

INFORME DE AUDITORIA

\* \* \* \*

UNIPAPEL, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2000**

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 6812

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
UNIPAPEL, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Unipapel, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio 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.

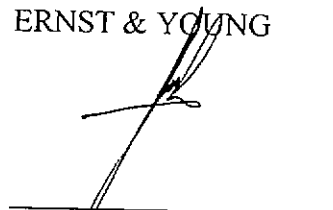
De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 3 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

Como se indica en las notas de "Otras Provisiones" y de "Ingresos y gastos" de la memoria adjunta, el epígrafe de provisiones para riesgos y gastos incluye un importe de 1.000 millones de pesetas, dotado con cargo a resultados extraordinarios, para cubrir cualquier pasivo que pueda surgir como consecuencia de las responsabilidades asumidas por la Sociedad en el contrato de compraventa de las acciones representativas del capital social de Papelera Peninsular, S.A. Relacionado con esta provisión, existe un impuesto anticipado de 350 millones de pesetas, incluido bajo el epígrafe de administraciones públicas a largo plazo del activo del balance de situación, que revertirá en el momento en que la provisión se utilice o se cancele. En este contexto, hasta la fecha no se ha recibido reclamación alguna por parte de los compradores ni se han identificado circunstancias específicas de riesgo para la Sociedad, razón por la cual consideramos que la necesidad de esta provisión no está suficientemente justificada, siendo el efecto que los fondos propios se encuentran minorados en 650 millones de pesetas.

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Unipapel, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST &amp; YOUNG



---

  
Antonio Barranco García

2 de abril de 2001

**UNIPAPEL, S.A.**

**CUENTAS ANUALES**

**EJERCICIO 2000**

Madrid, a 29 de marzo de 2001.

## **INDICE**

**1. BALANCES DE SITUACION.**

**2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS.**

**3. MEMORIA.**

## **1. BALANCES DE SITUACION.**

U N I P A P E L S . A .

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

A C T I V O		EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de pías.)	EJERC. 1999 (miles de pías.)
B) INMOVILIZADO		85.252.911,90	14.164.691	22.912.952
II. Inmovilizaciones Inmaterialles		91.995,92	15.307	25.834
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares		157.669,52	26.234	36.893
9. Amortizaciones		(65.672,59)	(10.927)	(11.049)
III. Inmovilizaciones Materiales		9.635.221,71	1.603.166	1.842.856
1. Terrenos y construcciones		11.053.070,21	1.840.740	1.842.751
2. Instalaciones técnicas y maquinaria		3.005,06	500	0
7. Amortizaciones		(1.430.853,56)	(238.074)	(199.895)
IV. Inmovilizaciones Financieras		75.525.693,27	12.566.418	21.244.262
1. Participaciones en empresas del grupo		82.109.396,22	13.661.854	17.824.656
2. Créditos a empresas del grupo		454.503,38	75.623	3.349.000
3. Participaciones en empresas asociadas		287.829,02	44.563	58.063
5. Cartera de valores a largo plazo		401.127,50	66.742	50.689
6. Otros créditos		11.118,72	1.850	112.860
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo		10.048,92	1.672	2.280
8. Administraciones públicas a largo plazo		2.621.500,61	436.381	0
9. Provisiones		(10.349.831,12)	(1.722.067)	(153.256)

P A S I V O		EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de pías.)	EJERC. 1999 (miles de pías.)
A) FONDOS PROPIOS		160.745.273,04	26.745.763	20.035.066
I. Capital suscrito		15.117.792,36	2.515.389	2.515.389
II. Prima de emisión		36.497.487,39	6.056.034	6.056.034
III. Reserva de revalorización		523.167,00	87.046	87.046
IV. Reservas		64.346.609,69	10.706.375	11.052.057
1. Reserva legal		3.028.656,26	503.926	503.926
2. Reservas para acciones propias		0,00	0	193.064
5. Diferencias por ajuste del capital a euros		25.600,94	4.243	4.243
6. Otras reservas		61.292.452,49	10.196.206	10.350.824
VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio)		44.360.216,60	7.380.919	324.540
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		10.872,31	1.809	2.354
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios		10.872,31	1.809	2.354
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		6.899.909,65	1.164.687	0
3. Otras provisiones		6.899.909,65	1.164.687	0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO		31.680.389,06	5.267.842	3.052.265
II. Deudas con entidades de crédito		13.522.772,35	2.250.000	3.000.000
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito		13.522.772,35	2.250.000	3.000.000
IV. Otros acreedores		18.157.595,71	3.017.842	52.265
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo		116.716,65	19.420	20.820
4. Administraciones Públicas a largo plazo		18.020.879,16	2.998.422	31.445

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

A C T I V O		EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de ptas)	EJERC. 1999 (miles de ptas)
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		0,00	0	26
D) ACTIVO CIRCULANTE		121.430.727,34	20.204.373	651.441
III. Deudores		4.555.407,31	757.956	176.427
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		3.167,33	527	43.033
4. Deudores varios		480.034,38	79.871	43.708
6. Administraciones Públicas		4.102.851,20	662.657	69.666
7. Provisiones		(30.645,61)	(5.098)	0
IV. Inversiones financieras temporales		116.762.281,68	19.427.609	259.527
2. Créditos a empresas del grupo		2.116.043,42	352.060	258.024
5. Cartera de valores a corto plazo		114.642.878,10	19.074.920	0
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo		3.660,16	509	1.503
V. Acciones propias a corto plazo		0,00	0	157.608
VI. Tesorería		96.125,88	15.994	45.083
VII. Ajustes por periodificación		16.912,48	2.814	2.796
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>208.683.639,25</b>	<b>34.389.254</b>	<b>23.564.419</b>

P A S I V O		EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de ptas)	EJERC. 1999 (miles de ptas)
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO		7.267.215,98	1.209.163	474.734
II. Deudas con entidades de crédito		4.639.681,22	771.978	273.120
1. Préstamos y otras deudas		4.507.580,78	750.000	251.142
2. Deuda por intereses		132.090,44	21.978	21.978
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.256.337,67	209.037	89.314
1. Deudas con empresas del grupo		1.256.337,67	209.037	89.314
IV. Acreedoras comerciales		549.409,21	91.414	43.512
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios		549.409,21	91.414	43.512
V. Otras deudas no comerciales		821.787,89	136.734	68.788
1. Administraciones Públicas		25.807,46	4.294	5.004
3. Otras deudas		777.883,96	129.429	62.044
4. Remuneraciones pendientes de pago		18.096,47	3.011	1.740
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>206.683.639,25</b>	<b>34.389.254</b>	<b>23.564.419</b>

ul



**2. CUENTAS DE PERDIDAS  
Y  
GANANCIAS.**

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE

D E B E		EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de ptas)	EJERC. 1999 (miles de ptas)
A) GASTOS		35.614.171,87	5.909.061	9.216.034
1. Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación		0,00	0	168.034
2. Aprovisionamientos		6.496,94	1.081	4.927.559
a) Consumo de mercaderías		6.496,94	1.081	2.420.343
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		0,00	0	2.448.043
c) Otros gastos externos		0,00	0	59.183
3. Gastos de personal		313.439,83	52.152	2.013.122
a) Sueldos, salarios y asimilados		270.160,95	44.951	1.578.344
b) Cargas sociales		43.278,88	7.201	434.778
4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		251.866,14	41.907	415.932
5. Variación de las provisiones de tráfico		30.645,61	5.099	52.061
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables		30.645,61	5.099	52.061
6. Otros gastos de explotación		713.028,74	118.638	1.331.211
a) Servicios exteriores		653.756,93	108.776	1.312.239
b) Tributos		59.271,81	9.862	18.972
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION .....		0,00	0	380.573

H A B E R		EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de ptas)	EJERC. 1999 (miles de ptas)
B) INGRESOS		79.974.388,47	13.289.980	9.540.574
1. Importe neto de la cifra de negocios		6.923,66	1.152	9.151.518
a) Ventas		6.923,66	1.152	9.194.131
b) Prestaciones de servicios		0,00	0	2.286
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas		0,00	0	(44.899)
4. Otros ingresos de explotación		906.861,15	150.889	136.984
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		906.861,15	150.889	126.929
b) Subvenciones		0,00	0	10.055
I. PERDIDAS DE EXPLOTACION .....		401.692,45	66.836	0

uf

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE

D E B E	EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de ptas)	EJERC. 1999 (miles de ptas)
7 Gastos financieros y gastos asimilados c) Por deudas con terceros y gastos asimilables	701.904,01 701.904,01	116.787 116.787	136.228 136.228
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	(109.406,24)	(18.204)	18.204
9. Diferencias negativas de cambio	0,00	0	31
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>2.974.841,63</b>	<b>484.972</b>	<b>70.548</b>
<b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>2.573.149,18</b>	<b>428.136</b>	<b>451.122</b>
10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	9.873.496,97	1.642.812	48.212
11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	0,00	0	5.314
12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	0,00	0	64
13. Gastos extraordinarios	11.487.090,26	1.911.291	265
14. Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	90.861,01	15.118	0
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>53.941.816,02</b>	<b>8.975.163</b>	<b>0</b>
<b>V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>56.514.965,20</b>	<b>9.403.299</b>	<b>424.327</b>
15. Impuesto sobre Sociedades	12.164.746,60	2.022.380	99.787
<b>VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>44.360.216,80</b>	<b>7.380.919</b>	<b>324.540</b>

H A B E R	EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 2000 (miles de ptas)	EJERC. 1999 (miles de ptas)
5 Ingresos de participaciones en capital a) En empresas del grupo b) En empresas asociadas c) En empresas fuera del grupo	528.351,81 476.554,52 40.069,48 11.767,82	87.917 79.292 6.667 1.958	58.991 53.414 3.750 1.827
6 Ingresos de otros valores negociables de créditos del activo inmovilizado	2.358.059,97	392.348	12.533
c) De empresas fuera del grupo	2.358.059,97	392.348	12.533
7 Otros intereses e ingresos asimilados a) De empresas del grupo c) Otros intereses	680.866,61 505.166,68 175.729,93	113.290 84.051 29.239	153.205 114.950 38.255
8 Diferencias positivas de cambio	0,00	0	283
9. Beneficios en enajenación de inmovilizado Inmaterial, material y cartera de control	74.877.219,24	12.458.521	17.290
10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	401.175,58	66.750	849
11 Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	0,00	0	4.382
12. Ingresos extraordinarios	114.871,44	19.113	4.539
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>26.795</b>

## INFORMACION DE TIPO GENERAL

### ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.

El objeto social de Unipapel, S.A., sociedad constituida en el año 1976, según se especifica en sus estatutos es la fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina.

En 1992 y tras proceder a la fusión por absorción de la sociedad Monte Urgull, S.A. se amplió el objeto social dando entrada a la actividad propia de la entidad absorbida, es decir, la compra, venta, tenencia, administración y alquiler de bienes muebles e inmuebles.

En 1999 la sociedad segregó su actividad tradicional mediante una aportación no dineraria a "Unipapel Transformación y Distribución, S.A."

En la actualidad su actividad es, fundamentalmente, la administración y tenencia de acciones.

### BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES.

#### a) Imagen fiel y principios contables.

Las cuentas anuales han sido elaboradas de conformidad con los principios contables y normas de valoración reflejados en el Plan General de Contabilidad y en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (en adelante T.R.L.S.A.).

La no aplicación ocasional de alguno de estos principios, que se detalla a lo largo de esta memoria, en ningún caso afecta a la imagen fiel por su escasa importancia relativa.

Las cuentas anuales se presentan, salvo indicación en contrario, en miles de pesetas.

**b) Comparación de la información.**

Las partidas reflejadas en los balances son comparables de un ejercicio a otro.

Las cuentas de pérdidas y ganancias no son comparables de un ejercicio a otro al haber procedido Unipapel, S.A. con fecha 30/6/99, a segregar su actividad tradicional - fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina - en una sociedad de nueva creación denominada Unipapel Transformación y Distribución, S.A. a cuyas cuentas anuales nos remitimos para cualquier información adicional y reflejar por lo tanto, operaciones de la actividad tradicional de la Sociedad, en el ejercicio 1999, únicamente hasta el indicado 30 de junio.

**c) Agrupación de partidas.**

No se ha procedido en la elaboración de los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias a la agrupación de diferentes partidas.

**d) Elementos recogidos en varias partidas.**

Sin embargo en lo relativo a elementos recogidos en varios epígrafes, existen desagregaciones consecuencia de la reclasificación entre el corto y largo plazo.

Esto afecta a las siguientes partidas:

**1) Administraciones Públicas (Impuesto diferido):**

**En el pasivo:**

En epígrafe D.IV.4 (largo plazo) ..... 2.998.422 miles ptas.

En epígrafe E.V.1 (corto plazo) ..... 1.284 miles ptas.

**TOTALES ..... 2.999.706 miles ptas.**

**2) Deudas con Entidades de Crédito:****En el pasivo:**

En epígrafe D.II.1 (largo plazo) ..... 2.250.000 miles ptas.

En epígrafe E.II.1 (corto plazo) ..... 750.000 miles ptas.

**TOTALES ..... 3.000.000 miles ptas.**

**DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.**

La propuesta que el Consejo de Administración hará a la Junta General de Accionistas será la siguiente:

**Base de reparto:**

Pérdidas y ganancias (neto de participaciones ajenas al capital)	<u>7.380.919 miles ptas.</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.380.919 miles ptas.</u></b>

**Distribución:**

A reservas voluntarias	7.280.133 miles ptas.
A dividendos	<u>100.786 miles ptas.</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.380.919 miles ptas.</u></b>

No existen limitaciones de ningún tipo que impidan la libre distribución de dividendos.

## **NORMAS DE VALORACION.**

Los criterios contables aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

### **a) Inmovilizaciones inmateriales.**

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición y corresponden a las patentes y marcas. Su amortización se realiza de forma sistemática en un periodo de 10 años.

### **b) Inmovilizaciones materiales.**

Las inmovilizaciones materiales se presentan al precio de adquisición o coste de producción, e incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las reparaciones, costes de mantenimiento y mejoras de escasa entidad son imputadas directamente a gastos en el momento en que se incurren; las mejoras importantes y reposiciones son objeto de capitalización.

El montante de los trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado material se calcula por el importe de los costes directamente imputables a dichos bienes. De acuerdo con lo dispuesto en el ordenamiento contable en vigor, los importes incurridos en el ejercicio se muestran como un abono individualizado por el importe total en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses y las diferencias de cambio consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del inmovilizado material que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje, antes de que el inmovilizado se encuentre en condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos, en la medida en que con esta incorporación no se supere su valor de mercado o de reposición.



La amortización del inmovilizado material se calcula, con carácter general, de acuerdo con el método lineal, aplicado sobre los periodos de vida útil estimados para las respectivas clases de bienes, incluyendo los importes revalorizados. Los porcentajes anuales utilizados, que se hallan dentro de los intervalos aceptados fiscalmente, son los siguientes:

	<u>Coefficiente</u>
Construcciones	2 a 3 %
Maquinaria	8 %

**c) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.**

La participación en sociedades dependientes y asociadas, los créditos concedidos a las mismas y la cartera de valores se presentan valorados a su coste.

Para los valores admitidos a cotización oficial, cuando el valor menor entre la cotización del último día del ejercicio y la cotización media del último trimestre, resulta inferior al de su adquisición, se dotan las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada. Asimismo, en el caso de valores no cotizados, la provisión se realiza atendiendo a las desvalorizaciones efectivas sufridas por los mismos, de acuerdo con su valor teórico-contable (consolidado, en su caso) ajustado por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de adquisición y que persisten al cierre del ejercicio.

**d) Créditos no comerciales.**

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

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

**e) Deudas.**

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor nominal que coincide con el de reembolso.

Los intereses se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se devengan.

**f) Impuesto sobre Sociedades.**

Las cuentas de pérdidas y ganancias recogen el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota devengada en el ejercicio. Las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto se consideran permanentes o temporales, según su naturaleza, dando lugar en este último supuesto a impuestos sobre beneficios diferidos o anticipados. Excepcionalmente, algunas diferencias temporales se tratan como permanentes en virtud de su importe y dilatado período de reversión. Solo se registran impuestos anticipados y créditos fiscales cuando su recuperación está razonablemente asegurada.

**g) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico.**

Los débitos o créditos originados por las operaciones de tráfico de la empresa, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal.

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

**h) Ingresos y gastos.**

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), y los de los transportes que les afecten directamente se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes e ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

#### **i) Provisiones para riesgos y gastos**

Se recogen los importes estimados para hacer frente a posibles responsabilidades que pudieran surgir en un futuro como consecuencia de la venta de la totalidad de las acciones de Papelera Peninsular, S.A..

## INFORMACIONES RELATIVAS AL BALANCE

### INMOVILIZADO INMATERIAL

#### 1. Análisis del movimiento de las cuentas y sus amortizaciones acumuladas.

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado inmaterial y sus amortizaciones acumuladas son los siguientes:

Concepto	Concesiones patentes, licencias, marcas y similares	Total
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	36.883	36.883
(+) Entradas	1.085	1.085
(+) Aumentos por traspaso de otras cuentas	0	0
(-) Salidas y bajas	11.734	11.734
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	26.234	26.234
AMORTIZACION ACUMULADA AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	11.049	11.049
(+) Dotación y aumentos	3.504	3.504
(-) Reducciones por bajas, salidas y transf.	3.626	3.626
AMORTIZACION ACUMULADA AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	10.927	10.927
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	15.307	15.307

## INMOVILIZADO MATERIAL

### 1. Análisis del movimiento de las cuentas y sus amortizaciones acumuladas.

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado material y sus amortizaciones acumuladas son los siguientes:

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Total
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	1.842.751	0	1.842.751
(+) Entradas	0	500	500
(+) Aumentos por traspaso de otras cuentas	0	0	0
(-) Salidas y bajas	2.011	0	2.011
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	0	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	1.840.740	500	1.841.240
AMORTIZACION ACUMULADA AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	199.895	0	199.895
(+) Dotación y aumentos	38.375	27	38.402
(-) Reducciones por bajas, salidas y transf.	223	0	223
AMORTIZACION ACUMULADA AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	238.047	27	238.074
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	1.602.693	473	1.603.166

## 2. Informaciones varias sobre inmovilizado material.

### a) Revalorizaciones del inmovilizado material.

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas asciende a la cantidad de 70 millones de ptas. al cierre del ejercicio 2000, siendo el efecto de la revalorización, sobre la dotación de amortización del ejercicio, de aproximadamente 11 millones de ptas.

### b) Coeficientes de amortización utilizados por grupos de elementos.

Los señalados en el apartado b) (Normas de Valoración) de esta memoria.

### c) Bienes no afectos a la explotación.

Todos los elementos integrantes del inmovilizado material de la sociedad están afectos directamente a la explotación, a excepción de:

- Un solar situado en el Polígono Industrial de Cantabria (Logroño) cuyo valor en balance es de 124.661.262 pesetas. Figura incluido en el epígrafe B.III.1 del activo del balance.
- Dos inmuebles uno de ellos situado en Lérida por importe en balance de 84.001.974 ptas., con una amortización acumulada de 3.780.089 ptas. y otro en Tenerife por importe de 24.095.110 ptas. con una amortización acumulada de 4.188.628 ptas. Estos elementos están incluidos en el epígrafe B.III.1 del activo del balance.

