,5% y 4,9%. Este crédito está avalado por las Sociedades Dependientes Azucarera Ebro, S.L. y Puleva Foods, S.L..

En relación con el resto de estas deudas al 31 de Diciembre de 2002, entre el Grupo Puleva Food, Grupo Azucarera Ebro y Grupo de Sociedades Arroceras, se poseen facilidades crediticias en bancos por un límite de 452 millones de euros, formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 206 millones de euros.

Asimismo, existen líneas de descuento comercial, financiación de comercio exterior, emisión de avales y otras garantías bancarias, por los siguientes importes (en miles de euros):

	Importe dispuesto	Importe disponible	Límite total
Financiación contratada			
Lineas de descuento de efectos	7.047	17.619	24.666
Lineas de avales bancarios	167.004	66.955	233.959
Financiación de comercio exterior	0	6.160	6.160
Total Grupo Consolidado	174.051	90.734	264.785

El tipo medio de interés anual de los préstamos a largo plazo es +0,4% en relación al EURIBOR para el resto de los créditos de Ebro Puleva, S.A, del 5,17% para el Grupo Greenfields y del 4% para Grupo Puleva Food.

El tipo medio de interés anual de los préstamos a corto plazo es +0,4% en relación al EURIBOR para Ebro Puleva, S.A. y Sociedades Arroceras, del 0,1% en relación al EURIBOR para Azucarera Ebro, S.L. del 3,46% para Grupo Greenfields y del 4% para el Grupo Puleva Food.

En el crédito sindicado de 150.000 miles de euros de Ebro Puleva, S.A. existen ciertos ratios de solvencia, así como en los créditos correspondientes al Grupo de Inversiones Greenfields, Ltd. existen condiciones que restringen la libertad de enajenación de acciones de las Sociedades de dicho Grupo y también ciertos ratios de solvencia, que a 31 de diciembre de 2002 son cumplidos o está en curso la renovación de las garantías necesarias.

20. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES A LARGO Y CORTO PLAZO

Dentro de estos epígrafes los saldos más significativos son (en miles de euros):

	Largo plazo	Corto plazo
Ebro Puleva, S.A.	3.335	4.020
Azucarera Ebro, S.L.	34.646	9.330
Grupo Greenfields	10.267	39.675
Otras sociedades	4.433	6.957
Total	52.681	59.982

De las deudas de Ebro Puleva, S.A. 3.335 miles de euros a largo plazo y 4.019 miles de euros a corto plazo corresponden a acreedores de la suspensión de pagos de Puleva, S.A. de 1994 (ver Nota 16).

De las deudas de Azucarera Ebro, S.L. 33.824 miles de euros a largo plazo y 5.445 miles de euros a corto plazo corresponden a la parte pendiente de amortizar del plan de financiación suscrito con la aseguradora Banco Vitalicio para la exteriorización de los compromisos por pensiones (Nota 17.1). El plan de financiación devenga un interés anual del 6,7% y ha sido concertado a 10 años con vencimiento anual lineal, siendo el último vencimiento el 17 de julio de 2010.

De las deudas del Grupo Greenfields a largo plazo 9.192 miles de euros corresponden al leaseback por venta de terrenos de su sociedad dependiente Proterra, y a corto plazo 39.480 miles de euros corresponden al importe comprometido de recompra de azúcar en 2003 (al ser una venta en 2002 pero con pacto de recompra en 2003 contablemente la baja de existencias se registra como alta en Otros créditos a corto plazo —ver Nota 11.d— y el compromiso de recompra como pasivo en este epígrafe de deudas no comerciales a corto plazo).

Del saldo de otras sociedades a corto plazo, 5.211 miles de euros corresponden a deudas de Puleva Food, S.L. con proveedores de inmovilizado.

21. GARANTIAS COMPROMETIDAS

A 31 de diciembre de 2002 existen las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios (en miles de euros):

	Importe
Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos	84.436
Ante F.E.G.A. aduanas y terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal	71.508
Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de otras sociedades asociadas o ajenas al grupo	6.422
Otros avales	47.158
Total	209.524

Del saldo de otros avales bancarios, 19.515 miles de euros corresponden a garantías provenientes de la sociedades del grupo arrocero en el curso de sus operaciones de compra y venta de materia prima, y 25.338 miles de euros proceden de que en febrero de 2002 la sociedad dependiente Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. ha avalado a través de entidades financieras los cobros realizados de los compradores de los terrenos de Valladolid que serán cancelados con el cobro total de la operación durante 2003 (que se producirá una vez realizada la aprobación/ratificación por la Junta de Castilla y León del convenio urbanístico firmado con el Ayuntamiento de Valladolid-ver Nota 26).

