

Dña. M^a NEREA ACHOTEGUI ZURICARAY, Secretaria del Consejo Rector de EROSKI, S. Coop., con domicilio en Elorrio (Bizkaia), B^o San Agustín de Etxebarria s/n^o, inscrita en el Registro de Cooperativas, Sección Central del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social con el número 1526-SMT y n^o 17.115 del anterior Registro y con Código de Identificación Fiscal F-20033361.

CERTIFICA

Que, en la reunión del Consejo Rector de Eroski, S.Coop., celebrada en el domicilio social, el día 1 de Marzo de 2004, con la asistencia de los señores consejeros D. Francisco Salegui Aizpurua, D. Miguel Albizuri Uriguen, Dña. M^a Nerea Achotegui Zuricaray, D^a. Maite Balanzategui Basaguren, D. José Ignacio Gallastegui Zuazua, Dña. Lidia Barrio López y D. Kepa Ortega Fernández de Pinedo, con la asistencia asimismo, del Letrado Asesor D. Ricardo Araiz Pernau, y según en el Acta de la misma, que fue redactada cumpliendo los requisitos del Art. 97 del Reglamento del Registro Mercantil y aprobada por unanimidad al finalizar la sesión, entre los asuntos que figuraban en el Orden del Día, se adoptó, por unanimidad, el siguiente :

ACUERDO :

Único: Formular para su presentación a la Asamblea General Ordinaria que tendrá lugar en Junio de 2004 Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria e Informe de Gestión, de Eroski, S.Coop. (la sociedad), y de Eroski, S.Coop. y sociedades dependientes (consolidado), relativos al ejercicio económico 1 de febrero de 2003 a 31 de enero de 2004.

Con el fin de dar cumplimiento a la normativa vigente, los miembros del Consejo Rector firman Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, Memoria e Informe de Gestión tanto individuales como consolidados.

Y para que conste a los efectos oportunos, extendiendo el presente Certificado en Elorrio (Bizkaia), con el Visto Bueno del Presidente, D. Francisco Salegui Aizpurua, a uno de Marzo de dos mil cuatro.

V^o B^o
El Presidente,



Secretaria,

Dña. M^a NEREA ACHOTEGUI ZURICARAY
D. FRANCISCO SALEGUI AIZPURUA.

EROSKI, S. COOP.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de enero de 2004

(Junto con el Informe de Auditoría)





Audidores

Iparraguirre, 29 - 2ª planta
48011 Bilbao
Teléfono: 94 479 73 00
Telefax: 94 415 29 67



Polígono Basabe. Pabellón FO.02
20550 Aretxabaleta (Gipuzkoa)
Tfno.: 943 79 37 33 / 77 09 13
Fax: 943 77 10 38
E-Mail: lksaretx@lks.es

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Socios de
Eroski, S. Coop.

Hemos auditado las cuentas anuales de Eroski, S. Coop. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de enero de 2004 y 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 anual terminado en 31 de enero de 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004. Con fecha 11 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión las cuentas anuales adjuntas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Eroski, S.Coop. al 31 de enero de 2004 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 terminado en 31 de enero de 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Eroski, S. Coop., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con las de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Mir Roma

9 de marzo de 2004

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
LKS AUDITORES, S.L.

Año 2004 N° 10SD-000013/16
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

LKS AUDITORES, S.L.
Sociedad Unipersonal

Mercedes Pascual Maestre



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.



Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 50702 y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas con el nº 10. Reg. Mer. Madrid T. 11.961, F. 84, Sec. 8 H. M-188.007. Inscrip. 1.ª N.I.F. B-78510153

C.I.F.: B-20419701. Inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa en el Tomo 1167, folio 46, hoja SS - 3389, inscripción 1ª. Inscrita en el ROAC con el nº s1054 y en el Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas de España con el nº 507.

EROSKI, S. COOP.