### d) Bienes afectos a garantías y reversión.

No existen elementos de inmovilizado que se encuentren afectos a garantías, ni a reversión.

e) **Compromisos firmes de compra.**

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

f) **Otra información de carácter sustantivo.**

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

La sociedad no está incurso en ningún litigio que pueda afectar a los bienes descritos en este capítulo.

La práctica totalidad de los bienes del inmovilizado material afecto a la explotación se encuentran arrendados a la sociedad Unipapel Transformación y Distribución, S.A.

## INVERSIONES FINANCIERAS

### 1. Análisis del movimiento de las cuentas.

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen las inversiones financieras han sido:

#### a) A largo plazo:

Concepto	Participaciones en empresas del grupo	Créditos a empresas del grupo	Participaciones en empresas asociadas.
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	17.824.656	3.349.000	58.063
(+) Entradas	1.882.941	0	4.500
(+) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	75.623	0
(-) Salidas y bajas	6.045.743	3.000.000	18.000
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	349.000	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	13.661.854	75.623	44.563
PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	151.216	0	2.040
(+) Dotaciones y aumentos	1.568.811	0	0
(-) Reducciones por baja, salidas o transf.	0	0	0
PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	1.720.027	0	2.040
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	11.941.827	75.623	42.523



Concepto	Cartera de valores a largo plazo	Otros créditos	Administraciones públicas a largo plazo
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	50.689	112.850	0
(+) Entradas	16.053	0	436.181
(+) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	0	0
(-) Salidas y bajas	0	111.000	0
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	0	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	66.742	1.850	436.181
PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	0	0	0
(+) Dotación y aumentos	0	109.000	0
(-) Reducciones por baja, salidas o transf.	0	109.000	0
PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	0	0	0
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	66.742	1.850	436.181

Concepto	Depósitos y fianzas const. a largo plazo.	Total
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	2.260	21.397.518
(+) Entradas	0	2.339.675
(+) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	75.623
(-) Salidas y bajas	588	9.175.331
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	349.000
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	1.672	14.288.485
PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	0	153.256
(+) Dotación y aumentos	0	1.677.811
(-) Reducciones por baja, salidas o transf.	0	109.000
PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	0	1.722.067
<b>VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000</b>	<b>1.672</b>	<b>12.566.418</b>

Las bajas en "Participaciones en empresas del grupo" corresponde a la venta de nuestra participación en Papelera Peninsular, S.A.

Igualmente, las bajas en "Créditos a empresas del grupo" son consecuencia de la devolución efectuada en éste ejercicio, de un crédito otorgado a Papelera Peninsular, S.A.

El saldo de "Administraciones públicas" se refiere a impuestos anticipados, cuyo plazo de revisión se estima a más de un año.

## b) A corto plazo:

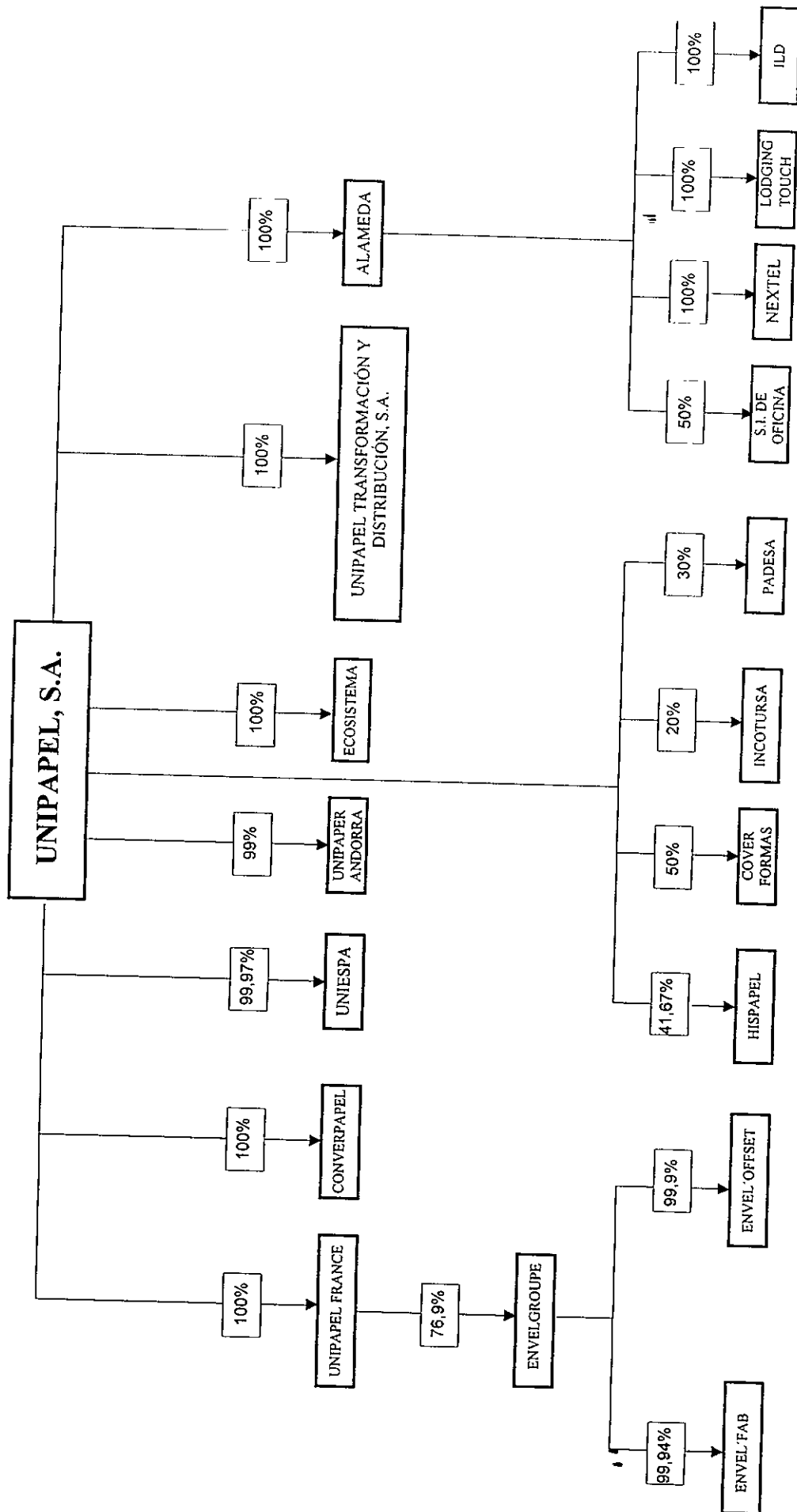
Concepto	Créditos a empresas del grupo	Cartera de valores a corto plazo
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	258.024	0
(+) Entradas	22.464	308.654.183
(+) Aumentos por trasp. otras cuentas	349.000	0
(-) Salidas y bajas	201.785	289.579.263
(-) Disminución trasp. otras cuentas	75.623	0
IMPORTE BRUTO CIERRE 2000	352.080	19.074.920

Concepto	Depósitos y fianzas const. a corto plazo.	Total
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	1.503	259.527
(+) Entradas	0	308.676.647
(+) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	349.000
(-) Salidas y bajas	894	289.781.942
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	75.623
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000	609	19.427.609

## 2. Empresas del grupo y asociadas:

El organigrama del grupo de sociedades encabezado por Unipapel, S.A. al 31.12.00 es el siguiente:

**GRUPO UNIPAPEL A 31/12/00**



### 3. Información sobre empresas del grupo y asociadas.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas, tanto directas como indirectas, que tienen una importancia relativa (aproximadamente el 95% del coste total a nivel grupo) es como sigue:

#### a) Empresas del grupo. Participaciones directas

Razón Social	Unipapel Transformación Y distribución, S.A.	Alameda Information Technology Systems, S.A. (Alameda)
Domicilio	Avda. Artesanos, 28 28760 Tres Cantos (Madrid)	Ronda de Poniente, 15 28760 Tres Cantos (Madrid)
Actividad	Fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina.	Serv. de informática y compra-venta de valores.
Inversión (neta de provisiones)	10.866.962	441.125
Participación en capital	100%	100%
Capital	1.663.860	690.000
Reservas	11.349.210	(76.986)
Resultado ejercicio 2000	(2.146.109)	(171.889)
Resultado extraord. 2000	(1.750.492)	(19.411)
Valor teórico de participac.	10.866.961	441.125
Dividendos recibidos	69.772	0
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza

Razón Social	Unipaper Andorra, S.A. (Unipaper).	Uniespa-Companhia Espanhola de Papelaria e Artes Graficas, S.A. (Uniespa).
Domicilio	Avda. d'Enclar, 26 Sta.Coloma (Principat d'Andorra)	Avda. Almirante Gago Coutinho 68 - A Lisboa (Portugal)
Actividad	Comercialización de productos diversos	Comercialización de productos diversos
Inversión (neta de provisiones)	16.390	64.465
Participación en capital	99%	99,97%
Capital	16.000	24.898
Reservas	32.858	77.462
Resultado ejercicio 2000	9.748	12.168
Valor teórico de participac.	58.020	114.494
Dividendos recibidos	0	0
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza

Razón Social	Converpapel, S.A.	Unipapel France, SARI
Domicilio	C/ Sierra de Albarracín, nº 7 San Fernando de Henares (Madrid)	Avenue Victor Hugo, nº 111 Paris (Francia)
Actividad	Transformación papel	Comercialización de productos diversos.
Inversión (neta de provisiones)	243.459	307.491
Participación en capital	100%	100%
Capital	104.512	405.846
Reservas	196.680	(122.579)
Resultado ejercicio 2000	(5.992)	(1.148)
Valor teórico de participac.	295.200	282.119
Dividendos recibidos	0	0
Cotización en Bolsa	No cotiza.	No cotiza.

b) Empresas del grupo. Participaciones indirectas.

Razón Social	ENVELGROUPE S.A.	ENVELOFFSET S.A.
Domicilio	Parc d'activité du Moulin, 19-21 Route de Pontault - CD21 77680 Roissy en Brie (Francia)	Parc d'activité du Moulin, 19-21 Route de Pontault - CD21 77680 Roissy en Brie (Francia)
Actividad	Compra venta de valores	Compra, venta e impresión de todo tipo de material de correspondencia.
Inversión (neta de provisiones)	292.612	76.020
Capital	54.536	76.096
Reservas	62.843	26.820
Resultado ejercicio 2000	-	26.024
Dividendos recibidos	-	0
Cotización en bolsa	No cotiza	No cotiza



c) Empresas asociadas. Participaciones directas.

Razón Social	Insular de Construcciones y Turismo, S.A. (Incotursa)	Hispapel, S.A.
Domicilio	C/ República Argentina , 2 Logroño (La Rioja)	C/ Alberto Alcocer, 46 Madrid
Actividad	Inmobiliaria	Exportación de papel
Inversión (neta de provisiones)	13.024	12.500
Participación en capital	20%	41,67%
Capital	60.000	30.000
Reservas	(15.826)	75.694
Resultado ejercicio 2000	16.427	39.668
Valor teórico de participac.	12.120	60.572
Dividendos recibidos	0	6.667
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza

Razón Social	COVER FORMAS, S.L.
Domicilio	C/ O'Donnell, 4 Madrid
Actividad	Comercialización de patentes y marcas.
Inversión (neta de provisiones)	12.500
Participación en capital	50%
Capital	25.000
Reservas	2.835
Resultado ejercicio 2000	11.547
Valor teórico de participación	19.691
Dividendos recibidos	0
Cotización en Bolsa	No cotiza.

**d) Empresas asociadas. Participaciones indirectas.**

Razón Social	S.I. de Oficina, S.A.
Domicilio	Carretera de Hospitalet, 147-149 Cornellá de Llobregat. (Barcelona).
Actividad	Comercialización de productos diversos.
Inversión (neta de provisiones)	500.000
Capital	1.000.000
Reservas	994.213
Resultado ejercicio 2000	1.019.894
Dividendos recibidos	130.000
Cotización en Bolsa.	No cotiza.

e) **Cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 T.R.L.S.A.**

Todas las sociedades participadas directa o indirectamente en más del 10% tienen conocimiento de esta situación por haberles sido expresamente notificada por Unipapel, S.A.

4. **Otra información relevante acerca de las inversiones financieras.**

a) **Vencimiento de valores de renta fija y otras inversiones financieras análogas.**

El detalle de vencimientos de créditos e inversiones financieras incluidos en los epígrafes B.IV y D.IV. del activo del balance, es el siguiente al 31 de Diciembre de 2000:

Concepto	Con Vto. en 2001	Con Vto. en 2002	Con Vto. en 2003	Con Vto. en 2004	Con Vto. en 2005	Con Vto. posterior al 2005
Créditos a empresas del Grupo	352.080	75.623	-	-	-	-
Fianzas y depósitos	609	-	-	-	-	1.672
Otros créditos	-	-	-	-	-	1.850
Cartera de valores a Corto Plazo	19.074.920	-	-	-	-	-
Total	19.427.609	75.623	-	-	-	3.522
Total acumulado	19.427.609	19.503.232	19.503.232	19.503.232	19.503.232	19.506.754

b) **Intereses devengados y no cobrados.**

El importe al 31 de diciembre de 2000 de los intereses devengados y no cobrados se eleva a la cantidad de 15.892.809 ptas., importe registrado en el epígrafe D.IV.2 y D.IV.5 del activo del balance.

- c) No existen valores negociables, créditos entregados y otras inversiones financieras análogas afectos a garantías, salvo 10.062 millones de ptas. depositadas en entidades financieras para garantizar la "Oferta Pública de Adquisición de Acciones" realizada por la sociedad y cuya información se encuentra recogida en el apartado de "Otra información relevante" (Acontecimientos posteriores al cierre) y 300 millones de ptas. materializadas en un fondo de inversión no disponible en este momento, en garantía de posibles responsabilidades frente al comprador de las acciones de Papelera Peninsular, S.A..
- d) Todos los valores negociables, así como los créditos otorgados y el resto de las inversiones financieras están instrumentados en pesetas, por lo que no existe riesgo por diferencias de cambio.
- e) La tasa media de rentabilidad de las inversiones financieras materializadas en entidades distintas de las consideradas como empresas del grupo y asociadas, que figuran en balance al 31 de diciembre de 2000 es del 4,8%. Asimismo, la tasa media de rentabilidad de las inversiones relativas a empresas del grupo y asociadas es del 4,50%.
- f) No existen compromisos firmes de compra de inversiones financieras u otros valores negociables.
- g) Tampoco se han recibido garantías como afianzamiento de los créditos concedidos por la sociedad.

**FONDOS PROPIOS.****1.- Análisis del movimiento de las cuentas.**

a) Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen los fondos propios son los siguientes:

Concepto	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	2.515.389	6.056.034	87.046	503.926
(-) Distribución resultado ejercicio 1999	0	0	0	0
(+) Distribución resultado ejercicio 1999	0	0	0	0
(+) Beneficio del ejercicio 2000	0	0	0	0
(+) Otros aumentos	0	0	0	0
(-) Otras disminuciones	0	0	0	0
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000</b>	<b>2.515.389</b>	<b>6.056.034</b>	<b>87.046</b>	<b>503.926</b>

Concepto	Reserva para acciones propias	Dif. conversión capital a euros	Otras reservas	Pérdidas y ganancias	Total
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2000	193.064	4.243	10.350.824	324.540	20.035.066
(-) Distribución resultado ejercicio 1999	0	0	0	324.540	324.540
(+) Distribución resultado ejercicio 1999	0	0	158.244	0	158.244
(+) Beneficio del ejercicio 2000	0	0	0	7.380.919	7.380.919
(+) Otros aumentos	0	0	193.064	0	193.064
(-) Otras disminuciones	193.064	0	503.926	0	696.990
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000</b>	<b>0</b>	<b>4.243</b>	<b>10.198.206</b>	<b>7.380.919</b>	<b>26.745.763</b>

Las disminuciones en "Otras Reservas" son dividendos repartidos a los accionistas en este ejercicio.

Como se menciona en "Acontecimientos posteriores al cierre", la sociedad ha efectuado una "Oferta Pública de Adquisición de acciones" que ha supuesto en el año 2001 un desembolso de 10.062 millones de ptas.

b) Los importes y las variaciones durante el ejercicio producidas por el concepto "Acciones propias" son las siguientes:

Saldo al 31.12.99	162.608 miles de pesetas.
Aumentos .....	101.121 " " "
Disminuciones .....	263.729 " " "
<u>Saldo al 31.12.00</u>	<u>0 miles de pesetas.</u>

## **2. Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de Junio.**

Esta reserva, incorporada al balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado inmaterial y material practicadas de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones.

Al no haber sido revisadas por la Inspección de Hacienda antes del 31 de Diciembre de 1999 (3 años desde la fecha del balance en el que consten las operaciones de actualización), las operaciones de actualización y el saldo de esta reserva se consideran tácitamente aprobadas a partir de esa fecha.

Esta reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de la sociedad y a partir del 31 de Diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

### 3. Otra información relevante.

a) La totalidad del capital social está compuesto por acciones ordinarias, en número de 10.078.530 y de 1,50 euros. (249,579 pesetas) de valor nominal, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Valencia.

b) El Consejo de Administración de la sociedad está autorizado por la Junta General de Accionistas a aumentar el capital social en una o varias veces, mediante la emisión de acciones con o sin voto y con sujeción a la legislación vigente hasta un importe de 7.558.897,50 euros (1.257.694.719 pesetas), autorización que expirará en Mayo de 2004.

En el ejercicio de 1999 se procedió a la redenominación del capital social en euros, resultando de dicha operación una reducción del mencionado capital social en 4.243.061 pesetas, por dicho importe y de conformidad con la legislación se dotó la correspondiente reserva indisponible.

c) No existe ninguna circunstancia específica que restrinja la disponibilidad de las reservas salvo lo indicado anteriormente para la "Reserva por diferencias por ajustes del capital a euros" y lo dispuesto en el T.R.L.S.A. en relación con la "Reserva legal".

d) No existen acciones propias en poder de la sociedad y sus participadas al 31 de diciembre de 2000.

## **OTRAS PROVISIONES**

Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio por las partidas que componen el presente apartado son los siguientes:

Concepto	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2000	0	0
(+) Dotaciones	1.179.630	1.179.630
(-) Aplicaciones	<u>14.943</u>	<u>14.943</u>
Saldo al cierre del ejercicio 2000.	1.164.687	1.164.687

Las provisiones se han constituido, mayoritariamente, para cubrir los posibles riesgos y responsabilidades en los que pueda incurrir Unipapel, S.A. por la venta de la totalidad de las acciones de su participada Papelera Peninsular, S.A.

## **DEUDAS NO COMERCIALES**

### **1. Desglose de la partida E.III.1 del pasivo del balance.**

Dentro de este apartado se encuentran los siguientes conceptos:

Proveedores empresas del grupo .....	527 miles de ptas.
Otras deudas con empresas del grupo .....	<u>208.510 miles de ptas.</u>
<b>Total</b>	<b><u>209.037 miles de ptas.</u></b>

Los mencionados importes no corresponden a préstamos ni a intereses de préstamos.



2. Otra información relativa a deudas no comerciales.

a) Importe de las deudas con indicación del vencimiento de las mismas:

Su detalle es el siguiente:

1.) Deudas con entidades de crédito.