Adicionalmente, Sociedad de Inversión Campos Chilenos, S.A. mantiene en prenda, en garantía de préstamos bancarios recibidos, acciones de Empresas IANSA, S.A., equivalentes al 37% del capital de esta Sociedad.

Las garantías comprometidas por Puleva Food, S.L. son, adicionalmente, las siguientes:

- 1) Al 31 de diciembre de 2002 está pendiente de cancelar la hipoteca realizada por la Junta de Andalucía sobre determinados activos por importe de 6.010 miles de euros, en garantía de un préstamo que ya ha sido totalmente cancelado.
- 2) El 29 de diciembre de 1995, una sociedad consolidada formalizó un contrato de préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por un importe de 33.657 miles de euros. Dicho préstamo, se encuentra avalado en un 20% por afectación de derechos de cobro a clientes de la anterior Lactaria Española, S.A., en un 25% por el Ministerio de Agricultura y en un 30% por el Instituto Gallego de Promoción Económica (IGAPE). Adicionalmente, y como contragarantía el IGAPE tiene garantía hipotecaria mobiliaria sobre las marcas Ram, Complexa y Ram, propiedad de la anterior La Lactaria Española, S.A. y garantías hipotecarias inmobiliarias sobre los terrenos e instalaciones que la anterior La Lactaria Española, S.A. posee en Nadela (Lugo) por segunda hipoteca a favor del IGAPE por importe principal de 3.005 miles de euros.

Puleva Biotech, S.A. ha aportado avales bancarios por un importe global de 720 miles de euros, de los que 716 miles de 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).

La extinta Arrocerías Herba, S.A. (ahora Ebro Puleva, S.A.) mantiene contratos a futuro sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para cubrir el riesgo de fluctuación del cambio de créditos comerciales de clientes, si bien no tenía ningún contrato abierto al cierre del ejercicio.

22. SITUACION FISCAL

22.1 Dentro del Grupo consolidado existen algunas sociedades que tributan en régimen fiscal de declaración consolidada. Estas sociedades son:

- Ebro Puleva, S.A.
- Fincas e Inversiones Ebro, S.A.
- Azucarera Ebro, S.L. (grupo)
- Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L.
- Balmes 103 Gestión de Patrimonio, S.L.
- Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.
- Puleva Food, S.L. (grupo)
- Puleva Networks, S.A. (grupo)
- Herba Foods, S.L.
- Herba Ricemills, S.L.
- Herba Nutrición, S.L.
- Nomen Alimentación, S.L.
- Productos La Fallera, S. L.

22.2 El detalle del impuesto devengado del Grupo Consolidado Económico correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente (en miles de euros):

RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS				113.933
		Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes de sociedades del grupo		12.753	18.519	(5.766)
Diferencias permanentes de ajustes de consolidación		4.056	9.374	(5.318)
Compensación de Bases Imponibles Negativas de filiales			20.494	(20.494)
Resultado contable ajustado				82.355
Diferencias temporales de sociedades del grupo		65.001	37.624	27.377
Diferencias temporales de ajustes de consolidación		2.609	14.742	(12.133)
Compensación de Bases Imponibles Negativas de filiales			4.805	(4.805)
Resultado fiscal (base imponible) del Grupo Económico				92.794
	Devengado			
Cuota Impto.Socied. Cuota tasa media (varios países) 35,76%	29.446			
Deducciones aplicadas	(10.137)			
Cuota líquida positiva	19.309			
Regularización impuesto 2001	(1.158)			
Total impuesto de sociedades	18.151			

La compensación de bases imponibles negativas de filiales corresponde, básicamente, a Puleva Food, S.L.

Las diferencias temporales de sociedades corresponden, básicamente, a operaciones de Azucarera Ebro S.L. por origen y/o aplicación a efectos fiscales de provisiones revertidas y/o dotadas en el ejercicio y otras diferencias menores, y a Azucarera Ebro Gestión de Patrimonio, S.L. por la reversión del diferimiento el año anterior del pago de plusvalías a efectos fiscales.