Balances de Situación

31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.01.04</u>	<u>31.01.03</u>	<u>Pasivo</u>	<u>31.01.04</u>	<u>31.01.03</u>
Inmovilizado			Fondos propios (nota 12)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	7.171	6.547	Capital suscrito	400.017	303.536
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	24.049	18.326	Prima de emisión	3.808	-
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	564.317	538.189	Reserva de revalorización	8.365	12.584
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	<u>437.761</u>	<u>276.998</u>	Reservas	274.140	244.591
	1.033.298	840.060	Beneficios del ejercicio	<u>72.694</u>	<u>57.498</u>
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	149	87		759.024	618.209
Activo circulante			Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13)	4.244	6.320
Socios por desembolsos exigidos (nota 12(a))	3.970	4.050	Provisiones para riesgos y gastos (nota 14)	17.416	13.277
Existencias (nota 10)	111.073	111.668	Acreeedores a largo plazo		
Deudores (nota 11)	131.917	111.502	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 15)	1.063	1.047
Inversiones financieras temporales (nota 19)	74.144	103.318	Deudas con entidades de crédito (nota 16)	11.773	5.024
Tesorería	19.097	13.232	Otros acreedores (nota 17)	<u>4.604</u>	<u>4.906</u>
Ajustes por periodificación	<u>170</u>	<u>413</u>		17.440	10.977
	340.371	344.183	Acreeedores a corto plazo		
			Deudas con entidades de crédito (nota 18)	46.019	42.314
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 19)	3.535	4.697
			Acreeedores comerciales (nota 20)	451.863	423.597
			Otras deudas no comerciales (nota 21)	71.182	62.880
			Ajustes por periodificación de pasivo	<u>3.095</u>	<u>2.059</u>
				<u>575.694</u>	<u>535.547</u>
				<u>1.373.818</u>	<u>1.184.330</u>

EROSKI, S. COOP.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003**

(Expresadas en miles de euros)

	<u>31.01.04</u>	<u>31.01.03</u>	<u>Ingresos</u>
Gastos			
Gastos de explotación			Ingresos de explotación
Aprovisionamientos (nota 10)	1.434.238	1.339.389	Importe neto de la cifra de negocios (nota 22)
Gastos de personal (nota 23)	177.952	163.936	Otros ingresos de explotación (nota 25)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	55.368	52.673	
Variación de las provisiones de tráfico (nota 11)	23	812	
Otros gastos de explotación (nota 24)	<u>167.700</u>	<u>143.709</u>	
Total gastos de explotación	<u>1.835.281</u>	<u>1.700.519</u>	Total ingresos de explotación
Beneficios de explotación	<u>129.428</u>	<u>109.900</u>	
Gastos financieros			Ingresos financieros
Gastos financieros y gastos asimilados	1.455	2.352	Ingresos de participaciones en capital
			Otros intereses e ingresos asimilados
Total gastos financieros	<u>1.455</u>	<u>2.352</u>	Total ingresos financieros
Resultados financieros positivos	<u>5.798</u>	<u>2.640</u>	
Beneficios de las actividades ordinarias	<u>135.226</u>	<u>112.540</u>	
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios e ingresos extraordinarios
Variación de las provisiones del inmovilizado			Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial,
Inmaterial, material y cartera de control (nota 8)	38.749	40.448	material y cartera de control (nota 7)
Gastos extraordinarios (nota 14)	3.794	731	Ingresos y beneficios de otros ejercicios
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	<u>63</u>	<u>707</u>	
Total pérdidas y gastos extraordinarios	<u>42.606</u>	<u>41.886</u>	Total beneficios e ingresos extraordinarios
Beneficios antes de impuestos y de intereses a las aportaciones sociales	98.142	76.931	Resultados extraordinarios negativos
Impuesto sobre Sociedades (nota 27)	601	150	
Intereses a las aportaciones sociales (notas 12 (a) y (b))	<u>24.847</u>	<u>19.283</u>	
Beneficios del ejercicio	<u>72.694</u>	<u>57.498</u>	
	<u>31.01.04</u>	<u>31.01.03</u>	
	1.851.336	1.713.401	
	113.373	97.018	
	<u>1.964.709</u>	<u>1.810.419</u>	
	2.240	1.137	
	<u>5.013</u>	<u>3.855</u>	
	<u>7.253</u>	<u>4.992</u>	
	4.688	6.221	
	834	56	
	<u>5.522</u>	<u>6.277</u>	
	<u>37.084</u>	<u>35.609</u>	

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004.