Concepto	Con Vto. en 2001	Con Vto. en 2002	Con Vto. en 2003	Con Vto. en 2004
Otras empresas	771.978	1.000.000	1.000.000	250.000
Total acumulado	771.978	1.771.978	2.771.978	3.021.978

Dentro de este apartado se encuentran incluidas 21.978.082 pesetas con vencimiento en 2001 correspondientes a los intereses devengados y no pagados al 31 de diciembre de 2000.

El tipo de interés de estas deudas es del 4%.

## 2.) Otros acreedores.

### Administraciones Públicas a largo plazo:

La totalidad del importe indicado en este apartado corresponde al concepto "Impuesto sobre beneficios diferido". El vencimiento estimado es el siguiente:

Concepto	Con Vto. en 2002	Con Vto. en 2003	Con Vto. en 2004	Con Vto. en 2005	Con Vto. posterior al 2005
Administraciones Públicas	1.964	428.828	428.828	428.828	1.709.974
total acumulado	1.964	430.792	859.620	1.288.448	2.998.422

## 3.) Otras deudas no comerciales.

Todos los importes reflejados en este apartado (epígrafe E.V. del Pasivo del balance) tienen vencimiento en 2001 no guardan relación con empresas del grupo y asociadas y su detalle es el siguiente:

### **Administraciones Públicas:**

Por impuesto diferido	1.283 miles ptas.
Por IRPF y Seg. Social	<u>3.010 miles ptas.</u>
<b>Total</b>	<u><b>4.293 miles ptas.</b></u>

### **Otras deudas:**

Acreedores diversos	<u>129.429 miles ptas.</u>
<b>Total</b>	<u><b>129.429 miles ptas.</b></u>

**Remuneraciones pendiente de pago:**

Incluye principalmente los importes devengados al 31 de diciembre de 2000 de las pagas extraordinarias al personal de la sociedad.

**b) Importe de las deudas con garantía real.**

No existen deudas con garantía real .

**c) Importe en líneas de descuento y pólizas de crédito.**

Las pólizas de crédito otorgadas a la sociedad ascendían a la cantidad de 200 millones de ptas. A la fecha de cierre del ejercicio no se encontraba dispuesta cantidad alguna quedando, por lo tanto, el importe indicado anteriormente, íntegramente como disponible.

No existen líneas de descuento otorgadas a la sociedad.

**d) Gastos financieros devengados y no pagados.**

Nos remitimos a lo expuesto en el apartado a) anterior.

**SITUACION FISCAL****a) Conciliación del resultado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.**

(en miles de ptas.)			
Resultado contable del ejercicio			7.380.919
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>	
Impuesto sobre Sociedades	2.022.380	-	2.022.380
Diferencias permanentes	32.641	94	32.547
Diferencias temporales:			
- con origen en el ejercicio	1.195.944	8.537.286	(7.341.342)
- con origen en ejercicios anteriores	110.495	-	<u>110.495</u>
<u>Base imponible (Resultado fiscal)</u>			<u>2.204.999</u>

Las disminuciones temporales con origen en el ejercicio corresponden al diferimiento por reinversión de las plusvalías procedentes de la venta de las acciones de Papelera Peninsular, S.A.

En el cálculo del gasto del impuesto sobre sociedades se ha considerado una deducción por doble imposición de 1.280 millones de ptas.

**b) Información relativa a la situación fiscal.**

- No hay lugar a diferencias entre valoración contable y fiscal por correcciones de valor excepcionales de elementos del activo inmovilizado y circulante debidas solamente a la aplicación de la legislación fiscal, salvo en lo relativo a los bienes de inmovilizado material aportados en la fusión por absorción y de los cuales era titular la absorbida Monte Urgull, S.A. (ver memoria del ejercicio 1.992) y que no fueron objeto de la aportación no dineraria para la constitución de Unipapel Transformación y Distribución, S.A.

Existen deducciones fiscales pendientes correspondientes al presente ejercicio y a ejercicios anteriores, no registradas, según el siguiente detalle:

- Deducciones y bonificaciones Ejercicio 1999	44.162.688 Ptas.
- Deducciones y bonificaciones Ejercicio 2000	<u>30.428.316 Ptas.</u>
<u>Total deducciones y bonificaciones</u>	<u>74.591.004 Ptas.</u>

Los últimos cuatro ejercicios se hallan sujetos a inspección fiscal por todos los conceptos tributarios.

**GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES.**

- a) La sociedad tiene afianzados compromisos mediante avales concedidos por las empresas del ramo de seguros y entidades financieras a favor de diferentes organismos oficiales por importe de 69.617.243 pesetas.

**INFORMACIONES RELATIVAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**INGRESOS Y GASTOS**

**1. Desglose de varias partidas del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias.**

- a) El detalle de la partida "consumo de mercaderías" y "consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2000 es el siguiente:

- Compras netas de devoluciones y rappels de mercaderías.

1.081 miles ptas.

Total 1.081 miles ptas.

**b) Detalle de "cargas sociales":**

No existen en esta partida aportación ni dotación alguna para pensiones y obligaciones similares, correspondiendo la totalidad de su importe a cuotas de Seguridad Social y otros gastos sociales de menor entidad.

**c) Detalle de "variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables":**

- Dotación del ejercicio	5.099 miles ptas.
- Recuperación de importes provisionados en años anteriores	<u>0 miles ptas.</u>
<b>Diferencia</b>	<b><u>5.099 miles ptas.</u></b>

La variación producida en la provisión para insolvencias durante el ejercicio 2000 ha sido la siguiente:

Saldo al 31.12.99	0 miles ptas.
Variación de provisiones del ejercicio (según lo indicado anteriormente)	<u>5.099 miles ptas.</u>
<b>Saldo al 31.12.00</b>	<b><u>5.099 miles ptas.</u></b>

**d) Detalle de "Servicios exteriores".**

- Arrendamientos y cánones	3.090 miles ptas.
- Reparaciones y conservación	1.786 miles ptas.
- Serv. prof. independientes	496 miles ptas.
- Primas de seguros	4.227 miles ptas.
- Serv. bancarios y similares	1.893 miles ptas.
- Public. prop. y relac. públicas	14.426 miles ptas.
- Suministros	124 miles ptas.
- Otros servicios	<u>82.734 miles ptas.</u>
<b>Total</b>	<b><u>108.776 miles ptas.</u></b>

## 2. Otra información sobre:

### a) Transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas.

Los importes y naturaleza de las transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio, han sido las siguientes:

#### 1) Con empresas del Grupo:

Compras y servicios exteriores	110.700 miles ptas.
Ventas e ingresos accesorios	110.918 miles ptas.
Ingresos por intereses de créditos	22.464 miles ptas.
Gastos por intereses de préstamos	0 miles ptas.

#### 2) Con empresas asociadas:

Compras netas	0 miles ptas.
Ventas netas	0 miles ptas.
Ingresos por intereses de créditos	0 miles ptas.
Gastos por intereses de préstamos	0 miles ptas.

### b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera.

La práctica totalidad de las compras y de las ventas se ha realizado en moneda nacional.



c) Número medio de personas empleadas en el ejercicio.

Su detalle es el siguiente:

Alta dirección.	1
Administrativos.	4
<u>TOTAL</u>	<u>5</u>

d) Gastos e ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores.

Su detalle es el siguiente:

1) Gastos extraordinarios:

- Gastos por responsabilidad vta. Papelera Peninsular, S.A.	1.000.000 miles ptas.
- Gastos 25 aniversario	99.397 miles ptas.
- Gastos O.P.A.	145.316 miles ptas.
- Gastos venta acciones Papelera Peninsular, S.A.	366.410 miles ptas.
- Otros gastos extraordinarios	<u>300.168 miles ptas.</u>

TOTAL 1.911.291 miles ptas.

2) Ingresos Extraordinarios.

Indemnizaciones por siniestros	56 miles ptas.
Cancelación saldos ctas. acreedores	15.550 miles ptas.
Otros ingresos extraordinarios	<u>3.507 miles ptas.</u>

TOTAL 19.113 miles ptas.

3) Gastos de Ejercicios Anteriores.

Otros gastos 15.118 miles ptas.

TOTAL 15.118 miles ptas.

4) Resultados del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control.

Fundamentalmente corresponden al resultado obtenido por la venta, en este ejercicio, de la participación que poseíamos en Papelera Peninsular, S.A..

**INFORMACION RELATIVA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION**

a) El importe de los sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas en el ejercicio por los miembros del Consejo de Administración ha sido el siguiente:

Sueldos y dietas 35.416 miles de ptas.

Otras remuneraciones 60.715 miles de ptas.

Total 96.131 miles de ptas.

b) No se han concedido anticipos o créditos a los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 2000.

c) No existe ningún compromiso u obligación contraída por la sociedad para con los miembros del Consejo de Administración en materia de pensiones o garantías.

**OTRA INFORMACION RELEVANTE.****1) Acontecimientos posteriores al cierre.****Oferta Pública de Adquisición de acciones**

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de septiembre de 2000 adoptó el acuerdo de reducir el capital social mediante la compra y posterior amortización de sus propias acciones utilizando como instrumento una "Oferta pública de adquisición de acciones", que fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de noviembre de 2000 y que al cierre de la misma, 29 de diciembre de 2000, dio como resultado la adquisición de 5.039.241 acciones.

La liquidación y pago de su importe, se realizó el 4 de enero de 2001 lo que supuso un desembolso de 10.062 millones de pesetas.

Posteriormente con fecha 22 de enero de 2001 se elevó a público la reducción del capital de las indicadas a 5.039.241 acciones y se constituyó la reserva indisponible (según lo dispuesto en el artículo 167.5 de la Ley de Sociedades Anónima) por un importe de 1.257.688.730 Ptas. (7.558.861,5 euros)

2) Cuadro de financiación.

APLICACIONES	EJER. 2000	EJER. 1999
3. Adquisición de inmovilizado	1.980.702	4.286.244
a) Gastos de establecimiento	0	6.861
b) Inmovilizaciones inmateriales	1.085	56.188
c) Inmovilizaciones materiales	500	568.054
d) Inmovilizaciones financieras	1.979.117	3.655.141
d1) Empresas del Grupo	1.958.564	355.141
d2) Empresas Asociadas	4.500	0
d3) Otras inversiones financieras	16.053	3.300.000
4.- Gastos a distribuir en varios ejercicios	0	4.863
5. Restitución accionistas prima de emisión	0	503.927
6. Dividendos	670.222	134.346
7. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	751.400	44.885
d) De otras deudas	751.400	0
f) De administraciones públicas	0	44.885
8. Otros.	0	885
9. Aplicación de circulante para la aportación rama actividad	0	6.427.584
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>3.402.324</b>	<b>11.402.734</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>18.818.503</b>	<b>0</b>

ORIGENES	EJER 2000	EJER 1999
1. Recursos procedentes de las operaciones	302.081	772.326
4. Deudas a largo plazo	0	3.017.410
d) De otras empresas	0	3.000.000
e) De proveedores de inmovilizado y otros	0	17.410
5. Enajenación de inmovilizado.	21.569.746	242.618
a) Inmovilizaciones inmateriales.	2.262	0
b) Inmovilizaciones materiales.	11.896	54.434
c) Inmovilizaciones financieras.	21.555.588	188.184
c1) Empresas del grupo.	21.500.000	121.065
c2) Empresas asociadas.	0	62.972
c3) Otras inversiones financieras	55.588	4.147
7. Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras.	349.000	183.860
a) Empresas del Grupo	349.000	183.860
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>22.220.827</b>	<b>4.216.214</b>
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)	0	7.186.520

VARIACION DE CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO 2000		EJERCICIO 1999	
	AUMENTOS	DISMINUC.	AUMENTOS	DISMINUC.
2. Existencias	0	0	0	4.201.871
3. Deudores	581.529	0	672.019	0
4. Acreedores	0	734.429	2.861.820	0
5. Inversiones financieras temporales	19.168.082	0	0	232.454
6. Acciones propias	0	167.608	159.736	0
7. Tesorería	0	29.089	3.467	0
8. Ajustes por periodificación	18	0	0	21.653
9. Disminución circulante por aportación rama actividad	0	0	0	6.427.584
<b>TOTAL</b>	<b>19.749.629</b>	<b>931.126</b>	<b>3.697.042</b>	<b>10.883.562</b>
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	18.818.503			7.186.520

Conciliación del resultado del ejercicio con los recursos procedentes de las operaciones: ...		
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Resultado del ejercicio	7.380.919	324.540
Amortizaciones del inmovilizado	41.907	415.932
Amortización de subvenciones	0	(4.382)
Resultados del inmovilizado	(12.458.521)	(16.756)
Impuesto sobre beneficios diferido	2.966.977	0
Impuesto sobre beneficios anticipado	(436.181)	0
Gastos e ingresos a distribuir	(519)	0
Pérdidas de inmovilizaciones financieras	0	4.780
Provisiones de inmovilizaciones financieras	1.642.812	48.212
Provisiones para riesgos y gastos	1.164.687	0
<b>TOTAL</b>	<b>302.081</b>	<b>772.326</b>

### 3) Otra información significativa.

#### Fusión por absorción.

En las cuentas anuales del ejercicio 1992 aprobadas por Junta General de Accionistas de 22 de Mayo de 1993, se recogen, puntualmente detallados, todos y cada uno de los diferentes apartados relacionados en el artículo 14 de la Ley 29/1991 sobre información a suministrar en caso de fusión de sociedades acogidas a lo dispuesto en la mencionada norma legal.

**UNIPAPEL, S.A.**

**INFORME DE GESTION**

**EJERCICIO 2000**

*Madrid, a 29 de Marzo de 2001.*

=

**UNIPAPEL, S.A.**  
**Informe de gestión ejercicio 2000**

Introducción.

Unipapel, S.A. quedo convertida en una sociedad holding cuando el 30/6/99 segregó la rama de actividad de fabricación y comercialización de transformados de papel y productos de oficina, constituyendo Unipapel Transformación y Distribución, S.A.

A partir de este momento su actividad directa queda reducida a la tenencia y gestión de su cartera de valores, a la explotación de su patrimonio inmobiliario y de una serie de marcas de su propiedad y a la colocación de excedentes de tesorería para rentabilizarlos adecuadamente.

A parte del arrendamiento de inmuebles y de marcas no desarrolla directamente ninguna actividad industrial o comercial aunque las lleva a cabo a través de sociedades filiales o participadas.

Como consecuencia de lo expuesto, y dado que en 1999 Unipapel, S.A. ejerció directamente la actividad de fabricación y distribución durante el primer semestre, los datos del año 2000 no son comparables con los de aquel ejercicio.



### Cartera de valores.

La composición de cartera de valores de Unipapel, S.A. y su evolución a lo largo del ejercicio es el siguiente:

Sociedad	1.1.2000 importe cartera (neto provisión)	Inversiones 2000	Desinversiones 2000	Variación provisiones 2000	31.12.2000 importe cartera (neto provisión)	% participación
Unipapel, TYD, S.A.	12.229,4	-	-	1.362,5	10.866,9	100,0
Papelera Peninsular, SA	4.173,1	1.872,7	6.045,8	-	-	-
Alameda ITS, SA.	639,2	-	-	198,1	441,1	100,0
Hispapel, SA	12,5	-	-	-	12,5	41,67
Converpapel SA	243,5	-	-	-	243,5	100,0
Unipapel France SARL	307,5	-	-	-	307,5	100,0
Coverformas SL	12,5	-	-	-	12,5	50,0
Uniespa SA	64,5	-	-	-	64,5	99,7
Unipaper Andorra SA	16,4	-	-	-	16,4	99,0
Insular de C. y T.,SA	31,0	-	18	-	13,0	20,0
Ecosistema Asesorement	-	10,3	-	8,3	2,0	100,0
Papel de Ediciones SA	-	4,5	-	-	4,5	30,0
Nueva Rioja, SA	0,6	16,0	-	-	16,6	1,0
Riojana de Capital Riesgo SA	50,0	-	-	-	50,0	10,0
Asoc. Prov. Empr. Logroño	0,1	-	-	-	0,1	-
	17.780,3	1.903,5	6.063,8	1.568,9	12.051,1	

Unipapel Transformación y Distribución se encuentra inmersa en un proceso de reestructuración que afecta tanto al modelo de empresa como al de negocio y que producirá en los próximos años una serie de gastos y desembolsos extraordinarios. La sociedad estimó oportuno dotar una provisión con esta finalidad, de forma que dichos gastos y desembolsos no afecten a sus resultados futuros. Provisión que al situar los fondos propios de Unipapel Transformación y Distribución, S.A. por debajo de su valor contable en Unipapel, S.A., ha obligado a esta última Sociedad a dotar la provisión de cartera correspondiente.

El 12 de julio de 2000 Unipapel, S.A. vendió al Grupo Sueco Holmen Paper la totalidad de su participación en Papelera Peninsular, S.A., lo que supuso su salida de las actividades de fabricación de papel reciclado y de recogida selectiva de papel viejo llevada a cabo ésta última por el Grupo Carpa, filial de Papelera Peninsular.

Por haber adquirido con Holmen el compromiso de venderle el 100% de las acciones de Papelera Peninsular hubo que proceder, como paso previo, a la compra de las participaciones minoritarias que totalizaban el 10,2% de la Sociedad, por un importe total, gastos incluidos, de 1.872,7 M. de ptas.

El precio total de la venta fue de 18.500 M. de ptas. y el beneficio antes de impuestos, teniendo en cuenta los gastos inherentes a la misma, ascendió a 12.454 millones de ptas.

Como es normal en una operación de este tipo, Unipapel adquirió ante el comprador la obligación de resarcirle de cuantos daños y perjuicios pudieran derivársele de hechos y circunstancias anteriores a la transmisión. Activos ficticios, pasivos ocultos, contingencias fiscales y laborales, daños medioambientales, etc. Responsabilidad que estará en vigor durante cuatro años a contar desde la firma del contrato de venta. Unipapel, S.A. ha dotado una provisión por responsabilidades derivadas del mismo por un importe de 1.000 millones de ptas. siguiendo un criterio de prudencia y sin que hasta la fecha de redacción de este informe se haya producido reclamación alguna por parte del comprador.

El contrato de compra venta contemplaba la liberación por el comprador al vendedor de todo tipo de compromiso financiero con la sociedad vendida. En consecuencia fueron levantados todos los avales y garantías prestados a Papelera Peninsular por Unipapel, S.A. y Holmen pagó, además, el préstamo de 3.000 millones de ptas. que Unipapel tenía concedido a su filial.

Como consecuencia de todo lo anterior, nuestra participación en Papelera Peninsular al 31.12.2000 era cero.

Aunque Alameda ITS ha desarrollado su actividad en el año 2000 con normalidad, Unipapel ha dotado una provisión de cartera para hacer frente a la pérdida de valor de sus acciones de Alameda consecuencia, a su vez, de la disminución de participación de esta última en el capital de ADLI por ajuste de la misma en los términos pactados en el contrato de compraventa de diciembre de 1997. Tras este ajuste, la participación de Alameda ITS en ADLI ha quedado reducida al 3,70%, con un valor teórico de 231 M. de ptas.

Insular de Construcciones y Turismo redujo su capital, con devolución de aportaciones a sus socios, como consecuencia de la tesorería disponible por la venta de parte de sus inversiones inmobiliarias.