Las diferencias permanentes de sociedades corresponden, básicamente, a correcciones monetarias de activos inmovilizados vendidos en el ejercicio y a amortizaciones fiscales ya computadas contablemente en ejercicios anteriores. Por último, las diferencias permanentes de los ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a la eliminación de dividendos y de provisiones entre sociedades de subgrupos que forman parte del grupo fiscal.

Las deducciones de la cuota corresponden principalmente a inversiones en medioambiente, desarrollo de nuevos productos y a reinversiones de plusvalías en ventas de inmovilizados. El importe comprometido de reinversiones para tener derecho a la deducción fiscal por reinversión de las plusvalías generadas ha ascendido a 33,6 millones de euros, cantidad ya reinvertida por el Grupo fiscal en el propio 2002. Asimismo, se han cumplido el resto de requisitos para poder aplicar estas deducciones.

22.3 Movimiento de impuestos diferidos/anticipados (en miles de euros):

IMPUESTOS		
	Anticipados	Diferidos
Saldo a 31 de diciembre de 2001	91.727	55.054
Diferencias de conversión	(2.319)	(4.379)
Regularizaciones del ejercicio	(5.263)	(2.289)
Generados en el ejercicio	13.995	7.776
Aplicados en el ejercicio	(14.067)	(16.845)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	84.073	39.317

22.4 Impuestos diferidos / anticipados por compañía (en miles de euros):

IMPUESTOS		
	Anticipados	Diferidos
Ebro Puleva, S.A.	32.423	1.414
Sociedades del Grupo de Actividad Arrocera	311	2.770
Grupo Azucarera Ebro	39.185	13.179
Grupo Inversiones Greenfields	2.958	13.109
Grupo Puleva Food	8.251	2.613
Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L.	551	5.759
Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.	142	0
Puleva Biotech, S.A.	252	473
Saldo a 31 de diciembre de 2002	84.073	39.317

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

Año en que se generarán	Grupo Arroz		Grupo Puleva Food		Grupo Greenfields	
	Importe	Nº años para compensar	Importe	Nº años para compensar	Importe	Nº años para compensar
Previos	916	2	14.685	8 a 11		
1999	521	3	7.802	12		
2000	86	4	7.872	13	996	5 a 10
2001	190	5			6.010	5 a 10
2002	412	5 a 8			8.273	5 a 10
	2.125		30.359		15.279	

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

DESDE EL EJERCICIO					
Impuesto	EA	S.G.A.E	Puleva	Herba	EPSA
Impuesto sobre Sociedades	97/98	96/97	1998	98/99	1998
Impuesto sobre el Valor Añadido	97/98	96/97	1998	1999	1998
Impuesto sobre la Renta de la Pers. Físicas	1998	1998	1998	1999	1998
Otros	1998	1998	1998	1998	1998
Impuestos especiales	1998	1998	1998	1998	1998

Para entender el cuadro anterior, EA significa Ebro Agrícolas Compañía de Alimentación, S.A., sociedad fusionada el 31 de marzo de 1998 con Sociedad General Azucarera Ebro (SGAE) y formaron Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., que a su vez, el 1 de enero de 2001 se fusionó con Puleva, S.A dando lugar a la actual Ebro Puleva, S.A. (EPSA). El 27 de diciembre de 2001 Arrocerías Herba, S.A. (Herba) fue absorbida por Ebro Puleva, S.A.. El resto de sociedades del grupo tienen abiertos a inspección fiscal todos los ejercicios de acuerdo y en función de la normativa vigente en cada país.

Por último, durante el 2001 le fue comunicado a Ebro Puleva, S.A. el inicio de las diligencias necesarias para la inspección fiscal de todos los impuestos de Sociedad General Azucarera de España, S.A. de los ejercicios 96/97 y 97/98. En la actualidad continúa en curso dicha inspección. Los administradores de la Sociedad Dominante estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

23. OPERACIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS

A lo largo de este ejercicio las operaciones con empresas del grupo no consolidadas y sociedades asociadas no han supuesto ninguna cuantía relevante.