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de enero de 2004

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Eroski S. Coop. (en adelante la Sociedad o la Cooperativa), se constituyó como cooperativa de consumo, de ámbito extendido al territorio del Estado, el 11 de agosto de 1969, por un período de tiempo indefinido. La Sociedad tiene su domicilio social en Elorrio (Vizcaya).

El objeto social de la Sociedad es procurar a los socios y sus familiares bienes y servicios en las mejores condiciones posibles de calidad, información y precio. Estos bienes y servicios podrán ser adquiridos por la Sociedad a terceros o producirlos por ella misma y siguiendo las siguientes modalidades:

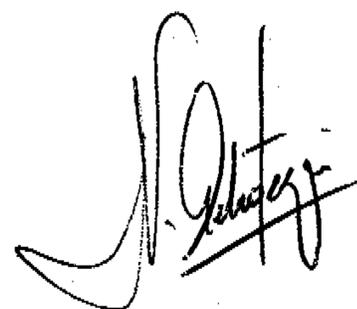
- a) De suministro de artículos de consumo, uso, vestido, mobiliario y demás elementos propios de la economía doméstica.
- b) De servicios diversos, como restaurantes, transportes, hospitalización y otros similares.
- c) De suministros, servicios y actividades para el desarrollo cultural.

Asimismo, la Sociedad tiene como objeto desarrollar las actividades necesarias para una mejor promoción y defensa de los legítimos intereses de los consumidores, así como procurar la creación de puestos de trabajo, desarrollando en su seno una organización laboral cooperativa.

A fin de cumplimentar los fines señalados la Sociedad tiene establecidos acuerdos de cooperación y participación con otras sociedades.

La actividad comercial de Eroski S. Coop. se desarrolla bajo las marcas EROSKI y MAXI. Así mismo utiliza las marcas CONSUM y DISCOUNT CHARTER, propiedad de Consum, S. Coop. La actividad principal de la Sociedad es el comercio al por menor de toda clase de artículos de consumo en trece Hipermercados, doce Maxis, ciento treinta y tres Consum y cincuenta Charter de su propiedad sitos en la Comunidad Autónoma del País Vasco, Navarra y en diversas provincias españolas limítrofes.

Con fecha 30 de diciembre de 2003 los órganos de representación y gestión de Consum, S. Coop. han decidido dejar el Grupo Eroski y reiniciar su camino en solitario. Los Administradores de Eroski, S. Coop. consideran que, como consecuencia de esta decisión, no se originarán obligaciones ni pérdidas adicionales a las que figuran registradas en las cuentas anuales al 31 de enero de 2004.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004, así como la propuesta de distribución de resultados del ejercicio.

Estas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 serán aprobadas por la Asamblea General de Socios sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2003, aprobadas por los Socios en Asamblea de fecha 14 de junio de 2003. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en esta memoria los datos comparativos del ejercicio anterior.

De acuerdo con la legislación vigente los Administradores de la Sociedad han formulado, separadamente, las cuentas anuales consolidadas de Eroski, S. Coop. y sociedades dependientes al ser esta la sociedad dominante del Grupo Eroski.

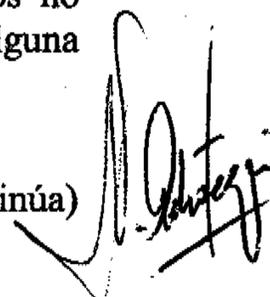
(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004, formulada por los Administradores y pendiente de aprobar por la Asamblea General de Socios es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Fondo de Educación y Promoción (FEP)	7.269
Retornos cooperativos	29.078
Fondo de Reserva Obligatorio	14.538
Reservas voluntarias	<u>21.809</u>
	<u>72.694</u>