Ecosistema Asesorement, S.L. y Papel de Ediciones, S.A. fueron adquiridas a Papelera Peninsular, S.A. con ocasión de la operación de venta a Holmen al no contemplarse ambas en la misma. Unipapel S.A. las adquirió a su valor contable, aunque ha decidido, en el caso de Ecosistema, dotar una provisión que ajuste este valor contable a la realidad.

La inversión en Nueva Rioja, S.A. ha tenido por objeto seguir manteniendo y consolidar nuestra tradicional participación en este periódico.

Como consecuencia de todos estos movimientos, la cartera de valores de Unipapel, S.A. ha disminuido en 5.729,2 millones de ptas. netas, situándose en 12.051,1 millones de ptas. al 31 de diciembre del año 2000.

Una información más detallada del comportamiento de cada una de las sociedades filiales o participadas puede encontrarse en el informe de gestión consolidado del Grupo Unipapel.

∴

Patrimonio inmobiliario.

Al 31 de diciembre de 2000 Unipapel, S.A. era propietaria de los siguientes inmuebles:

ELEMENTO	VALOR BRUTO	AMORTIZACION ACUMULADA	VALOR NETO
Solar Cantabria. Pol. Ind. Cantabria (Logroño).	124.661.262	-	124.661.262
Solar Cornellá (1).	272.184.094	-	272.184.094
Solar El Goro (2).	20.039.894	-	20.039.894
<b>Inmueble Lérida</b> 1.433 m2 C/ Anastasio Pinos (Lérida)	84.001.974	3.780.089	80.221.885
<b>Inmuebles Valencia:</b> Parcela 2.607 m2 Nave 2.000 m2 Pol. Ind. De la Salud, Xirivella (Valencia).	71.632.905	23.355.685	48.277.220
<b>Inmueble Alcalá de Guadaira</b> Parcela 3.705 m2. Nave 2.700 m2. Pol. Ind. Fridex. Nave 31 C/5 Alcalá de Guadaira (Sevilla).	62.213.955	20.733.854	41.480.101
<b>Inmueble los Realejos (Tenerife)</b> 382 m2 C/ San Isidro. Los Realejos (Tenerife).	24.095.110	4.188.628	19.906.482
<b>Piso Torre Valencia.</b> 231 m2 C/ O'Donnell, 4 - 6. Madrid	23.499.958	4.483.976	19.015.982
<b>Trasteros Santander</b> 6 trasteros Antonio López, 48 - 50 Santander.	5.222.626	580.283	4.642.343
<b>Inmueble Cornella (1)</b> Parcela 9.539 m2 Nave 5.184 m2 Pol. Almeda C/ Albert Eistein 25- Cornella de Llobregat (Barcelona).	635.211.464	146.439.188	488.772.276
<b>Inmueble Las Palmas(2)</b> Parcela 2.295 m2. Nave 1.394 m2. Pol. Ind. El Goro C/ J. Maria Millares Sall 12 Las Palmas de Gran Canaria.	64.593.467	15.327.988	49.265.479
<b>Inmueble Pedro IV.</b> 2.127 m2 Pedro IV, 453- Barcelona	406.336.807	11.897.982	394.438.825
<b>Inmueble Bilbao.</b> 554 m2. Vía Vieja de Lezama, 65 - Bilbao.	38.017.539	5.481.090	32.536.449
<b>Inmueble León.</b> 216 m2. Santa Olaja de la Rivera (León).	9.028.967	1.777.733	7.251.234
<b>TOTAL INMUEBLES</b>	<b>1.840.740.022</b>	<b>238.046.496</b>	<b>1.602.693.526</b>
(1) Es el mismo inmueble (solar+nave).			
(2) Es el mismo inmueble (solar+nave).			

Todos los inmuebles, salvo Lérida, Valencia, Tenerife, Santander, León, el Solar de Logroño y el piso de Madrid, se encuentran arrendados a Unipapel Transformación y Distribución, S.A. o a terceros. El importe ingresado por alquileres en el año 2000 ha ascendido a 128 millones de ptas.

Los no arrendados, salvo el piso de Madrid, que es oficina del Consejo de Administración y el solar de Logroño, que es terreno de reserva para un eventual traslado de las instalaciones de Unipapel Transformación y Distribución, S.A. en esta ciudad, se encuentran en gestión de venta. Concretamente, sobre el inmueble de Valencia existía a final del año 2000 una opción de compra que será ejecutada en el mes de febrero del año 2001.

#### Marcas y modelos de utilidad.

Unipapel, S.A. es propietaria de una serie de marcas y modelos de utilidad que, sobre todo las primeras, tienen un gran valor comercial y gozan de importante prestigio en el mercado. Su uso está cedido a Unipapel Transformación y Distribución, S.A. mediante el pago de una canon anual de 6 millones de ptas.

#### Maquinaria de Papelera Peninsular.

La antigua máquina que esta sociedad tuvo instalada en su fábrica del Paseo de Yeserías de Madrid no formó parte de la operación de venta a Holmen. Por ello fue cedida a Unipapel en el precio simbólico de 500.000 ptas., estando actualmente en gestión de venta a algún país de economía emergente. Dado su bajo valor contable, existe aquí una importante plusvalía latente que se pondrá de manifiesto a corto o medio plazo.

Reducción de capital social.

La venta de Papelera Peninsular produjo una tesorería neta de 10.571 millones de ptas., según el siguiente detalle:

Importe de la venta	18.500 M. de ptas.
Compra de acciones a minoritarios	1.873 M. de ptas.
Gastos de la operación	364 M. de ptas.
Tesorería bruta	16.263 M. de ptas.
Provisión para pago de impuestos (35%)	5.692 M. de ptas.
Tesorería neta	10.571 M. de ptas.

Teniendo en cuenta las necesidades de la Sociedad para financiar su desarrollo futuro, se estimó que existía un sobrante de aproximadamente 10.000 millones de ptas. que el Consejo de Administración consideró oportuno devolver a los accionistas.

En consecuencia propuso a la Junta General celebrada el día 20 de Septiembre de 2000 la reducción del capital social a la mitad mediante la adquisición, para su posterior amortización, del 50% de las acciones en circulación, al precio de 12 euros cada una.

Operación que se llevó a cabo mediante el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) que fue registrada en la C.N.M.V. el día 22 de noviembre de 2000 y cuyos resultados se conocieron el día 29 de Diciembre de 2000, aunque el pago a los accionistas se llevó a cabo dentro ya del año 2001.

Como consecuencia de esta operación se amortizaron un total de 5.039.241 acciones quedando el capital social representado por 5.039.289 acciones de 1,5 euros de valor nominal ,cada una, es decir 7.558.933,5 euros. Operación que se elevó a público el día 22 de enero de 2001 y que ha sido inscrita en el Registro Mercantil el pasado 2 de febrero.

### Personal.

La plantilla de Unipapel, S.A. está compuesta por cinco personas, incluyendo dos que integran el departamento jurídico del Grupo y otra dedicada fundamentalmente a la relación con los inversores. No ha habido variación de plantilla a lo largo del Ejercicio.

### Autocartera.

Al 31 de diciembre de 2000 no existían acciones propias en poder de Unipapel, S.A. ni de ninguna de sus filiales. Las 210.069 acciones propias que llegó a poseer fueron enajenadas antes de presentar la OPA ante la C.N.M.V., lo que ha supuesto para el Grupo un beneficio de 96 de ptas. en el ejercicio 2000 de los que 85 M. corresponden a Unipapel, S.A. Aunque la Sociedad tiene autorización de la Junta General para adquirir acciones propias se halla impedida legalmente para hacerlo hasta que transcurran seis meses desde la publicación del resultado de la oferta, es decir hasta el 29 de junio de 2001.

### Resultado del ejercicio.

Al tratarse de una sociedad holidng que no desarrolla directamente actividades comerciales o industriales, no se puede hablar propiamente de un resultado de explotación. Es más representativo de la realidad el resultado de las actividades ordinarias, que incluye el resultado financiero, muy influido este año por los rendimientos obtenidos por la tesorería procedente de la venta de Papelera Peninsular.

Consecuencia casi en su totalidad de esta última operación, es un importante resultado extraordinario positivo que lógicamente no es recurrente en los ejercicios futuros.

.

-

Las principales magnitudes de la cuenta de resultado son:

Ingresos	151 millones de ptas.
Pérdidas de explotación	67 millones de ptas.
Beneficio de actividades ordinarias	428 millones de ptas.
Resultado extraordinario positivo	8.975 millones de ptas.
Beneficio antes de impuestos	9.403 millones de ptas.
Impuestos	2.022 millones de ptas.
Beneficio neto.	7.381 millones de ptas.

#### Acontecimientos posteriores al cierre

En febrero presentó su dimisión como consejero de la sociedad Don Gabino P. García Ortega por motivos personales, siendo sustituido, con el mismo carácter de independiente, por Don Emilio Berrozpe González persona con gran experiencia en el mundo empresarial y fundamentalmente dedicado a la construcción y actividades inmobiliarias.

Teniendo en cuenta el importante patrimonio inmobiliario de la sociedad, su gestión como integrante del Consejo será muy positiva.

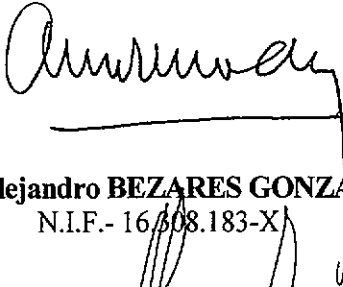
Esta sustitución, que se hace por cooptación, será sometida a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.



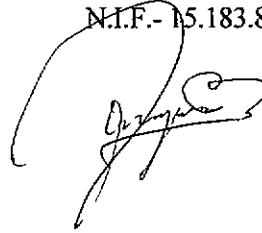
FORMULACION DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

Las precedentes Cuentas Anuales del ejercicio 2000, de Unipapel, S.A., incluidas en las páginas precedentes números 1 a 51, y el Informe de Gestión del ejercicio 2000, incluido en las páginas 52 a 61 precedentes, han sido formulados por los miembros del Consejo de Administración en su reunión del 29 de marzo de 2001.

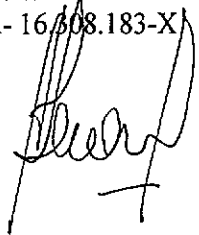
**D. Segundo Angel MORENO DE TEJADA OLIVA**  
N.I.F.- 1.271.535-A



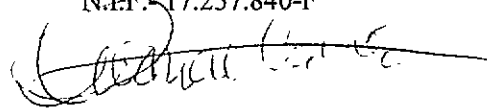
**D. Juan MUGUERZA SALAVERRIA**  
N.I.F.- 15.183.826-P



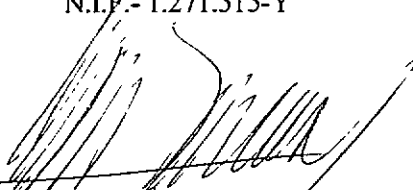
**D. Alejandro BEZARES GONZALEZ**  
N.I.F.- 16.508.183-X



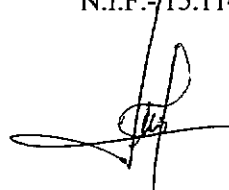
**Dña. M<sup>o</sup> Carmen AROCA GARCIA**  
N.I.F.- 17.237.840-F



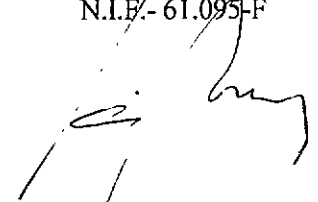
**D. Jose M<sup>o</sup> MORENO DE TEJADA OLIVA**  
N.I.F.- 1.271.515-Y



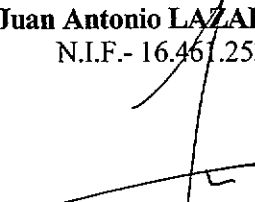
**D. Antonio IMAZ GOICOECHEA**  
N.I.F.- 15.114.335-T



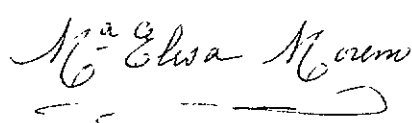
**D. Javier MORENO LOPEZ**  
N.I.F.- 61.095-F



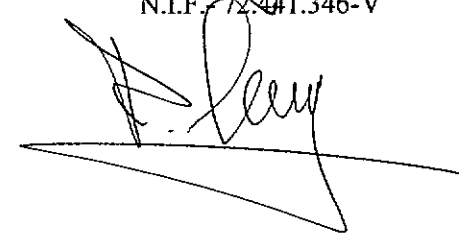
**D. Juan Antonio LAZARO LAZARO**  
N.I.F.- 16.461.253-S



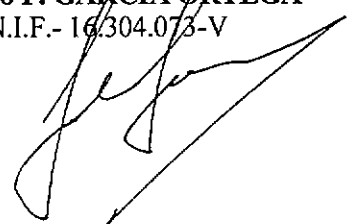
**Dña. Elisa MORENO OLIVA**  
N.I.F.- 2.688.370-S



**D. Ricardo MUGUERZA URALDE**  
N.I.F.- 72.441.346-V



**D. Gabino P. GARCIA ORTEGA**  
N.I.F.- 16.304.073-V



INFORME DE AUDITORIA

\* \* \* \*

GRUPO UNIPAPER

**Cuentas Anuales consolidadas e Informe  
de Gestión consolidado correspondientes  
al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2000**

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº

6812

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
UNIPAPEL, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Unipapel, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de Unipapel, S.A. 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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 3 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

Como se indica en la nota de "Provisiones para riesgos y gastos" de la memoria consolidada adjunta, el epígrafe de provisiones para riesgos y gastos incluye un importe de 1.000 millones de pesetas, dotado con cargo a resultados extraordinarios, para cubrir cualquier pasivo que pueda surgir como consecuencia de las responsabilidades asumidas por la sociedad dominante en el contrato de compraventa de las acciones representativas del capital social de Papelera Peninsular, S.A. Relacionado con esta provisión, existe un impuesto anticipado de 350 millones de pesetas, incluido bajo el epígrafe de otros créditos a largo plazo del activo del balance de situación consolidado, que revertirá en el momento en que la provisión se utilice o se cancele. En este contexto, hasta la fecha no se ha recibido reclamación alguna por parte de los compradores ni se han identificado circunstancias específicas de riesgo para el Grupo, razón por la cual consideramos que la necesidad de esta provisión no está suficientemente justificada, siendo el efecto que los fondos propios consolidados se encuentran minorados en 650 millones de pesetas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo Unipapel al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

ERNST &amp; YOUNG



---

Antonio Barranco García

2 de abril de 2001

**UNIPAPEL , S. A.**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**EJERCICIO 2000**

*Madrid, a 29 de Marzo de 2001*

## **INDICE**

---

---

**1. BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS.**

**2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
CONSOLIDADAS.**

**3. MEMORIA CONSOLIDADA.**

**1. BALANCES DE SITUACION  
CONSOLIDADOS.**

GRUPO UNIPAPER

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	A C T I V O		P A S I V O	
	EJERC. 2000 (euros)	EJERC. 1999 (miles de ptas.)	EJERC. 2000 (miles de ptas.)	EJERC. 1999 (miles de ptas.)
<b>BI INMOVILIZADO</b>	72.513.150,44	38.240.651	166.478.814,32	23.307.574
I. Gastos de establecimiento	78,13	1.550.988	27.689.744	2.515.389
II. Inmovilizaciones Inmateriales	2.504.964,36	1.005.843	6.056.034	6.056.034
1. Bienes y derechos inmateriales	7.396.152,49	1.230.949	87.046	87.046
2. Provisiónes y amortizaciones	(4.893.188,13)	(959.560)	12.934.660	11.190.622
III. Inmovilizaciones Materiales	51.710.925,20	33.815.897	77.738.992,46	11.190.622
1. Terrenos y construcciones	40.530.002,52	6.743.625	74.684.829,25	10.488.389
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	26.051.146,13	4.334.646	508.170	701.233
3. Otro inmovilizado	25.755.598,43	4.285.371	432.736	2.238.299
4. Anticipos e Inmovilizaciones materiales en curso	2.091.540,15	348.003	554.045	247.670
5. Provisiónes y amortizaciones	(42.717.362,04)	(7.107.571)	(15.494,09)	19.438
IV. Inmovilizaciones Financieras	18.297.102,46	3.044.395	(2.578)	19.438
1. Participaciones puestas en equivalencia	9.618.834,29	1.600.456	(15.494,09)	19.438
3. Cartera de valores a largo plazo	3.069.146,44	517.279	5.082.392	953.075
4. Otros créditos	8.440.800,31	1.404.431	19.112	1.165.457
5. Provisiónes	(2.831.698,58)	(471.155)	451	6.443
<b>CI FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	1.392.707,32	231.727	114.865,43	1.165.457
1. De sociedades consolidadas por integración global	1.392.707,32	231.727	2.710,56	6.443
2. De sociedades puestas en equivalencia	0,00	0	2.710,56	6.443
<b>DI GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	378.619,60	62.897	386.679,17	83.220
1. Subvenciones de capital			62.529	80.866
2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios			10.872,31	2.354
<b>EI PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>			12.784.807,62	54.756

(\*) Informativo 1 Euro = 166,386 Ptas





**2. CUENTAS DE PERDIDAS  
Y  
GANANCIAS CONSOLIDADAS.**

- **S.I. DE OFICINA, S.A.**

El 50% de las acciones de esta sociedad, domiciliada en Ctra. de Hospitalet, 147-149, Cornellá de Llobregat y dedicada a la comercialización de productos diversos, es propiedad de Alameda Information Technology Systems, S.A. El valor de la inversión en libros de ésta se sitúa en 500 millones de ptas.

**PAPEL DE EDICIONES, S.A. (PADESA).**

Unipapel, S.A. posee el 30% de las acciones de esta empresa, cuya actividad presente es el desarrollo de proyectos de fabricación de papel prensa. El domicilio de esta asociada está en Calle Amaya, 2, Pamplona, y la inversión en libros de la tenedora es de 5 millones de ptas.

El ejercicio social de todas las sociedades asociadas coincide, al igual que el de la sociedad dominante, con el año natural, habiéndose utilizado en el proceso de consolidación sus respectivas cuentas anuales cerradas al 31 de diciembre de 2000. Todas las empresas descritas son asociadas de la sociedad dominante en razón de ejercer ésta, directa o indirectamente, una influencia notable en su gestión, existiendo una vinculación duradera.

No existen sociedades asociadas excluidas del perímetro de consolidación.