24. INGRESOS Y GASTOS

24.a El desglose por actividades del importe neto de la cifra de negocios es el siguiente (en miles de euros):

	Importe
Azucareras	883.115
Arrocerías	443.854
Lácteas	514.784
Congelados y conservas	42.770
Agropecuarias	45.387
Frutas y hortalizas	27
Terrenos	8.664
Otros	222.965
Total	2.161.566

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es la siguiente (en miles de euros):

	Importe
España (Península y Baleares)	1.332.534
España (Canarias, Ceuta y Melilla)	24.660
Resto Comunidad Europea	288.670
Resto OCDE	8.951
Mercosur	5.672
Resto del mundo	501.079
Total	2.161.566

El subgrupo Chileno Greenfields realiza sus transacciones en moneda distinta al euro, básicamente en pesos chilenos, siendo el importe de las compras y ventas que se incorporan al Grupo consolidado referidas a dicho subgrupo de respectivamente 317 y 441 millones de euros. El resto del Grupo Ebro Puleva realiza la mayor parte de sus transacciones en euros.

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

	Importe
Compras de mercaderías	151.666
Compras de materias primas y otros materiales	1.236.401
Otros gastos externos	30.973
Variación existencias	27.925
Total	1.446.965

24.c Resultados extraordinarios

Los detalles de resultados extraordinarios del ejercicio, son los siguientes (en miles de euros):

Ingresos	Importe	
Beneficios procedentes del Inmovilizado - Inmuebles		20.439
Beneficios procedentes del Inmovilizado - Otro inmovilizado		4.196
Beneficios por operaciones con acciones propias		1.226
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio		4.445
Otros Ingresos Extraordinarios		24.927
Excesos de provisiones	11.240	
Indemnizaciones de seguros	1.687	
Ingreso procedente de la Quita del Convenio	1.412	
Devolución cotización gastos de almacenamiento	1.287	
Varios Greenfields	4.474	
Varios Puleva Food	2.007	
Ingresos de expropiaciones	1.490	
Otros	1.330	
Total ingresos extraordinarios		55.233
Gastos		
Pérdidas del Inmovilizado		6.286
Variación de provisiones de Inmovilizado mater. e inmater. y cartera de control		6.359
Pérdidas por enajenación de participaciones de soc. consolid. integrac. global		774
Pérdidas por operaciones con acciones propias		35
Otros Gastos Extraordinarios		74.832
Provisión para litigios y contenciosos (ver Nota 18)	52.581	
Plan de modernización	10.729	
Reparación siniestros	1.719	
Varios Greenfields	4.435	
Varios Puleva Food, S.L.	1.617	
Otros	3.751	
Total gastos extraordinarios		88.286
Resultado extraordinario		(33.053)

24.d La distribución de los gastos de personal en las empresas del Grupo durante este ejercicio es la siguiente (en miles de euros):

	Importe
Sueldos y salarios	159.570
Seguridad Social a cargo de la empresa	39.792
Indemnizaciones	595
Otras cargas sociales	3.055
Total gastos personal	203.012

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

	Fijos	Eventuales	Total
Directivos	87	0	87
Mandos intermedios	795	30	825
Administrativos	1.359	36	1.395
Auxiliares	43	39	82
Comerciales	122	3	125
Otro personal	2.985	1.559	4.544
Total	5.391	1.667	7.058

24.e Resultados aportados al beneficio consolidado

Los resultados indicados en el primer cuadro de la Nota 2, corresponden al declarado por cada uno de los subgrupos o sociedades dependientes. Estos resultados se muestran conjuntamente con los dividendos que cada uno de dichos subgrupos o sociedades ha reconocido a cuenta de sus resultados y se imputan como resultados de las respectivas sociedades dominantes. La diferencia de este resultado con el que figura como resultado consolidado del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta corresponde al resultado de la Sociedad dominante, incluyendo los dividendos percibidos a cuenta de los resultados del ejercicio de cada una de sus dependientes y después de la eliminación de las provisiones de inmovilizaciones financieras, neto de un importe de (646) miles de euros correspondiente a otros ajustes de consolidación cuyo reparto entre las distintas sociedades o subgrupos consolidados no afectaría significativamente al que se muestra en el cuadro mencionado de la Nota 2.

25. OTRA INFORMACION

25.a La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. en todas las sociedades del grupo en el ejercicio 2002, ascendió a 5.262 miles de euros en concepto de salarios y dietas, según el siguiente detalle (en miles de euros):

Dietas	147
Participación estatutaria	1.179
Total:	1.326
Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales	3.618
Seguros de vida y jubilación	318
Total	3.936
Total retribución al consejo	5.262

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una Participación Estatutaria del 3% del beneficio neto del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la Reserva Legal y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado. El Consejo de Administración, en su reunión del pasado 22 de enero ha decidido proponer la reducción de dicha Participación al 2,25% del beneficio del ejercicio con efectos sobre el ejercicio 2002.

Los miembros del Consejo de Administración que realizan funciones ejecutivas, han renunciado a las Dietas y a la Participación Estatutaria. Estas cantidades que les corresponderían, conforme a los Estatutos Sociales, no acrecen a los demás Consejeros sino que se ingresan en la Sociedad.

Diversos miembros del Consejo de Administración que desempeñan puestos ejecutivos son beneficiarios de un seguro complementario de vida y jubilación por un importe anual de 318 miles de euros, conforme a lo previsto en los Estatutos Sociales.

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.

25.b Información medioambiental

El Grupo, en línea con su política medioambiental, viene acometiendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en éste ámbito para cumplir con la legislación vigente.

Las actividades de los negocios del azúcar, arroz y lácteos, requieren de las necesarias inversiones para gestionar y controlar los riesgos medioambientales. Las inversiones realizadas en este sentido que supongan adicionalmente una mayor utilidad productiva de las instalaciones y maquinarias son activadas y amortizadas linealmente de acuerdo con su vida útil estimada.

No obstante la labor desarrollada en los últimos ejercicios ha sido muy amplia, sobre todo para el control adecuado de los vertidos de aguas residuales, emisiones de gases de combustión y de polvo, y de residuos sólidos inertes y de orgánicos y basuras. De hecho, no existe constancia en la actualidad de contingencias significativas en relación con el cumplimiento de la normativa actual sobre protección del medioambiente.

Durante el ejercicio 2002 en el Grupo Azucarera Ebro las inversiones realizadas en activos de naturaleza medioambientales importaron 35.395 miles de euros y las inversiones capitalizadas al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 91.693 miles de euros. En el resto de sociedades del grupo el volumen de inversiones y gastos necesario es mucho menor e inferior en relevancia. Los gastos del ejercicio en servicios exteriores de gestión medioambiental han ascendido en conjunto a un importe de unos 3.800 miles de euros, y las deducciones fiscales aplicadas han sido del orden de 3.500 miles de euros.

Por último, distintas sociedades del grupo tienen contratada una póliza de responsabilidad civil que ampara los daños a terceros causados por contaminación accidental repentina y no intencionada, considerando que el mencionado seguro cubre cualquier posible riesgo a este respecto.

25.c Honorarios de auditores

Incluido en el epígrafe de servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los honorarios satisfechos a los auditores de las cuentas anuales consolidadas. El total de los honorarios devengados en 2002 por las auditorías anuales de las sociedades integrantes del grupo Ebro Puleva realizadas por Sociedades de la organización mundial Ernst & Young han ascendido a 875 miles de euros.

Asimismo, el Grupo Ebro Puleva ha contratado con Sociedades del Grupo Ernst & Young otros servicios distintos de auditoría de cuentas que han ascendido a un importe de 296 miles de euros, de los que 163 miles de euros corresponden a los honorarios de la revisión limitada especial de los estados financieros consolidados del primer semestre de 2002.

26. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

De acuerdo con el contrato de venta de los terrenos de Valladolid, una vez aprobado y firmado en 2002 por el Ayuntamiento de Valladolid el convenio urbanístico, quedaba pendiente de ser ratificado por la Junta de Castilla y León. Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 la mencionada ratificación se ha producido favorablemente.

Con posterioridad al cierre, no se han producido otros hechos significativos, salvo por lo ya mencionado en la Nota 12 en relación con la ampliación de capital social liberada.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

1. INFORME DE ACTIVIDADES

Ebro Puleva, es el mayor Grupo de alimentación español. A través de sus diferentes filiales actúa en los mercados de azúcar, lácteos, arroz, biotecnología, y otras actividades menores.

Para Ebro Puleva el año 2002 ha sido un año de consolidación.

Tras dos ejercicios en los que primero, absorbimos Puleva y luego, tras muchos años de convivencia, integramos plenamente Arrocerías Herba, S.A., nos hemos dedicado a gestionar internamente, poniendo en marcha y afinando los sistemas que nos permitirán afrontar nuevos retos en el 2003.