El organigrama del Grupo se muestra a continuación:

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE

A) GASTOS		EJERC. 2000 (euros)		EJERC. 2000 (miles de ptas.)		EJERC. 1999 (miles de ptas.)	
7 Gastos financieros	5 591.755,52	930.390	1.276.866				
8 Pérdidas de inversiones financieras temporales	0,00	0	0				
9 Variación de provisiones de inversiones financieras	285.793,28	47.552	34.736				
10 Diferencias negativas de cambio	125.881,99	20.945	519				
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>							
12 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	3.191,37	531	17.397				
13 Amortización del fondo de comercio de consolidación	203.935,43	33.932	18.631				
<b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>6.143.816,19</b>	<b>1.022.245</b>	<b>958.806</b>			
14 Pérdidas procedentes del inmovilizado	98.091,19	16.321	8.259				
15 Variación de provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de comidi	1.704.392,20	283.587	46.346				
18 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo	0,00	0	64				
19 Gastos y pérdidas extraordinarios	20.868.919,26	3.472.296	67.444				
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>		<b>36.091.239,65</b>	<b>6.337.649</b>	<b>241.569</b>			
<b>V. BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>44.235.055,83</b>	<b>7.380.094</b>	<b>1.200.375</b>			
20 Impuesto sobre beneficios	12.203.370,48	2.030.470	147.259				
<b>VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>		<b>32.031.685,36</b>	<b>5.329.624</b>	<b>1.053.116</b>			
21 Resultado atribuido a socios externos (beneficio)	1.606.096,67	267.232	104.856				
<b>VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)</b>		<b>30.425.588,69</b>	<b>5.062.392</b>	<b>953.076</b>			

B) INGRESOS		EJERC. 2000 (euros)		EJERC. 2000 (miles de ptas.)		EJERC. 1999 (miles de ptas.)	
5 Ingresos por participaciones en capital	493.280,68	82.075	2.079				
6 Otros ingresos financieros	2.846.495,50	473.817	114.635				
7 Beneficios de inversiones financieras temporales	150,25	25	0				
8 Diferencias positivas de cambio	106.451,26	17.712	16.210				
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>		<b>2.557.054,08</b>	<b>425.458</b>	<b>1.179.199</b>			
10 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.600.901,52	582.501	335.770				
11 Reversión de diferencias negativas de consolidación	36.012,65	5.992	1.954				
12 Beneficios procedentes del inmovilizado	97.388,00	16.204	187.841				
13 Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas en integración global o proporcional	59.683.182,48	9.830.446	0				
15 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo	401.175,58	66.760	849				
16 Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	88.120,39	14.662	19.138				
17 Ingresos o beneficios extraordinarios	492.775,83	81.991	155.854				
<b>18 Resultado atribuido a socios externos (pérdida)</b>		<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>4.616</b>			

### **3. MEMORIA CONSOLIDADA.**

## **INFORMACION DE TIPO GENERAL**

### **DESCRIPCION DEL GRUPO Y PERIMETRO DE CONSOLIDACION.**

El Grupo Unipapel se halla conformado al 31 de Diciembre de 2000 por las siguientes sociedades, cuya plasmación gráfica se muestra al final de la presente nota.

#### **A) SOCIEDAD DOMINANTE.**

Unipapel, S.A., sociedad cabecera del Grupo, se dedica principalmente a la tenencia de acciones y a otras actividades inmobiliarias. Su domicilio social se encuentra situado en Avda. de los Artesanos, 28, Tres Cantos (Madrid).

#### **B) SOCIEDADES DEPENDIENTES.**

- **UNIPAPEL TRANSFORMACION Y DISTRIBUCION, S.A.**

Sociedad fundada el 30 de junio de 1999 por aportación no dineraria de la matriz del Grupo Unipapel, S.A., se dedica a la fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Avda. de los Artesanos, nº 28, Tres Cantos (Madrid).

Unipapel, S.A. posee el 100% de sus acciones, siendo su valor contable de 12.229 millones de ptas.

- **ALAMEDA INFORMATION TECHNOLOGY SYSTEMS, S.A. (ALAMEDA).**

Esta Sociedad, domiciliada en c/ Ronda de Poniente, 15, Tres Cantos (Madrid), se dedica a la compra-venta de bienes y valores y otras actividades de carácter informático. La totalidad de sus acciones es propiedad de Unipapel, ascendiendo la correspondiente inversión en libros de ésta a 693 millones de ptas.

- **ECOSISTEMA ASSESORAMENT, S.A. (ECOSISTEMA).**

El 100% de las acciones de esta sociedad es propiedad de Unipapel, S.A., figurando registrado en sus libros la correspondiente inversión por 10 millones de ptas. Ecosistema Assesorament, S.A. tiene por objeto social la comercialización de papel, figurando su domicilio social en c/ Vía Augusta, 48 - 5º-3º de Barcelona.

- **UNIPAPER ANDORRA, S.A. (UNIPAPER).**

Esta Sociedad está participada en un 99% por la cabecera del Grupo (Unipapel, S.A.) y la inversión contabilizada en sus libros asciende a 16 millones de pesetas.

Su domicilio social se encuentra situado en Andorra la Vella, Avda. d'Enclar, 26 y su actividad es la de comercialización de productos diversos de oficina.

- **UNIESPA - COMPANHIA ESPANHOLA DE PAPELERIA E ARTES GRAFICAS, S.A. (UNIESPA).**

Esta sociedad portuguesa, domiciliada en Avenida Almirante Gago Coutinho, 68-A, Lisboa, tiene por objeto social la comercialización de productos diversos de oficina. El 99,97% de sus acciones son propiedad de Unipapel, S.A., ascendiendo la inversión a 64 millones de ptas.

- **CONVERPAPEL, S.A.**

Domiciliada en c/ Sierra de Albarracín, 7, San Fernando de Henares (Madrid), tiene por objeto social la transformación de papel. Al 31 de Diciembre de 1999 el 100% de sus acciones pertenecen a Unipapel, S.A., figurando registradas en sus libros por 243 millones de ptas.

- **UNIPAPEL FRANCE, S.A.R.L.**

Sociedad francesa con domicilio en Avenida de Víctor Hugo, nº111, París, tiene por objeto social la comercialización de productos diversos. El 100% de sus acciones son propiedad de Unipapel, S.A., siendo el valor de la inversión de 405 millones de ptas.

- **NEXTEL ENGINEERING SYSTEMS, S.L. (NEXTEL).**

Su objeto social fundamental es la elaboración, desarrollo y comercialización de programas informáticos. El 100% de sus acciones son propiedad de Alameda Information Technology Systems, S.A. siendo el importe de la inversión de 198 millones de ptas. Su domicilio social es Ronda de Poniente, 15 de Tres Cantos (Madrid).



- **LODGING TOUCH EUROPE, S.L (LODGING TOUCH).**

Alameda Information Technology Systems, S.A. posee el 100% de las acciones, valoradas en 2 millones de ptas, de esta sociedad domiciliada en Ronda de Poniente, 15 - Tres Cantos (Madrid) y dedicada a la comercialización de programas informáticos.

- **I.L.D. AUTOMOCION, S.A. (ILD).**

Domiciliada en Ronda de Poniente, 15, Tres Cantos (Madrid) se dedica a la comercialización de programas informáticos. El 100% de sus acciones son propiedad de Alameda Information Technology Systems, S.A. figurando valoradas en los libros de esta por 75 millones de ptas.

- **ENVELGROUPE, S.A.**

Sociedad francesa con domicilio en Parc d'activité du Moulin, 19-21, Roissy en Brie, tiene por objeto social la compra-venta de valores. El 76,9% de sus acciones son propiedad de Unipapel France, S.A.R.L. siendo el valor de la inversión de 293 millones de ptas.

- **ENVELOFFSET, S.A.**

Al igual que la anterior su domicilio social esta situado en Parc d'activité du Moulin, 19-21, Roissy en Brie y se dedica a la compra-venta e impresión de todo tipo de material de correspondencia. El 99,9% de sus acciones son propiedad de Envelgroupe, S.A. siendo su valor contable de 76 millones de ptas.

- **ENVELFAB, S.A.**

Idénticamente a lo manifestado para las dos anteriores sociedades francesas su domicilio social es Parc d'activité du Moulin, 19-21, Roissy en Brie, teniendo como objeto social la fabricación y comercialización de sobres y bolsas para correspondencia. El 99,94% de sus acciones es propiedad de Envelgroupe, S.A. figurando valoradas en 51 millones de ptas.

El ejercicio social de todas las sociedades dependientes coincide, al igual que el de la sociedad dominante, con el año natural, habiéndose utilizado para el proceso de consolidación sus respectivas cuentas anuales cerradas al 31 de Diciembre de 2000.

Todas las empresas descritas son dependientes de la sociedad dominante en virtud de poseer ésta, directa o indirectamente, la mayoría absoluta de derechos de voto.

No existen sociedades dependientes excluidas del perímetro de consolidación.

### **C) SOCIEDADES ASOCIADAS.**

- **HISPAPEL, S.A.**

Unipapel, S.A. es propietaria del 41,67% de las acciones de esta sociedad, exportadora de papel, y domiciliada en Alberto Alcocer, 46, Madrid. La correspondiente inversión asciende a 13 millones de ptas.

- **INSULAR DE CONSTRUCCIONES Y TURISMO, S.A. (INCOTURSA).**

Esta sociedad tiene como objeto social el negocio inmobiliario, está participada en un 20% por Unipapel, S.A. siendo el importe de la inversión de 15 millones de pesetas. Su domicilio social es C/ República Argentina, 2, Logroño.

- **COVER FORMAS, S.L.**

Unipapel, S.A. posee el 50% de las acciones de esta empresa domiciliada en C/ O'Donnell, 4 (Madrid) y dedicada a la comercialización de patentes y marcas.

El valor de la inversión en libros de la tenedora asciende a 13 millones de ptas.

- **S.I. DE OFICINA, S.A.**

El 50% de las acciones de esta sociedad, domiciliada en Ctra. de Hospitalet, 147-149, Cornellá de Llobregat y dedicada a la comercialización de productos diversos, es propiedad de Alameda Information Technology Systems, S.A. El valor de la inversión en libros de ésta se sitúa en 500 millones de ptas.

**PAPEL DE EDICIONES, S.A. (PADESA).**

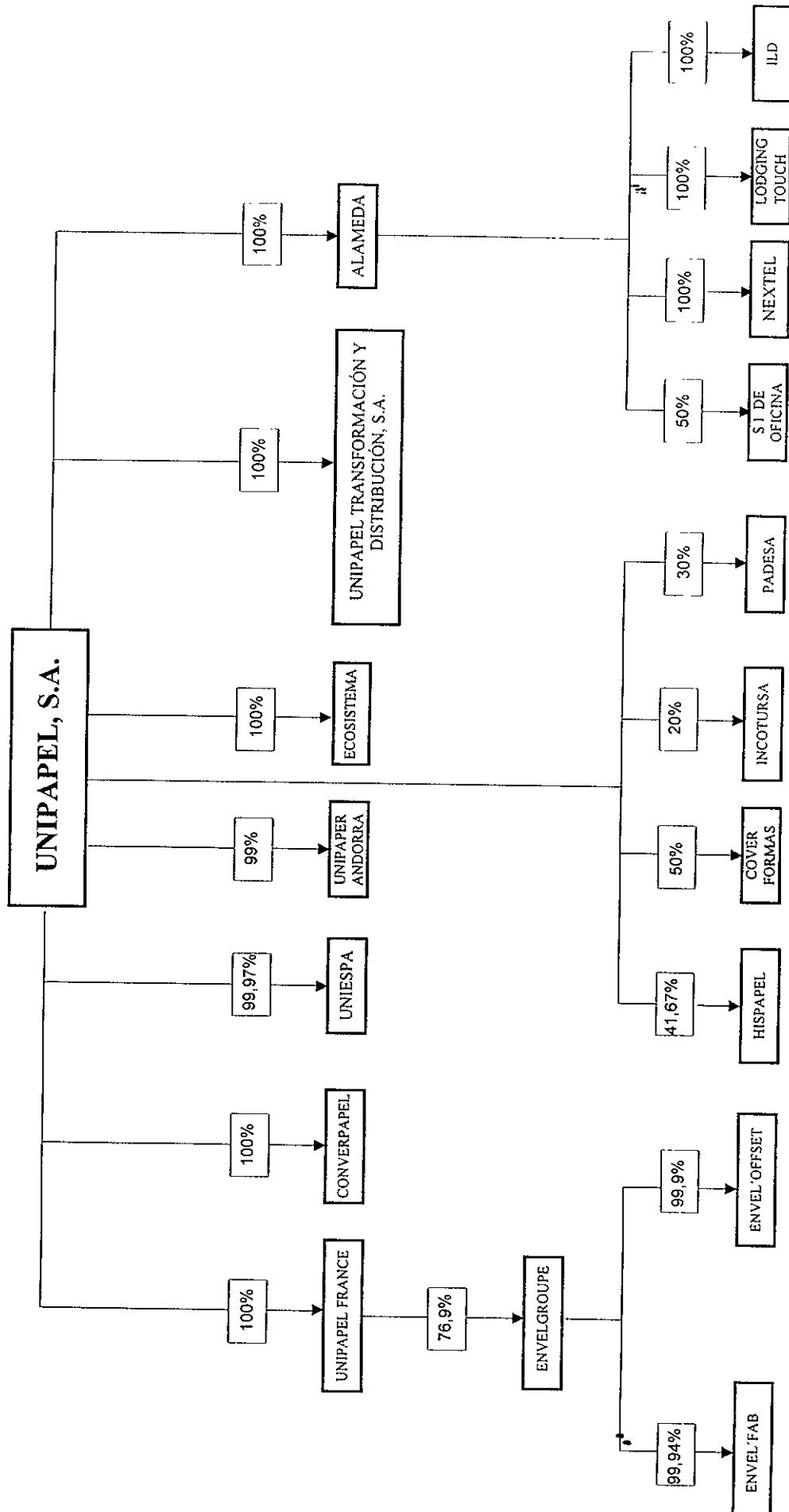
Unipapel, S.A. posee el 30% de las acciones de esta empresa, cuya actividad presente es el desarrollo de proyectos de fabricación de papel prensa. El domicilio de esta asociada está en Calle Amaya, 2, Pamplona, y la inversión en libros de la tenedora es de 5 millones de ptas.

El ejercicio social de todas las sociedades asociadas coincide, al igual que el de la sociedad dominante, con el año natural, habiéndose utilizado en el proceso de consolidación sus respectivas cuentas anuales cerradas al 31 de diciembre de 2000. Todas las empresas descritas son asociadas de la sociedad dominante en razón de ejercer ésta, directa o indirectamente, una influencia notable en su gestión, existiendo una vinculación duradera.

No existen sociedades asociadas excluidas del perímetro de consolidación.

El organigrama del Grupo se muestra a continuación:

**GRUPO UNIPAPEL A 31/12/00**



## **BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS.**

### **a. Imagen fiel.**

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las diversas sociedades que componen el perímetro de consolidación, y de conformidad con principios y criterios contables generalmente aceptados, al objeto de presentar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan, salvo indicación en contrario, en miles de pesetas.

### **b. Métodos de consolidación.**

Los métodos aplicados en la consolidación del Grupo han sido los siguientes:

El método de integración global, para las sociedades dependientes.

El procedimiento de puesta en equivalencia, para las sociedades asociadas.

### **c. Homogeneización valorativa.**

Se han practicado los ajustes de homogeneización valorativa necesarios a fin de adaptar los criterios de valoración de las sociedades dependientes a los de la dominante, más prudentes. No existen ajustes significativos que destacar.

**d. Comparación de la información.**

Con objeto de facilitar la comparación de la información entre el ejercicio actual y el precedente , a continuación se muestran las variaciones producidas en el perímetro de consolidación del Grupo Unipapel, y el efecto que dicha variación tiene en el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo consolidado del ejercicio corriente con respecto al precedente.

**d.1. Entradas al Grupo.**

Durante el ejercicio 2000 no se ha incorporado ninguna sociedad al grupo.

**d.2. Salidas del Grupo.**

Durante el ejercicio 2000 (12/7/00) se ha enajenado la participación ostentada por Unipapel, S.A. en Papelera Peninsular, S.A., lo que ha supuesto la salida del grupo de todas sus participadas a excepción de Ecosistema Assesorament, S.A. y Padesa.

Los ingresos y gastos del subgrupo Papelera Peninsular enajenado, integrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se refieren únicamente a la porción del ejercicio en el que dicho subgrupo ha formado parte del grupo.

La indicada enajenación ha supuesto un beneficio de 9.930 millones de ptas.. Los activos y pasivos de este subgrupo, que han salido del balance de situación, ascienden a 33.483 millones de ptas. y 31.544 millones de ptas. respectivamente. Igualmente la cifra de negocio, en el período de permanencia en el grupo, ha sido de 9.148 millones de ptas. (en 1999, 14.579 millones de ptas.)

**d.3. Variaciones en participaciones:**

En el presente ejercicio la participación que Unipapel France posee en el capital de Envelgroupe, S.A. ha pasado del 67% al 76,9%.

Esta variación no ha tenido un efecto significativo en la situación financiera y patrimonial ni en los resultados del grupo.

**e. Eliminación de operaciones internas.**

Se han eliminado los distintos saldos recíprocos por operaciones internas de préstamos, dividendos, compra-venta de bienes y prestación de servicios realizadas en 2000.

En relación con las operaciones de compra-venta de mercancías, se ha retrocedido el margen de beneficio no realizado frente a terceros, para mostrar los bienes correspondientes a su valor de coste.

**f. Diferencias de primera consolidación.**

El Grupo se acogió a la opción legal de considerar, a efectos de la primera consolidación obligatoria, que todas las sociedades que lo constituyen se integraron en el mismo el primer día del ejercicio 1991 (salvo que la entrada efectiva en el mismo fuera posterior).

Así pues, las diferencias de primera consolidación se han calculado al 1 de enero de 1991 (o a la fecha de efectiva incorporación en el Grupo, si esta era posterior). Dichas diferencias se han imputado contablemente de la siguiente forma:

**1. Diferencias positivas en sociedades participadas desde su cōnstitución:**

Se han cargado a reservas de la correspondiente sociedad tenedora, de acuerdo con el criterio de prudencia valorativa, toda vez que procedían mayoritariamente de pérdidas obtenidas en el pasado por dichas empresas participadas.

**2. Diferencias positivas en sociedades adquiridas de terceros:**

Se han asignado, en la medida de lo posible, a los elementos patrimoniales de las sociedades correspondientes cuyo valor de mercado es superior al mostrado en libros, de acuerdo con peritaciones realizadas por expertos independientes. La porción remanente no susceptible de asignación a partidas concretas se ha registrado como fondo de comercio de consolidación.

**3. Diferencias negativas en sociedades participadas desde su constitución:**

Se han abonado a reservas de la correspondiente sociedad tenedora.

**4. Diferencias negativas en sociedades adquiridas de terceros:**

Se muestran en el pasivo del balance consolidado bajo esta denominación.



## **NORMAS DE VALORACION.**

Los criterios valorativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas se describen seguidamente:

### **a. Gastos de establecimiento.**

Se presentan de acuerdo con el coste real incurrido, amortizándose mayoritariamente en cinco años, de acuerdo con el método lineal.

### **b. Inmovilizaciones inmateriales.**

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición. Dentro de este epígrafe figuran las patentes y marcas, las aplicaciones informáticas y el fondo de comercio. Con respecto a las patentes y marcas su amortización se realiza en un periodo de 10 años.

Respecto a las aplicaciones informáticas, que recoge los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos y los elaborados por el Grupo, de utilización plurianual, su amortización se realiza de forma lineal en un período de 5 años desde el momento en que se inicia el uso de la aplicación informática correspondiente.

El fondo de comercio se amortiza en un período de 10 años, al ser de aplicación la misma justificación que en lo relativo al "Fondo de comercio de consolidación".