Sus principales hitos han sido:

- Desarrollar un concepto de Grupo, en el que respetando las especialidades de cada negocio, hemos buscado la forma de avanzar juntos en aquellas materias en las que la dimensión, la experiencia de alguno de los equipos o la fortaleza financiera nos permiten ganar ventajas.
- Hemos implementado un sistema de gestión coordinada de la Tesorería el Grupo de forma que las estacionalidades de cada unidad, se utilizan en ventaja de las otras.
- Un sistema de planificación fiscal que nos permite adecuar en la complejidad de un Grupo de nuestra dimensión, la economía fiscal con el debido cumplimiento de nuestras obligaciones.
- Hemos reestructurado la organización del negocio arrocero, buscando la mayor agilidad administrativa, una nueva aproximación al Mercado y una especialización entre actividades industriales, comerciales, nacionales o internacionales.
- Hemos continuado avanzando en la creación de un Grupo lácteo muy innovador y que está usando su liderazgo en el mundo de las leches nutricionales para consolidarse en un difícil entorno competitivo.
- Puleva Biotech en su proceso de «independización» ya ha conseguido sus primeros clientes externos, sin perder la capacidad de «ósmosis» de conceptos como Innovación algo que es esencial para Ebro Puleva y su Grupo.
- Hemos continuado gestionando nuestro patrimonio inmobiliario. La operación más señalada del año ha sido la venta de nuestra antigua sede en Barcelona.
- Por último, se han cerrado o reordenado algunos temas que no tenía solución de continuidad y venían lastrando nuestra rentabilidad y que exigían mucha atención de gestión: Andoleum y Puleva Networks.

Los resultados del año, han ido en consonancia. Podemos tener la tranquilidad de que estamos en una senda muy adecuada tanto de rentabilidad como de solvencia.

El Grupo Ebro Puleva, está configurado en seis unidades de gestión:

- Azucarera Ebro que desarrolla las actividades basadas en torno al azúcar.
- Puleva Foods que desarrolla todas las actuaciones en torno al mundo de los lácteos (leche líquida, fermentados, batidos, etc)
- Herba, que incluye tanto la actividad en España, Portugal, Marruecos, Alemania, Reino Unido, Bélgica, Italia, Grecia , etc.
- GDP, que gestiona y explota el patrimonio inmobiliario dando servicio a las otras empresas y obteniendo liquidez y rentabilidad para el crecimiento del Grupo
- Puleva Biotech, unidad especializada en investigación y desarrollo en el mundo nutraceútico, tanto para las empresas del Grupo como para terceros.
- Chile, como cabeza de actividades azucareras y agroindustriales en Chile.

Todo ello coordinado desde una unidad gestora de las participaciones en los negocios operativos y que atiende los compromisos con los accionistas, Instituciones, promueve acciones cruzadas entre las empresas y analiza nuevas oportunidades de inversión.

Todas las unidades han mostrado una satisfactoria evolución con la única excepción de Chile, influida por la situación de su entorno geográfico. Las principales magnitudes consolidadas, por puesta en equivalencia y considerando solo los negocios centrales, pueden verse en las tablas siguientes:

DATOS CONSOLIDADOS EN MILES DE EUROS			
	2001	2002	2002/2001
Cifra de Negocios Neta	2.313.271	2.161.566	-6,6%
EBITDA	274.200	274.770	0,2%
EBIT	184.711	191.290	3,6%
R.Ordinario	145.884	146.986	0,8%
R. Neto	95.115	95.867	0,8%
Capital Empleado	1.783.053	1.623.963	-8,9%
ROCE	10,4%	11,8%	13,7%
Capex	85.893	0	-100,0%
Plantilla Media	7.439	7.058	-5,1%
	31.12.01	31.12.02	2002/2001
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	719.018	527.664	-26,6%
Apalancamiento (3)	89,6%	62,5%	-30,2%
Activos Totales	2.540.871	2.188.532	-13,9%

DATOS CON CHILE POR PUESTA EN EQUIVALENCIA EN MILES DE EUROS (1)			
	2001	2002	2002/2001
Cifra de Negocios Neta	1.756.189	1.720.533	-2,0%
EBITDA	230.105	243.520	5,6%
EBIT	161.242	178.956	11,0%
R.Ordinario	137.189	149.897	7,8%
R. Neto	95.115	95.867	0,8%
Capital Empleado	1.237.427	1.173.399	-6,2%
ROCE	13,1%	15,3%	16,8%
Capex	0	0	
Plantilla Media	4.710	4.544	
	31.12.01	31.12.02	2002/2001
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	436.698	386.752	-11,4%
Apalancamiento (3)	54,4%	45,8%	-15,7%
Activos Totales	1.996.511	1.828.237	-8,4%

DATOS REFERIDOS A LOS NEGOCIOS CENTRALES (2)			
	2001	2002	2002/2001
Cifra de Negocios Neta	1.707.598	1.704.219	-0,2%
EBITDA	194.135	232.517	19,8%
EBIT	125.719	168.433	34,0%
R.Ordinario	101.354	138.865	37,0%
R. Neto	70.978	69.933	-1,5%
Capital Empleado	1.188.150	1.110.758	-6,5%
ROCE	10,6%	15,2%	43,3%
Capex	0	0	
Plantilla Media	4.706	4.539	
	31.12.01	31.12.02	2002/2001
Recursos Propios	802.909	843.894	5,1%
Deuda Neta	427.101	406.552	-4,8%
Apalancamiento (3)	53,2%	48,2%	-9,4%
Activos Totales	1.892.735	1.716.910	-9,3%

Como puede verse, la progresión de resultados año sobre año es muy satisfactoria.

Los negocios centrales han mejorado los diferentes parámetros incluso en entornos tan inestables como los vividos en el 2002.

Considerando el perímetro Chile Puesto en Equivalencia, lo que supone incluir los resultados de las desinversiones de nuestra GDP, la mejora es también notable.

Por último, en la Consolidación Plena, contabilizando la totalidad de los intereses de nuestra inversión en Chile, donde tenemos un porcentaje efectivo de poco más del 23%, las cifras aparecen más negativas si bien la causa está totalmente localizada en el comportamiento de IANSA y de la singular evolución del peso chileno frente al euro.

Por negocios, podemos ver claramente los efectos antes mencionados. Los tres principales muestran una evolución muy satisfactoria mientras que Chile, continúa arrastrando las dificultades propias de la zona.

	2001	2002	2002/2001
Negocio Azucar			
Cifra de Negocios Neta	751.889	703.562	-6,4%
EBITDA	144.205	157.447	9,2%
EBIT	108.689	122.413	12,6%
R.Ordinario	100.606	119.752	19,0%
Capital Empleado	666.207	546.048	-18,0%
ROCE	16,3%	22,4%	37,4%
Capex	34.438	49.876	44,8%
Negocio Lácteo			
Cifra de Negocios Neta	538.355	522.277	-3,0%
EBITDA	42.671	49.188	15,3%
EBIT	21.258	32.856	54,6%
R.Ordinario	18.600	24.033	29,2%
Capital Empleado	212.955	223.239	4,8%
ROCE	10,0%	14,7%	47,4%
Capex	19.645	16.493	-16,0%
Negocio Arrocerero			
Cifra de Negocios Neta	402.786	443.854	10,2%
EBITDA	33.192	37.276	12,3%
EBIT	25.140	28.348	12,8%
R.Ordinario	19.446	22.870	17,6%
Capital Empleado	189.901	195.886	3,2%
ROCE	13,2%	14,5%	9,3%
Capex	8.274	10.623	28,4%
Actividad en Chile (4)			
Cifra de Negocios Neta	557.090	441.037	-20,8%
EBITDA	43.520	31.262	-28,2%
EBIT	22.881	12.338	-46,1%
R.Ordinario	5.673	-10.209	-280,0%
Capital Empleado	545.626	446.509	-18,2%
ROCE	4,2%	2,8%	-34,1%
Capex	18.513	8.048	-56,5%

(1) Datos calculados con Chile contabilizado por puesta en equivalencia

(2) Datos calculados eliminando el efecto de las desinversiones inmobiliarias

(3) Cociente entre deuda financiera neta con coste entre los recursos propios (sin incluir minoritarios)

(4) Los datos correspondientes a Chile, incluyen la cascada de Inversiones Greenfields, Campos e IANSA.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

El año 2003 va a ser un año en el que seguiremos trabajando en consolidar todas las medidas ejecutadas en el periodo anterior. Tanto las de reordenación societaria como las de gestión comercial e industrial. Seguiremos trabajando en el Marketing Corporativo, uno de los proyectos estrella.