### **c. Inmovilizaciones materiales.**

Las inmovilizaciones materiales se presentan al precio de adquisición o coste de producción, e incluyen, para la sociedad dominante y para Unipapel Transformación y Distribución, S.A., el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las reparaciones, costes de mantenimiento y mejoras de escasa entidad son imputadas directamente a gastos en el momento en que se incurren; las mejoras importantes y reposiciones son objeto de capitalización.

El montante de los trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado material se calcula por el importe de los costes directamente imputables a dichos bienes.

Los intereses y la diferencia de cambio consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del inmovilizado material que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje, antes de que el inmovilizado se encuentre en condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos, en la medida en que con esta incorporación no se supere su valor de mercado o de reposición.

La amortización de las inmobilizaciones materiales se calcula mayoritariamente de acuerdo con el método lineal constante, y según los siguientes porcentajes anuales:

Construcciones	2- 3%
Maquinaria	4 - 20%
Utilillaje	8 - 30%
Otras instalaciones	4 - 25%
Mobiliario	6 - 10%
Equipos para proceso de información	15 - 25%
Elementos de transporte	14 - 16%

La ostensible fluctuación de tipos aplicados a la maquinaria e instalaciones se debe a las muy diferentes características técnicas de los respectivos bienes de las distintas empresas del Grupo.

**d. Inversiones financieras.**

Las participaciones en capital se muestran al menor entre el coste de adquisición y el valor de cotización oficial o valor teórico contable de los correspondientes títulos, si éstos no cotizan en Bolsa. A tal efecto se dotan las provisiones oportunas.

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado a cobrar, al cual se le adicionan los intereses, que se consideran como ingreso en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

e. **Fondo de comercio de consolidación.**

Se amortiza de forma lineal en el plazo de 10 años y corresponde a inversiones estratégicas a largo plazo en empresas de distribución en el exterior por parte de Unipapel, S.A.

f. **Existencias.**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose los siguientes métodos de valoración:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: Promedio
- Productos en curso : Promedio
- Productos terminados : Promedio

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 directamente imputables al producto y la parte que corresponde de los costes indirectos.

Se practican correcciones valorativas cuando existen circunstancias objetivas por las que los valores de mercado de las existencias sean inferiores a los indicados anteriormente.

g. **Subvenciones de capital.**

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, imputándose a resultados del ejercicio en la proporción correspondiente a la depreciación efectiva experimentada y registrada contablemente en el período por los activos financiados con dichas subvenciones.

h. **Provisiones para riesgos y gastos.**

Bajo este epígrafe se recoge una estimación individualizada de todos aquellos gastos y pérdidas en los que se estima pueden incurrir las sociedades Unipapel S.A. y Unipapel Transformación y Distribución, S.A., por los riesgos derivados de la venta de su participación en Papelera Peninsular, S.A. y por su proceso de reestructuración, respectivamente.

i. **Deudas.**

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor nominal que coincide con el de reembolso. Los intereses se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

**j. Impuesto sobre Sociedades.**

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen el gasto de cada una de las sociedades del Grupo por el impuesto sobre sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota devengada en el ejercicio. Las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto se consideran permanentes o temporales, según su naturaleza, dando lugar en este último supuesto a impuestos sobre beneficios diferidos o anticipados. Excepcionalmente, algunas diferencias temporales se tratan como permanentes en virtud de su importe y dilatado período de reversión.

Para el cálculo de la cuota por impuesto sobre sociedades devengada en el ejercicio se tienen en cuenta también las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho cada sociedad.

En el caso de sociedades con pérdidas, no se registra el crédito fiscal correspondiente, siguiendo un criterio de prudencia.

**k. Saldos y transacciones en divisas.**

La conversión de las transacciones en moneda extranjera a moneda nacional se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de cada operación. Al cierre del ejercicio, los saldos a cobrar y a pagar se valoran al tipo de cambio vigente en dicho momento. Las diferencias negativas y las diferencias positivas correspondientes a monedas que constituyen el euro se imputan directamente a resultados. Las diferencias positivas correspondientes al resto de monedas se incluyen en el balance como otros ingresos a distribuir en varios ejercicios.

**i. Deudores y acreedores por operaciones de tráfico.**

Los débitos o créditos originados por las operaciones de tráfico, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal.

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

**m. Ingresos y gastos.**

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), y los de los transportes que les afecten directamente se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes e ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

## INFORMACIONES RELATIVAS AL BALANCE.

### GASTOS DE ESTABLECIMIENTO.

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen este epígrafe se detallan seguidamente:

Saldo al 31.12.99	1.550.988 miles de ptas.
Altas del ejercicio	139 miles de ptas.
Bajas	(1.319.233) miles de ptas.
Amortizaciones	<u>(231.881) miles de ptas.</u>
<u>Saldo al 31.12.00</u>	<u>13 miles de ptas</u>

Las bajas del ejercicio corresponden fundamentalmente a la venta de la participación en Papelera Peninsular, aspecto ya comentado en apartados anteriores de esta memoria.

**INMOVILIZACIONES INMATERIALES.****1.- Análisis del movimiento de partidas y de la amortización acumulada.**

Las variaciones producidas durante el ejercicio en este apartado son las siguientes:

	(Miles de pesetas)				
	Saldo	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo
	<u>31.12.99</u>				<u>31.12.00</u>
Derechos sobre bienes en arrendamiento finan.	333.183	-	(333.187)	-	0
Fondo de comercio	144.853	-	(102.486)	-	42.367
Aplicaciones informáticas	1.064.835	2.713	(110.208)	131.642	1.088.982
Otro inmovil. inmaterial	<u>422.532</u>	<u>111.738</u>	<u>(303.028)</u>	<u>(131.642)</u>	<u>99.600</u>
Valor bruto	1.965.403	114.452	(848.906)	-	1.230.949
Amortiz. acumulada	<u>(959.560)</u>	<u>(129.091)</u>	<u>274.493</u>	<u>-</u>	<u>(814.158)</u>
<u>Valor neto</u>	<u>1.005.843</u>	<u>(14.639)</u>	<u>(574.413)</u>	<u>-</u>	<u>416.791</u>

Las bajas corresponden mayoritariamente, al igual que para gastos de establecimiento, a la venta de nuestra participación en Papelera Peninsular, S.A..



**INMOVILIZACIONES MATERIALES.**

Las variaciones durante el ejercicio de este epígrafe son las siguientes:

	Saldo al <u>31.12.99</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	Saldo al <u>31.12.00</u>
Terrenos y Construcciones	12.192.725	49.904	(6.103.824)	604.820	6.743.625
Instalaciones técn. y maquinaria	18.866.456	45.373	(14.924.885)	347.602	4.334.546
Otro inmovilizado	11.012.502	219.060	(7.381.334)	435.143	4.285.371
Anticipos e inmov. materiales en curso	<u>2.740.487</u>	<u>1.238.505</u>	<u>(2.207.309)</u>	<u>(1423.680)</u>	<u>348.003</u>
Valor bruto	44.812.170	1.552.842	(30.617.352)	(36.115)	15.711.545
Provisiones y amortizaciones.	<u>(10.996.173)</u>	<u>(1.372.377)</u>	<u>5.261.120</u>	<u>(141)</u>	<u>(7.107.571)</u>
Valor neto	33.815.997	180.465	(25.356.232)	(36.256)	8.603.974

Las bajas del ejercicio corresponden, mayoritariamente, a la venta de la participación en Papelera Peninsular, S.A., aspecto ya comentado en apartados anteriores de ésta memoria.

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas asciende a la cantidad de 410 millones de ptas. al cierre del ejercicio 2000, siendo el efecto de la revalorización, sobre la dotación de amortización del ejercicio, de aproximadamente 211 millones de ptas.

Todos los elementos integrantes de las inmovilizaciones materiales del Grupo están afectos directamente a la explotación, con excepción de algunos solares y edificios cuyo valor neto conjunto asciende a 261 millones de ptas.

Las inmovilizaciones materiales del Grupo ubicadas fuera del territorio nacional tienen un valor bruto contable y amortización acumulada al cierre del ejercicio de 117 y 78 millones de ptas., respectivamente.

El valor bruto contable de los bienes del Grupo plenamente amortizados y aún en operación asciende a 3.473 millones de ptas.

No existen inmovilizaciones materiales afectos a garantía, ni a reversión.

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

El Grupo ha recibido subvenciones oficiales en capital (no reintegrables) como consecuencia, básicamente, de la inversión que ha realizado en sus fábricas de Aduna (Guipúzcoa) y Logroño; la parte pendiente de imputar a resultados se eleva al 31 de diciembre de 2000 a la cantidad de 63 millones de ptas.

El Grupo no está incurso en ningún litigio que pueda afectar a los bienes descritos en este capítulo.

**INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.****A. PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA.**

El desglose de estas participaciones, así como su variación anual, es como sigue:  
(MILES DE PESETAS)

Sociedad	Saldo al 31.12.99	Entradas o dotaciones	Salidas o reducc.	Otros movimientos	Particip. En result.	Saldo al 31.12.00
Hispapel, S.A.	50.710	0	(6.667)	0	16.530	60.573
Incotursa	24.054	0	(18.129)	0	3.285	9.210
Cover Formas, S.L.	13.918	0	0	0	5.774	19.692
S.I. de Oficina ,S.A.	1.126.365	0	(130.000)	741	509.947	1.507.053
Padesa	98.957	0	(94.457)	(41)	(531)	3.928
Carpa Castilla - La Mancha, S.L.	51.013	0	(64.641)	0	13.628	0
Gama S.L.	63.666	0	(97.003)	0	33.337	0
<b>TOTALES</b>	<b>1.428.683</b>	<b>0</b>	<b>(410.897)</b>	<b>700</b>	<b>581.970</b>	<b>1.600.456</b>

Las salidas del ejercicio corresponden, fundamentalmente, al pago de dividendos y a la venta de la participación en Papelera Peninsular y por consiguiente, la baja de sus sociedades participadas.

### **B. CARTERA DE VALORES A LARGO PLAZO.**

Los movimientos de éste epígrafe y sus provisiones, acaecidos durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de ptas.			
	Saldo			Saldo
	<u>31.12.99</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.00</u>
Cartera de valores a largo plazo	517.279	16.055	(22.671)	510.663
Provisiones	(184.760)	(76.858)	-	(261.618)
<b>Totales</b>	<u>332.519</u>	<u>(60.803)</u>	<u>(22.671)</u>	<u>249.045</u>

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2000 se compone de acciones de las siguientes empresas:

	<u>% Participación</u>	<u>Inversión en Miles de ptas</u>	<u>Provisiones Miles de ptas.</u>
ADLI Logística Informática, S.L.	3,70	443.866	(261.618)
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	10	50.000	-
Otros	-	<u>16.797</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>		<b><u>510.663</u></b>	<b><u>(261.618)</u></b>

Los estados financieros sin auditar de Riojana de Capital Riesgo, S.A. al 31 de Diciembre de 2000 muestran los siguientes fondos propios.

Capital social	500.000 miles de ptas.
Reservas	(9.046) " " "
Resultados del año	<u>20.735 " " "</u>
<b>Total</b>	<b><u>511.689 miles de ptas.</u></b>

Asimismo, los estados financieros sin auditar de ADLI Logística Informática, S.L., reflejaban los siguientes fondos propios consolidados al cierre del ejercicio 2000:

Capital social	1.997.571 miles de ptas.
Reservas	4.069.368 " " "
Resultados	<u>138.678 " " "</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.205.617 miles de ptas.</u></b>

### C. OTROS CREDITOS.

La variación experimentada por este epígrafe durante el año es la siguiente:

Saldo al 31.12.99	201.121 miles de ptas.
Altas	1.350.833 " " "
Bajas	(147.523) " " "
<u>Saldo al 31.12.00</u>	<u>1.404.431 miles de ptas.</u>

Su detalle es el siguiente:

Impuesto anticipado	436.181 miles de ptas.
Créditos a largo plazo	909.537 " " "
Otros créditos	58.713 " " "
<u>Total</u>	<u>1.404.431 miles de ptas.</u>

El importe de 909.537 miles de ptas. corresponde a una cuenta a cobrar, originalmente a corto plazo, que se ha reclasificado a largo en base al periodo en que se estima su recuperación. Existe una hipoteca inmobiliaria en garantía del cobro por 700 millones de ptas., habiéndose dotado la oportuna provisión por la diferencia.

Todas las sociedades participadas directa o indirectamente en más del 10%, tienen conocimiento de esta situación por haberles sido expresamente notificada por Unipapel, S.A.

**FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION.**

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2000 y su composición en función de las participaciones que lo han generado es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>			
	<u>Saldo al</u> <u>31.12.99</u>	<u>Altas</u>	<u>Amortiz.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.00</u>
Padesa	0	126	(126)	0
Baluarte Ltda	2.915	0	(2.915)	0
Gama	3.821	0	(3.821)	0
Unipapel France, S.A.R.L.	<u>226.109</u>	<u>32.688</u>	<u>(27.070)</u>	<u>231.727</u>
<b>TOTALES</b>	<u>232.845</u>	<u>32.814</u>	<u>(33.822)</u>	<u>231.727</u>

Las altas del ejercicio corresponden fundamentalmente a la toma de participación adicional del 9.9 % en Envelgroupe, S.A. por Unipapel France, S.A.R.L.

**EXISTENCIAS.**

Este epígrafe al 31 de Diciembre de 2000 se compone de las siguientes cuentas:

Materias primas	1.156.278	miles de ptas.		
Productos en curso y semiterminados	131.626	"	"	"
Productos terminados	2.983.388	"	"	"
Provisiones	<u>(3.668)</u>	"	"	"
<u>Total</u>	<u>4.267.624</u>	<u>miles de ptas.</u>		

**INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.**

Este epígrafe recoge mayoritariamente títulos de renta fija a corto plazo, de los que 10.062 millones de ptas. se encuentran depositados en entidades financieras para garantizar la "Oferta pública de adquisición de acciones" ( ver apartado "Acontecimientos posteriores al cierre") y 300 millones de ptas. para posibles responsabilidades frente al comprador de las acciones de Papelera Peninsular, S.A. .

Tienen una remuneración media del 4.8 %.



## FONDOS PROPIOS.

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio se sintetiza seguidamente:

	Saldo al 31.12.99	Distribución resultados	Variación reserv. para acos. propias	Resultado de 2000	Reparto de divid.	Diferencia de convers. y otros movimientos.	Saldo al 31.12.00
Capital suscrito	2.515.389	-	-	-	-	-	2.515.389
Prima de emisión	6.056.034	-	-	-	-	-	6.056.034
Reserva de revalorización	87.046	-	-	-	-	-	87.046
Reservas no distribuibiles	701.233	-	(193.063)	-	-	-	508.170
Reservas Distribuibiles	10.489.389	320.450	193.063	-	(670.222)	2.093.830	12.426.510
Resultados	953.076	(953.076)	-	5.062.392	-	-	5.062.392
Diferencias de conversión	19.438	-	-	-	-	(22.016)	(2.578)
Reservas en soc. consolidadas por integrac. global	2.238.299	314.253	-	-	-	(2.059.816)	492.736
Reservas en soc. puestas en equiv.	247.670	318.373	-	-	-	(11.998)	554.045
<b>Total</b>	<b>23.307.574</b>			<b>5.062.392</b>	<b>(670.222)</b>		<b>27.698.744</b>

Las cifras de "Otros movimientos" correspondientes a las "Reservas distribuibles", "Diferencias de conversión" "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" y "Reservas con sociedades puestas en equivalencia", son reclasificaciones entre ellas como consecuencia del pago de dividendos en el ejercicio, y consecuencia también de la venta de la participación en Papelera Peninsular, S.A. aspecto ya comentado en apartados anteriores de ésta memoria.

La reserva de revalorización incorporada al balance de situación integrante de las cuentas anuales del Grupo (más parte incluida en reservas en sociedades consolidadas por integración global 761 millones de Unipapel Transformación y Distribución, S.A.) es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado inmaterial y material practicadas por Unipapel, S.A. de acuerdo con la normativa que reguló dichas operaciones (Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones.

Al no haber sido revisadas por la Inspección de Hacienda antes del 31 de diciembre de 1999 (3 años desde la fecha del balance en el que consten las operaciones de actualización), las operaciones de actualización y el saldo de esta reserva se consideran tácitamente aprobadas a partir de esa fecha.

Esta reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de Unipapel, S.A. y a partir del 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

El saldo de reservas no distribuibles al 31 de diciembre de 2000 se compone de las siguientes partidas:

	<u>Miles de ptas</u>
Reserva legal	503.927
Reserva por diferencias de conversión del capital a euros	<u>4.243</u>
<u>TOTAL</u>	<u>508.170</u>

El saldo de "Reservas en sociedades por integración global" al 31 de diciembre de 2000 por sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	<u>Miles de ptas</u>
Unipapel Transformación y Distribución, S.A.	854.651
Envelgroupe, S.A.	(5.501)
Envelfab, S.A.	2.179
Enveloffset, S.A.	(4.283)
Nextel Engineering Systems, S.L.	(166.024)
Lodging Touch, S.L.	(33.528)
ILD Automoción, S.A.	(126.221)
Alameda Information Technology Systems, S.A.	8.232
Uniespa, S.A.	41.058
Unipaper Andorra, S.A.	32.259
Ecosistema, S.A.	(2.410)
Converpapel, S.A.	27.267
Unipapel France, S.A.R.L.	(134.943)
<u>Total</u>	<u>492.736</u>

El saldo de "Reservas en sociedades puestas en equivalencia" al 31 de diciembre de 2000, por sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	<u>Miles de ptas.</u>
Cover Formas	1.418
Hisppapel, S.A.	27.575
S.I. de Oficina, S.A.	529.861
Padesa	(41)
Incotursa	<u>(4.768)</u>
<u>TOTAL</u>	<u>554.045</u>

El saldo de "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2000 por sociedades es el siguiente:

	<u>Miles de ptas</u>
Unipapel France, S.A.R.L.	1.018
Uniespa	<u>(3.596)</u>
<u>TOTAL</u>	<u>(2.578)</u>

La totalidad del capital social de la sociedad dominante está compuesto por acciones ordinarias, en número de 10.078.530 y de 1,50 euros (249,579 ptas.) de valor nominal, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Valencia.

El Consejo de Administración de la sociedad dominante está autorizado por la Junta General de Accionistas a aumentar el capital social en una o varias veces, mediante la emisión de acciones con o sin voto y con sujeción a la legislación vigente hasta un importe de 7.558.897,50 euros (1.257.694.719 ptas.), autorización que expirará en Mayo de 2004.

Como se menciona en "Acontecimientos posteriores al cierre" Unipapel, S.A. ha efectuado una "Oferta pública de adquisición acciones" que ha supuesto en el año 2001 un desembolso de 10.062 millones de ptas.

En el ejercicio 1.999 se procedió a la redenominación del capital social en euros, resultando de dicha operación una reducción del mencionado capital social en 4.243.061 ptas., por dicho importe y de conformidad con la legislación se dotó la correspondiente reserva indisponible.

No existe ninguna circunstancia específica que restrinja la disponibilidad de las reservas salvo lo indicado anteriormente para la "Reserva por diferencias de conversión del capital a euros" y la "Reserva de revalorización" y lo dispuesto en el T.R.L.S.A. en relación con la "Reserva Legal".

No existe al cierre del ejercicio 2000 acciones propias en poder de las sociedades del Grupo.

**SOCIOS EXTERNOS.**

El detalle y movimiento de este epígrafe es el siguiente:

Miles de pesetas

Sociedad	Saldo al 31.12.99	Altas	Bajas	Imputación resultados	Saldo al 31.12.00
PAPELERA PENINSULAR	666.015	0	(724.856)	58.841	0
CARPA	442.240	0	(632.102)	189.862	0
CARPA ANDALUCIA	40.049	0	(51.628)	11.579	0
UNIPAPER	488	0	0	97	585
UNIESPA	25	0	0	4	29
UNIPAPEL FRANCE	16.640	0	(4.991)	6.849	18.498
<b>TOTALES</b>	<b>1.165.457</b>	<b>0</b>	<b>(1.413.577)</b>	<b>267.232</b>	<b>19.112</b>

Las bajas están relacionadas con la venta de Papelera Peninsular S.A.

**SUBVENCIONES EN CAPITAL.**

Unipapel Transformación y Distribución, S.A. es beneficiaria de subvenciones otorgadas por el Gobierno de la Rioja y Gobierno Vasco, cuyo valor al 31 de Diciembre de 2000 asciende a 14 y 49 millones de ptas., respectivamente, aplicadas a la inversión realizada en sus fábricas de Aduna y Logroño.

Las condiciones impuestas para el disfrute de estas subvenciones están siendo estrictamente cumplidas por la sociedad beneficiaria.

**PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS.**

Estas provisiones recogen mayoritariamente una estimación de los gastos pendientes de incurrir por Unipapel S.A., y Unipapel Transformación y Distribución, S.A. como consecuencia de la venta de la participación en Papelera Peninsular y su proceso de reestructuración, respectivamente.

Su movimiento durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

Saldo al 31.12.99	54.756 miles de ptas.
Altas	2.279.630 " " "
Aplicaciones	(172.973) " " "
Bajas	<u>(34.200) " " "</u>
<u>Saldo al 31.12.00</u>	<u>2.127.213 miles de ptas.</u>

Las aplicaciones del ejercicio son materialización de los gastos estimados en Unipapel, S.A. y Unipapel Transformación y Distribución, S.A.

**DEUDAS NO COMERCIALES.**

El vencimiento a largo plazo de estas deudas, cuyo interés promedio es del orden del 4%, se detalla seguidamente:

	Millones de ptas.	
	<u>Entidades de crédito.</u>	<u>Otros acreedores.</u>
2002	1.000	14
2003	1.000	440
2004	250	440
2005	-	440
Posterior a 2005	<u>4</u>	<u>1.743</u>
<b>Total</b>	<u>2.254</u>	<u>3.077</u>

El importe de los intereses devengados y no pagados al cierre del ejercicio, a corto plazo, ascendía aproximadamente a la cantidad de 35 millones de ptas.

Al 31 de diciembre de 2000 las sociedades del Grupo eran beneficiarias de pólizas de crédito y líneas de descuento de efectos no utilizados por importe global de 1.010 y 178 millones de ptas., respectivamente.

Otros acreedores a largo plazo corresponden a impuestos diferidos.

Otras deudas no comerciales a corto plazo corresponden, básicamente, a deudas con administraciones públicas, deudas por compra de inmovilizado y remuneraciones pendientes de pago.



**SITUACION FISCAL.**

La conciliación del resultado consolidado con la base imponible del impuesto sobre sociedades es como sigue:

Miles de pesetas

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Resultado contable consolidado			5.329.624
Impuesto sobre sociedades			2.030.470
Diferencias permanentes			
• De las sociedades indiv.	32.547	1.474	31.073
• De los ajustes por consolidación	1.217.921	1.443.041	(225.120)
Diferencias temporales			
• De las sociedades indiv.	2.304.554	8.547.119	(6.242.565)
Base imponible neta			923.482
Bases imponibles negativas incluidas			1.396.660
Bases imponibles positivas			2.320.142
Bases imponibles negativas compensadas			(95.261)
<u>Bases imponibles positivas sujetas a tributación.</u>			<u>2.224.881</u>

Las sociedades del Grupo tributan en forma individual e independiente.

Las bases imponibles negativas que figuran en este cuadro se muestran netas de ajustes positivos a la base imponible, por un importe aproximado de 1.000 millones de ptas.

No se ha registrado el efecto impositivo ni sobre las bases imponibles negativas ni sobre los ajustes positivos incluidos en las mismas.

En el cálculo del gasto del impuesto sobre sociedades se ha considerado una deducción por doble imposición de 1.280 millones de ptas.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente ascienden en conjunto a 2.100 millones de ptas. aproximadamente.

Los incentivos fiscales pendientes de deducir al 31 de diciembre de 2000 son de 84 millones de ptas. aproximadamente, provenientes de varias deducciones y bonificaciones generadas por el grupo. Estas deducciones serán aplicables a declaraciones futuras en los plazos y límites legalmente establecidos al efecto.

Como consecuencia de diferencias temporales entre el resultado contable y la base imponible, al cierre del ejercicio existen impuestos diferidos por un importe de 3.090 millones de ptas. (13 a corto plazo y 3.077 a largo). Durante el ejercicio se han generado impuestos diferidos por 2.988 millones de ptas. y han revertido por 70 millones de ptas.

#### **GARANTIAS.**

Al 31 de diciembre de 2000 las sociedades del Grupo son beneficiarias de avales concedidos por terceros por un valor global de 115 millones de ptas.

## **INFORMACIONES RELATIVAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS.**

### **1.- INGRESOS Y GASTOS.**

#### **A) TRANSACCIONES CON SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA.**

Las transacciones en 2000 de las sociedades del Grupo con las sociedades puestas en equivalencia han consistido en ventas por un importe aproximado de 875 millones de ptas.

#### **B) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.**

La práctica totalidad de las ventas en moneda extranjera durante el ejercicio corresponden a las operaciones de las sociedades filiales en el extranjero, alcanzando un importe de 2.247 millones de ptas. . A su vez, las compras en divisas han ascendido a 1.430 millones de ptas. siendo la práctica totalidad de dicho importe operaciones de las sociedades filiales del extranjero.

### **2.- OTRA INFORMACION RELEVANTE.**

#### **A) DISTRIBUCION DE LA CIFRA DE NEGOCIO.**

Con excepción de las mencionadas ventas de las filiales situadas fuera del territorio nacional, la práctica totalidad de las ventas del Grupo se realizan en el mercado español.

El importe neto de la cifra consolidada de negocio por categorías de actividad se detalla seguidamente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Artículos para correspondencia, uso escolar, archivo y oficina	18.975
Hardware y otros servicios de informática	1.328
Fabricación de papel	6.722
Recuperación de papel y cartón	<u>2.426</u>
<u>Total</u>	<u>29.451</u>

#### **B) PLANTILLA DEL GRUPO.**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio en las sociedades del Grupo, distribuido por categorías, es como sigue:

<u>Número de Personas</u>	
Dirección	15,0
Técnico-comercial	334,5
Administración	110,1
Producción	<u>606,5</u>
<u>TOTAL</u>	<u>1.066,1</u>

### C) APORTACION A LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS.

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sociedad dominante (Unipapel, S.A.)	6.270.277
Sociedades en integración global	
Unipapel Transformación y Distribución, S.A.	(2.147.289)
Carpa Andalucía	57.966
Nextel	19.452
Lodging Touch	(473)
Cartón y Papel Reciclado, S.A.	105.613
Baluartes, Ltda.	191.968
Uniespa	12.572
Alameda	(112.398)
Unipaper	9.651
Ecosistema	(5.933)
Converpapel	191
Unipapel France, S.A.R.L.	(28.218)
Envelgroupe, S.A.	(31.024)
Envelfab, S.A.	27.717
Enveloffset, S.A.	26.008
Papelera Peninsular Portugal	(64.044)
Papelera Peninsular, S.A.	179.568
ILD Automoción, S.A.	(31.182)
Sociedades puestas en equivalencia	<u>581.970</u>
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>5.062.392</u></b>

El detalle de la participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia, al igual que la participación de socios externos en los resultados de las sociedades consolidadas por integración global, se muestra en apartados anteriores de esta memoria.

**INFORMACION RELATIVA A LOS MIEMBROS**  
**DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION.**

El importe de los sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas en el ejercicio por los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante, con independencia de la sociedad obligada a satisfacerlos ha sido el siguiente:

Sueldos y dietas	35.416 miles de ptas.
Otras remuneraciones	<u>60.715 miles de ptas.</u>
<u>Total</u>	<u>96.131 miles de ptas.</u>

No se han concedido anticipos o créditos a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante en el ejercicio 2000, ni existe compromiso u obligación contraída por el Grupo para con los miembros de este Consejo de Administración en materia de pensiones o garantías.

## **OTRA INFORMACION RELEVANTE.**

### **ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.**

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de septiembre de 2000 adoptó el acuerdo de reducir el capital social de la sociedad matriz Unipapel, S.A. mediante la compra y posterior amortización de sus propias acciones utilizando como instrumento una "Oferta pública de adquisición de acciones", que fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de noviembre de 2000 y que al cierre de la misma, 29 de diciembre de 2000, dio como resultado la adquisición de 5.039.241 acciones.

La liquidación y pago de su importe, se realizó el 4 de enero de 2001 lo que supuso un desembolso de 10.062 millones de pesetas.

Posteriormente con fecha 22 de enero de 2001 se elevó a público la reducción del capital de las indicadas a 5.039.241 acciones y se constituyó la reserva indisponible (según lo dispuesto en el artículo 167.5 de la Ley de Sociedades Anónima) por un importe de 1.257.688.730 Ptas. (7.558.861,5 euros)

**UNIPAPEL , S. A.**

**INFORME DE GESTIÓN**

**CONSOLIDADO**

**EJERCICIO 2000**

*Madrid, a 29 de Marzo de 2001*



**GRUPO UNIPAPEL**  
**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO**

**Introducción.**

Al 31/12/2000 Unipapel S.A., matriz del grupo, participaba en las siguientes sociedades:

Sociedad	31.12.2000 Importe cartera (neto provisión)	% Participación
Unipapel, TYD, S.A.	10.866,9	100,0
Alameda ITS, S.A.	441,1	100,0
Hispapel, S.A.:	12,5	41,67
Converpapel, S.A.	243,5	100,0
Unipapel France SARL	307,5	100,0
Converformas S.L.	12,5	50,0
Uniespa S.A	64,5	99,7
Unipapel Andorra S.A.	16,4	99,0
Insular de C. y T., S.A.	13,0	20,0
Ecosistema Asesorement	2,0	100,0
Papel Ediciones S.A.	4,5	30,0
Nueva Rioja, S.A.	16,6	1,0
Riojana de Capital y Riesgo	50,0	10,0
Asoc. Prov. Empr. Logroño	0,1	-
	12.051,1	

Alameda ITS S.A., es a su vez matriz de un grupo de sociedades relacionadas con la informática y posee el 50% de Suministros Integrales de Oficina, S.A.(Ofiservice).

Unipapel France es propietaria del 76,9% de Envelgroup que a su vez posee el 99,9% de Enveloffset y Envelfab, dedicadas ámbas a la reimpresión de sobres y bolsas en el mercado francés.

### **Sociedades Participadas.**

#### **Unipapel Transformación y Distribución, S.A.**

Domicilio Social:

Avenida de los Artesanos, 28

28760 Tres Cantos (Madrid)

N.I.F.: A-82351867

Sociedad constituida el 30/6/99 por aportación de Unipapel, S.A., de la rama de actividad consistente en la fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y oficina.

Su primer ejercicio social completo ha sido el 2000 por lo que sus datos no son comparables con los de 1999.

La debilidad y madurez de los mercados en los que se desarrolla nuestra actividad tradicional, y que en ejercicios anteriores poníamos de manifiesto, sigue siendo una característica de los mismos que tienden a comportarse de forma menos brillante que el resto de la economía en su conjunto.

El año 2000 se ha caracterizado, además, por una fuerte subida de los precios de las principales materias primas como el papel y el cartón. Los precios de los papeles subieron en torno al 30% y los del cartón alrededor del 25%. Y ambas subidas se produjeron de forma continuada a lo largo del ejercicio provocando una gran inestabilidad en los mercados y la imposibilidad de repercutirlo en el precio del producto final. Hay que añadir a lo anterior del aumento de los costes salariales, con efecto retroactivo, como consecuencia del mal comportamiento de la inflación.

Aunque pusimos en el mercado a lo largo del año cuatro tarifas de precios, no hemos logrado, hasta el mes de noviembre, trasladar íntegramente al mismo el verdadero aumento de costes que hemos soportado.

Otro aspecto destacable de este ejercicio es la dificultad para poner en marcha el nuevo almacén central de Tres Cantos al que aludíamos en el informe de gestión del año anterior.

Aunque tal y como estaba previsto entró en funcionamiento en los primeros meses del año 2000, las dificultades de puesta en marcha de una instalación tan compleja fueron muchas, provocando numerosos problemas que se extendieron hasta prácticamente el mes de octubre en el que el servicio quedó normalizado. Lo que se consiguió a base de un incremento de medios humanos que se ha traducido en un importante extracoste que aún hoy subsiste.

Esta circunstancia tuvo, además, consecuencias graves para nuestro prestigio en el mercado, produciendo indudables pérdidas de ventas que se hicieron notar fundamentalmente en el segundo semestre del año. Afortunadamente nuestros clientes entendieron la situación, nos apoyaron y siguieron dándonos su confianza a medida que nuestro servicio se fue recuperando, pero lógicamente se vieron obligados a buscar provisionalmente en otro sitio el servicio que Unipapel no podía darles.

Todo lo anteriormente expuesto ha configurado para Unipapel Transformación y Distribución S.A. un ejercicio 2000 en el que el resultado de las actividades ordinarias ha sido negativo.

La prevista evolución del negocio tradicional llevado a cabo por Unipapel Transformación y Distribución exige un replanteamiento del mismo para garantizar nuestra permanencia futura en los mercados en una posición de total competitividad.

Ello obliga a llevar a cabo una serie de actuaciones basadas fundamentalmente en la centralización logística, en la racionalización de la actividad industrial y en la implantación de sistemas de trabajo más ágiles y eficientes a todos los niveles.

Todo ello va a suponer un coste importante, parte del cual ya se ha materializado en el año 2000 y el resto se producirá en los próximos ejercicios.

Por ello, y siguiendo un criterio de prudencia hemos contabilizado este año el gasto previsto dotando la correspondiente provisión contable de 1.100 millones de ptas. con el consiguiente efecto negativo en el resultado del ejercicio.

Los gastos que en el futuro tengamos por este concepto irán contra dicha provisión y no incidirán en el resultado de los próximos años.

La especial situación del Grupo Unipapel creada por la venta de Papelera Peninsular nos ha aconsejado actuar de esta manera aprovechando el beneficio obtenido y su correspondiente tesorería para la señalada reestructuración, garantía de nuestra continuidad el mercado y nuestro éxito futuro.

La estrategia a medio plazo, como ya avanzábamos en ejercicios anteriores, pretende hacer frente a la dificultad de crecimiento en que nos encontramos, actuando para ello en un doble sentido:

- a) Incrementar la oferta de nuestro catálogo introduciendo en el mismo productos fabricados por terceros y de consumo habitual por parte de nuestros clientes.
- b) Extender nuestras actividades a otros mercados vía exportación directa o indirecta a través de sociedades filiales o participadas.

Con la primera actuación aprovecharemos el potencial de la red comercial y logística de Unipapel logrando una masa crítica de negocio capaz de garantizar nuestra estabilidad. Se diluirán los gastos de estructura que crecerán menos que los ingresos y sobre todo, apartaremos a nuestros clientes más valor añadido en su relación con nosotros.

La segunda actuación (exportación), pretende hacer frente a la madurez y falta de crecimiento de los mercados interiores y va dirigida sobre todo, aunque no exclusivamente, a los productos de nuestra propia fabricación.

En el año 2000 hemos seguido avanzando en ambas direcciones.

Por lo que respecta a la primera de ellas, en el 2000 el 37.78 % de la venta mensual se llevó a cabo a base de productos fabricados por terceros, mientras que el 1999 este porcentaje fue del 35.38 % . Vamos a continuar en esta línea, esperando que para el año 2003 la participación de producto no fabricado por nosotros supere el 40 %.

El crecimiento esperado en la distribución de productos de terceros se basa fundamentalmente en los complementos de oficina considerando la oficina en un sentido amplio, (empresas, trabajos en el hogar, informática personal, etc.). estando previsto duplicar su cifra en el periodo considerado.

Por ello cobra gran importancia la tarea de seleccionar e incorporar al catálogo nuevos productos y precisamente aquello que son realmente demandados por el mercado. En el año 2000, con vistas a 2001, hemos seguido trabajando en este sentido, incorporando un neto de 550 nuevos artículos que repercutirán favorablemente en la venta de este último año.

Refiriéndonos a la exportación, las ventas ascendieron en 2000 a 1.823 millones de pesetas con incremento del 17% sobre 1999.

Dentro de esta actividad destacamos las ventas de Francia que han aumentado un 50% como consecuencia tanto de los envíos a nuestra filial Enveloffset como a Carrefour, de quien somos suministradores de archivo a nivel internacional.

Refiriéndonos a cifras globales, las ventas totales de Unipapel en 2000 han ascendido a 18.146 millones de pesetas, el 4,43 % más que en 1999.

Por lo que respecta a la organización industrial no hay aspectos dignos de ser destacados en el año 2000.

No se han llevado a cabo inversiones significativas para ampliación de capacidad productiva pero sí algunas destinadas a aumentar la flexibilidad, a mejorar la eficiencia de máquinas ya instaladas y a dotar a las fábricas de tecnología moderna que nos permite mejorar costes y abordar mercados en los que nuestra presencia es actualmente limitada, como en el sobre publicitario. Dada la capacidad de fabricación de que disponemos y la situación de la demanda, pensamos que no habrá necesidad de nuevas inversiones industriales que aumenten dicha capacidad durante los próximos años, salvo las obligadas por la evolución tecnológica, Y en este sentido, durante el año 2000 hemos instalado dos nuevas máquinas de sobres "Winkler Dünnebier" modelos 341 y 202, en Tres Cantos.

### Principales datos de Unipapel Transformación y Desarrollo, S.A.

#### RESUMEN GENERAL DE LA PRODUCCION (Miles de Unidades )

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>Variación</u>
<b>Sobre y bolsas</b>	2.192.057	2.071.103	-5,53%
<b>Tickets, tarjetas, Fichas y láminas.</b>	56.782	52.502	-7,54%
<b>Archivadores</b>	5.377	5.478	+1,87%
<b>Carp. Anillas y clasificadores Ordenad. Y miniclip</b>	3.580	3.936	+9,94%
<b>Carpetas de gomas</b>	2.470	2.900	+17,41%
<b>Carp. Colgantes y subcarpets, Fundas y dossiers</b>	37.143	29.488	-20,61%
<b>Resmillería Industrial</b>	155.000	126.000	-18,71%
<b>Libretas y cuadernillos</b>	2.094	2.431	+16,09%
<b>Blocks, espirales, talonarios.</b>	14.369	13.885	-3,38%

**CONSUMO DE LAS PRINCIPALES MATERIAS PRIMAS**

(miles de kilos)

<u>Fábrica</u>	<u>Papel</u>		<u>Cartón</u>		<u>Plásticos y granza</u>	
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>
Tres Cantos	16.419	16.312			230	272
Logroño	4.978	4.495	495	429	177	179
Aduna	1.736	1.702	2.584	2.819	110	78
<b><u>Total</u></b>	<b><u>23.133</u></b>	<b><u>22.509</u></b>	<b><u>3.079</u></b>	<b><u>3.248</u></b>	<b><u>517</u></b>	<b><u>529</u></b>

Además hemos adquirido, para comercializar, 13.971 Tm. De papel en resmillería o en gran formato suponiendo esta cifra una caída del 3,5 % sobre 1999

**DISTRIBUCIÓN DE LA VENTA POR ZONAS**

<u>Zona</u>	<u>Venta</u>	<u>%</u>
Centro	4.732	28.08
Norte	3.065	16.89
Cataluña	2.784	15.34
Levante	1.878	10.35
Sur	2.110	11.63
Canarias	1.029	5.67
Extranjero	1.831	10.09
Otros(1)	<u>717</u>	<u>3.95</u>
<b>Total</b>	<b>18.146</b>	<b>100,00</b>

(En millones de pesetas).

**EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA**

<u>Año</u>	<u>Plantilla al 31/12</u>	<u>% Variación</u>
1992	786	-1,60
1993	796	+1,27
1994	822	+3,27
1995	841	+2,31
1996	825	-1,90
1997	814	-1,33
1998	834	+2,46
1999	860	+3,12
2000	855	-0,58

**DISTRIBUCION DE LA PLANTILLA POR CENTROS DE TRABAJO**

Tres Cantos	515
Logroño	99
Aduna	129
Barcelona	49
Valencia	20
Sevilla	25
Canarias	18
<b>Total</b>	<b>855</b>

**PRINCIPALES MAGNITUDES ECONÓMICAS**

Ventas e Ingresos	18.644 M. de Ptas.
Cash Flow de explotación	587 M. de Ptas.
Resultado del ejercicio	-2.146 M. de Ptas.
Fondos Propios	10.867 M. de Ptas.

Alameda Information Technology Systems, S.A.

Domicilio Social:

Ronda de Poniente, 15 – 28760 Tres Cantos (Madrid)

N.I.F.: A- 26068270

Esta sociedad, propiedad 100% de Unipapel, se constituyó en Mayo de 1988 con el nombre de Riojana de Servicios Financieros, S.A.

Su objeto social fue inicialmente la compraventa de toda clase de bienes y valores, así como la realización de estudios y servicios que el Grupo pudiera precisar.

Posteriormente se decidió ampliar sus actividades al campo de la informática, ampliando su objeto social y procediendo, ya en 1993, a adaptar su denominación social a la nueva actividad. También se cambió el domicilio social en dicho año por necesidades operativas y de organización.

La actividad informática desarrollada por esta sociedad se estructuraba en dos ramas diferentes, llevadas a cabo a través de diversas filiales y participadas.

- Distribución de hardware.
  - A.D.L.I. España S.L.
  - D.L.I. Portugal, S.A.
- Valor añadido y servicios informáticos.
  - Nextel, S.A.

Con fecha de 30 de diciembre de 1997 Alameda vendió una parte de su participación en el negocio de distribución de hardware (quedándose únicamente con el 26.01 %) y en la actualidad, tras diversas operaciones de venta y regularización de participaciones, nuestra participación es del 3,70%.

Como consecuencia de un reajuste de nuestra participación en ADLI prevista en el contrato de compraventa ha habido que ajustar el valor contable de la misma en Alameda dotando una provisión por depreciación de cartera de 213 M. de ptas. consecuencia de lo cual Alameda presenta un resultado negativo en el ejercicio de 172 M. de ptas.



Tras la venta en 1997 y 1998 de la mayoría de nuestra participación en DLI dedicada a la distribución de hardware y también del negocio de ILD Automoción, nuestra presencia en el sector informático se reduce a la actividad de valor añadido y servicios informáticos desarrollada por Nextel. Esta sociedad ha tenido un buen comportamiento en 2000, con ingresos de 1.353 millones de pesetas y un beneficio neto de 21 millones.

Alameda ITS es propietaria, además del 50% de las acciones de Suministros Integrales de oficina, S.A. empresa dedicada a la distribución de suministros mediante catálogo. Esta empresa está teniendo un desarrollo espectacular, con unas ventas en 2000 de 12.138 millones de pesetas y un beneficio después de impuestos de 1020 millones de pesetas.

#### Hispapel, S.A.

Domicilio Social:

Alberto Alcocer, 46. Duplicado (Madrid)

N.I.F.: A-28648186.

Es una sociedad constituida inicialmente por la práctica totalidad de los fabricantes nacionales de sobres y bolsas, con objeto de exportar, a su través, parte de la producción. Actualmente el número de socios es de ocho.

El ejercicio 2000 ha sido muy favorable para esta sociedad fundamentalmente por la buena coyuntura creada para el sector exportador por el alto cambio del dólar.

Los ingresos del ejercicio han sido 712 millones de pesetas, y el beneficio neto se ha situado en 40 millones.

Consideramos positiva la presencia de la industria española de transformación de papel en el exterior, contribuyendo a dar salida a una parte del excedente de capacidad productiva instalada en nuestro país.

El año 2001 ha empezado con una cartera de pedidos importante y el resultado del ejercicio podrá ser muy positivo de persistir las actuales condiciones monetarias.

Converpapel, S.A.

Domicilio Social:  
Sierra de Albarracín, 7.  
San Fernando de Henares (Madrid).

N.I.F.: A-28830743.

Sociedad sin actividad en el año 2000.

Su único activo es actualmente una nave industrial en San Fernando de Henares destinada a la venta.

Al no haber realizado actividad alguna, el resultado negativo de 6 millones de ptas., es debido a distintos gastos inherentes al inmueble como mantenimiento, impuestos, etc.

Unipapel France S.A.R.L.

Esta sociedad se constituyó en 1996 con un capital de 25 millones de pesetas con el objetivo de conseguir un hueco en el mercado francés para nuestros productos fabricados en España.

Durante los años 1997, 1998 y parte de 1999 no se obtuvieron los resultados deseados, generándose pérdidas que hicieron necesario incrementar el capital social hasta 2 millones de F.F. (50 M. de Ptas.).

Ante esta situación decidimos abordar el mercado francés de otra manera entrando en contacto con uno de nuestros principales clientes que estaba interesado en una colaboración más amplia con el Grupo Unipapel.

Como resultado de estos contactos adquirimos en 1999 el 67% de la empresa dedicada a la reimpresión de sobres y bolsas en la zona de París, Envelgroupe. Posteriormente elevamos nuestra participación al 76,9%.

Envelgroup es la holding de dos sociedades en las que posee el 99,9%: Envelfab, hoy sin actividad y Enveloffset. Su valor en los libros de Unipapel Francia es de 293 millones de pesetas.

En 2000 la cifra de negocio alcanzada por estas sociedades fue de 910 millones de ptas y el resultado, 28 millones de pesetas de beneficio.

Pero aparte de este beneficio nuestra inversión en Francia nos está permitiendo posicionarnos en el mercado francés adonde hemos enviado en el año 2000 más de 150 millones de sobres.

### Cover Formas, S.L.

Constituida en 1997 con un capital social de 25 millones de pesetas y una participación de Unipapel del 50%.

El objeto social es la gestión de invenciones y la explotación de patentes, marcas y modelos de utilidad en cualquier país del mundo.

Es propietaria, entre otros, de un modelo de utilidad para apertura fácil de sobres y bolsas que está teniendo una gran aceptación en el mercado.

Sus ingresos por royalties ascendieron en el año 2000 a 21 millones de ptas, con un resultado neto de 11,5 millones.

### Uniespa

Es una filial al 99.97 % de Unipapel, S.A. denominada “Uniespa, Companhia Espanhola de Papeleria e Artes Gráficas, S.A.”, para la venta de nuestros productos en Portugal.

Aunque inicialmente tuvo estructura logística propia situada en Lisboa, desde finales de 1993 funciona como una oficina comercial y de atención al cliente.

Desde mediados de 1996 actuamos en Oporto donde hemos abierto una oficina comercial dependiente de la de Lisboa.

Unipapel se encuentra muy bien posicionada en Portugal donde se la considera entre los primeros operadores del mercado.

En el año 2000 las ventas han sido de 643 millones de ptas. y el resultado neto, un beneficio de 15 millones de ptas.

### Unipaper Andorra S.A.

Funciona desde mediado del año 1991 con la idea de incrementar la presencia que ya teníamos en el Principado que se atendía directamente desde Barcelona.

Comercializamos no solamente productos nuestros sino también otros de terceros dirigidos al comercio y la hostelería. En 2000 las ventas han ascendido a 238 millones de pesetas y hemos tenido un resultado positivo de 10 millones de pesetas.

Insular de Construcciones y Turismo, S.A.

Domicilio Social:  
República Argentina, 52  
Logroño

N.I.F.: A-26061473

En esta sociedad participamos con un 20% del capital como consecuencia de la absorción de la inmobiliaria Monte Urgull, S.A.

Es una inmobiliaria que ha promocionado apartamentos y locales de negocio en Palma de Mallorca dentro del edificio correspondiente al antiguo Hotel Dux del que es propietaria.

Este edificio, una vez remodelado y acabadas las obras, se ha puesto a la venta o alquiler quedando en la actualidad varios apartamentos aún sin vender.

La sociedad ha obtenido un beneficio de 16 millones de pesetas y ha procedido a reducir su capital devolviendo aportaciones a los socios por un total de 90 millones de ptas. de los que 18 han correspondido a Unipapel.

Estamos a la espera de vender el resto del patrimonio social para proceder a la disolución de la Sociedad.

Ecosistema Asesorament y Papel de Ediciones, S.A. (PADESA).

Son dos sociedades adquiridas a Papelera Peninsular, S.A. por su valor contable de 15 millones de ptas. al no quedar incluidos en la operación de venta de aquella al Grupo Holmen.

No tienen actividad por lo que su destino, a falta de otras alternativas, será la disolución en el caso de la primera. Por lo que respecta a la segunda, participamos en un 30% siendo el resto propiedad de la Papelera Española, hoy en situación de quiebra, situación que dificulta cualquier solución a corto plazo. Lo que hemos pagado por ella, no obstante, está respaldado por su tesorería.

### Riojana de Capital Riesgo, S. A.

Es una sociedad de capital de riesgo que invierte temporalmente en empresas y proyectos con futuro presentando ayuda financiera y técnica y abandonando la inversión en el tiempo pactado, generalmente con una plusvalía.

En consecuencia, su rentabilidad típica es a medio y largo plazo como consecuencia de desinversiones que se llevan a cabo al expirar los plazos de permanencia pactados en cada sociedad en la que se participa.

En el año 2000 ha obtenido un beneficio de 21 millones de pesetas.

### Papelera Peninsular y su Grupo.

Esta Sociedad no pertenecía al cierre del ejercicio a Unipapel, S.A. al haber sido vendida al Grupo Sueco Holmen el día 12 de julio de 2000.

No obstante nuestros datos consolidados reflejan la aportación de este Grupo de sociedades durante el primer semestre del año.

### Acontecimientos posteriores al cierre.

La actividad fundamental del Grupo, una vez llevada a cabo la venta de Papelera Peninsular y sus filiales de recuperación de papel se centra en la transformación de papel y cartón (sobres, bolsas, material escolar y de archivo) y en la comercialización de estos transformados y de otros productos de oficina procedentes de terceros.

Actividad que se lleva a cabo a través de filiales y participadas, tanto nacionales como extranjeras.

Actualmente el mercado en el que nos movemos tiene firmeza dentro de una situación general que no es boyante como consecuencia de la alta competencia nacional e internacional y de que los productos son maduros.

No obstante, ha mejorado el nivel de precios en relación con el ejercicio anterior lo que unido a que los de la materia prima (papel) han dejado de subir e incluso muestran una ligera caída hace pensar en una mejora de márgenes, aunque reducida.

La cifra de ventas, no obstante, será inferior en este primer trimestre como consecuencia de que el año pasado se produjo la demanda añadida en sobres por el efecto de las elecciones generales, que en el año 2001 no ha tenido lugar.

En febrero presentó su dimisión como consejero de la matriz Unipapel, S.A. Don Gabino P. García Ortega por motivos personales, siendo sustituido, con el mismo carácter de independiente, por Don Emilio Berrozpe González persona con gran experiencia en el mundo empresarial y fundamentalmente dedicado a la construcción y actividades inmobiliarias.

Teniendo en cuenta el importante patrimonio inmobiliario del Grupo Unipapel, su gestión como integrante del Consejo será muy positiva.

Esta sustitución, que se hace por cooptación, será sometida a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

Como en ocasiones anteriores, el Consejo acordó a finales de marzo repartir un dividendo a cuenta de 20 ptas. por acción, teniendo intención de proponer a la Junta General una retribución complementaria.

#### **Actividades del grupo en materia de investigación y desarrollo.**

Como ya he señalado, en el año 2000 hemos enajenado nuestra participación en Papelera Peninsular y su Grupo de Sociedades que es donde fundamentalmente se concentraba la actividad de investigación del Grupo.

Por lo que respecta a la actividad tradicional de Unipapel, la transformación y comercialización de derivados de papel, la investigación tiene menos importancia, aunque la empresa tiene como objetivo estar al día en cuanto a tecnología de maquinaria e instalaciones productivas. También desarrollamos continuas innovaciones en la maquinaria con objeto de mejorar los procesos y adaptarlos a nuestras necesidades y para conseguir el empleo de materias primas más baratas o medioambientalmente más correctas.

Importante es, además, la actividad de mejora y desarrollo de nuevos productos cuyas prestaciones suponen un avance en relación con los anteriormente existentes. Tal es el caso del sobre plano-print recomendado para posteriores procesos de impresión, o el sistema de engomado de sobre y bolsas autodex, de gran comodidad, máxima higiene y larga duración que facilita su almacenamiento. Y más recientemente la incorporación a nuestra gama de sobres de un sistema de apertura fácil que garantiza la inviolabilidad y confidencialidad y que está siendo comercializado con marca OPEN-SYSTEM. Transcurridos los primeros años de explotación de este modelo de utilidad, su éxito en el mercado está asegurado y su presencia en el mismo es ya notoria.

También hay que destacar la importancia que está adquiriendo el diseño de productos aplicado, sobre todo, a manipulados y carpetería donde se están consiguiendo presentaciones muy atractivas que exigen, además una constante renovación.

Fuera de la actividad puramente industrial y comercial Unipapel ha dedicado gran atención y fuertes inversiones al desarrollo de sus sistemas informáticos, labor que está llevando a cabo a base de su propia investigación consiguiendo programas muy avanzados técnicamente y capaces de cubrir con amplitud las necesidades informáticas de la sociedad en el futuro.

Unipapel consiguió en el primer trimestre de 1996 el registro de empresas AENOR según la norma ISO-9002, que certifica la calidad de sus sobres y bolsas fabricados en su centro de Tres Cantos. Ya dentro de 1998 esta certificación se extendió a los manipulados de papel de la fábrica de Logroño.

En 1999 hemos obtenido la certificación medioambiental ISO14001 para nuestra fábrica de Tres Cantos y a mediados del año 2000 para la fábrica de Logroño. Para la fábrica de Aduna el certificado de calidad se obtuvo en mayo de 2000 la certificación medioambiental está prevista en el 2002.

**Autocartera.**

El Grupo Unipapel no tenía acciones propias en cartera ya que fueron enajenadas a lo largo del ejercicio y con anterioridad a la presentación de la OPA sobre el 50% de sus propias acciones.

El movimiento de compra y venta en el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Unipapel, S.A.</u>	<u>Alameda ITS, S.A.</u>
Acciones al 1/1/2000	162.608	18.884
Compras en el ejercicio	101.121	-
Ventas en el ejercicio	263.729	18.884
Acciones al 31/12/2000	0	0

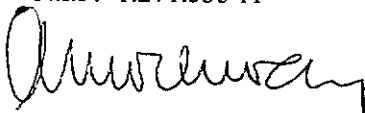
Como consecuencia de esta operación de autocartera el Grupo Unipapel ha obtenido en el año 2000 un beneficio, incluyendo la reversión de dotaciones efectuada en 1999 de 96 millones de pesetas.



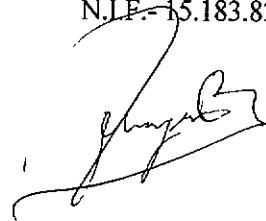
**FORMULACION DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO**

Las precedentes Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2000, de Unipapel, S.A. y sociedades dependientes, incluidas en las páginas precedentes números 1 a 51, y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2000, incluido en las páginas 52 a 68 precedentes, han sido formulados por los miembros del Consejo de Administración en su reunión del 29 de marzo de 2001.

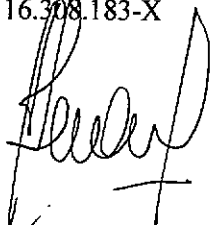
**D. Segundo Angel MORENO DE TEJADA OLIVA**  
N.I.F.- 1.271.535-A



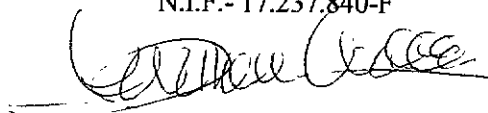
**D. Juan MUGUERZA SALAVERRIA**  
N.I.F.- 15.183.826-P



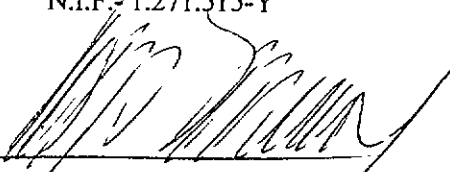
**D. Alejandro BEZARES GONZALEZ**  
N.I.F.- 16.308.183-X



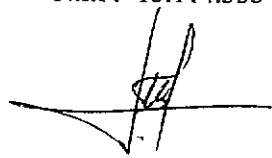
**Dña. M<sup>a</sup> Carmen AROCA GARCIA**  
N.I.F.- 17.237.840-F



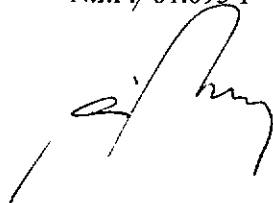
**D. Jose M<sup>a</sup> MORENO DE TEJADA OLIVA**  
N.I.F.- 1.271.515-Y



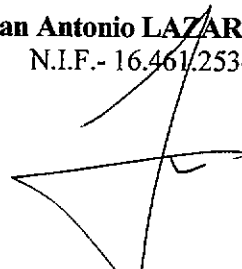
**D. Antonio IMAZ GOICOECHEA**  
N.I.F.- 15.114.335-T



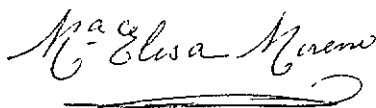
**D. Javier MORENO LOPEZ**  
N.I.F.- 61.095-F



**D. Juan Antonio LAZARO LAZARO**  
N.I.F.- 16.461/253-S



**Dña. Elisa MORENO OLIVA**  
N.I.F.- 2.688.370-S



**D. Ricardo MUGUERZA URALDE**  
N.I.F.- 72.441.346-V



**D. Gabino P. GARCIA ORTEGA**  
N.I.F.- 16.304.073-V