El año 2003 se plantea como un año duro por las circunstancias económicas y políticas que nos rodean. Sin embargo, trabajaremos para compensar esos efectos y demostrar que la solidez de nuestros negocios y equipos, son un buen refugio en épocas de inestabilidad.

Será posiblemente un año de inversión. Tras unos meses de gestión interna, estamos preparados y creemos que es un buen momento, para ampliar nuestra cartera de actividades. Los mercados están muy deprimidos y solo los grupos con una solidez financiera como la nuestra, podrán aprovechar las oportunidades que ya se presentan.

Azucarera Ebro S.L., continuará aplicando sus medidas de mejora agronómica y de organización industrial y de gestión, que permitirán acumular una nueva mejora en la rentabilidad y acortar las distancias hasta los parámetros de los mejores operadores europeos.

Puleva Food S.L. continuará presentando en el mercado sus nuevos conceptos, basados tanto en el valor salud como en el de placer. Será el año de los fermentados en los que se han realizado muchos esfuerzos para poder alcanzar una posición en ese mercado.

Herba seguirá trabajando en la gama de platos preparados sobre base arroz, tanto en España como en el resto de los mercados europeos en los que opera. Trabjará en ampliar su presencia geográfica en otros países europeos mejorando el portafolio de marcas.

GDP continuará realizando diversas operaciones de desinversión que permitan generar caja y rentabilidad y avanzará en las gestiones que permitirán poner en máxima rentabilidad o valor, diferentes piezas importantes del patrimonio inmobiliario.

En Chile tras la venta de la actividad de Proterra, se continuará trabajando en mejorar la competitividad en un entorno que seguirá sin ser bueno.

Puleva Biotech, marcará un nuevo hito al comenzar la producción industrial de su primer producto.

El Consejo que formula las Cuentas Anuales y este Informe de Gestión, va a renovar un esquema de retribución a nuestros accionistas que se inició el año pasado. Manteniendo una retribución nominal igual a la del ejercicio anterior, 0.24€ por acción, aumentamos la retribución en un 25% al haber ampliado liberadamente nuestro capital social en ese porcentaje. Con ello, el porcentaje de los Recursos Generados que se dedican a la retribución explícita a los accionistas, supera el 38% lo que está en línea con el de otras empresas de nuestro sector.

3. ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

Nuestra actividad de I+D como cabecera de grupo, la conducimos a través de las actuaciones que realizan cada una de las filiales. En este sentido, destacan las acciones encabezadas desde Azucarera Ebro en los campos de agronomía, desarrollo de variedades, procesos cada vez más respetuosos con el medio ambiente, etc. Por otra Puleva Biotech, cuyo objeto y fin es, precisamente ese. Por último, durante este año 2002 hemos comenzado el lanzamiento de los productos base arroz listos para comer en que no necesitan cadena de frío para su almacenaje y que estimamos que van a ser un hito en las tendencias de «ready to eat» tan relevantes en el mundo de la alimentación actual.

El papel de Ebro Puleva es, conseguir que el I+D se convierta en uno de los valores fundamentales y que las experiencias se transmitan y compartan entre las diferentes empresas del grupo.

4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

La Sociedad, de acuerdo con las autorizaciones recibidas de la Junta de Accionistas y la delegación realizada al Consejo, ha operado comprando y vendiendo sus propias acciones, habiéndolo notificado a la CNMV de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio ha efectuado compras de 2.730.303 títulos y ventas de 1.633.449 títulos. Al finalizar el ejercicio la empresa tiene en autocartera el 1.74% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias.

5. HECHOS POSTERIORES

De acuerdo con el contrato de venta de los terrenos de Valladolid, una vez aprobado y firmado en 2002 por el Ayuntamiento de Valladolid el convenio urbanístico, quedaba pendiente de ser ratificado por la Junta de Castilla y León. Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 la mencionada ratificación se ha producido favorablemente.

Con posterioridad al cierre, no se han producido otros hechos significativos. Tan solo es conveniente señalar la ampliación de capital liberada con cargo a Prima de Emisión en una proporción 1x4 que ha hecho pasar el número de acciones de 123.092.314 a 153.865.392 de igual nominal.

***Ebro* PULEVA**
GRUPO

C/Villanueva, 4 > Madrid 28001 > Tel.: +34 902 10 20 31 > Fax: +34 902 10 20 13 > web: www.ebropuleva.com