Los estatutos sociales de la Cooperativa establecen que se llevarán al Fondo de Reserva Obligatorio los beneficios obtenidos de las operaciones cooperativizadas realizadas con terceros no socios. La determinación de este importe representa una dificultad para la Sociedad, dados los sistemas de información actuales, ya que los mismos no permiten la separación de las ventas y demás operaciones de tráfico efectuadas con socios y no socios. En consecuencia, no se ha podido determinar mediante otros procedimientos alternativos el importe real de las mencionadas operaciones y no es posible poder confirmar que la cuantía que se propone asignar al Fondo de Reserva Obligatorio por este concepto se ajuste realmente al importe de beneficios por operaciones efectuadas con terceros no socios, si bien los Administradores consideran que este hecho no tiene incidencia alguna en las cuentas anuales de la Sociedad tomadas en su conjunto.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

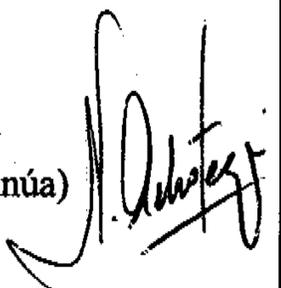
Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los incurridos por la puesta en explotación de los distintos centros comerciales y los gastos de ampliación de capital con la emisión de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada. La amortización de los gastos de establecimiento se calcula sistemáticamente utilizando el método lineal sobre un período comprendido entre tres y cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, que se determina conforme a los siguientes criterios:

- Propiedad industrial se valora por los costes incurridos y se amortiza linealmente durante un período de tres años.
- El fondo de comercio corresponde a los originados en diversas adquisiciones onerosas de sociedades y a diversos fondos de comercio surgidos en los procesos de fusión de varios subgrupos consolidados. Se valoran a su coste de adquisición y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada linealmente durante un período comprendido entre tres y diez años en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.
- Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante un período de tres años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren.
- Los contratos de cesión de uso de locales comerciales se amortizan en un período de diez años. Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspassa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta el 31 de enero de 1997 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste actualizado siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

Construcciones	20 - 30
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 10
Equipos para procesos de información	3 - 7
Elementos de transporte	4 - 10

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(d) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta variable y la cartera de valores a largo plazo figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes al mismo.

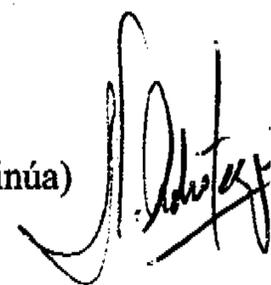
Los préstamos concedidos a empresas del grupo se hallan valorados por su valor nominal.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los gastos a distribuir en varios ejercicios corresponden a los gastos de formalización de préstamos recibidos y a los gastos por intereses diferidos de deudas contraídas, y se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, siguiendo un método financiero.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(f) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o de coste, el cual se determina en función del último precio de compra que se asemeja al que resulta de aplicar el método FIFO (primera entrada, primera salida).

La Sociedad sigue el principio de considerar los descuentos por volumen de compra que obtiene de sus proveedores como menor importe de sus compras, imputando dichas bonificaciones como menor valor de sus existencias. Por otro lado, a las existencias que se encuentran en los puntos de venta y que proceden de la plataforma central se les ha incrementado a su valor el coste de manipulación de las existencias que se genera en la citada plataforma.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas razonables de su recuperabilidad.

(g) Deudores

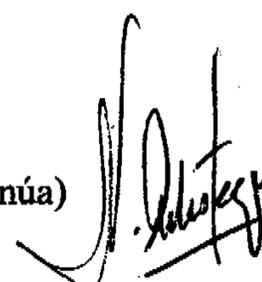
La Sociedad registra en el capítulo de deudores las bonificaciones pendientes de cobro que percibe de sus proveedores en función de los volúmenes de compra alcanzados durante un determinado período, así como los descuentos comerciales sobre factura y otras aportaciones relacionados, fundamentalmente, con publicidad efectuada en sus establecimientos y nuevas aperturas de tiendas. Dichas bonificaciones se contabilizan por los importes acordados con los respectivos proveedores en el período en el que se ha producido la actividad que las ha motivado.

La Sociedad sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(h) Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidos en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en monedas distintas del euro se valoran en euros a los tipos de cambio irrevocables fijados. El resto de los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en euros a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de enero, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Corto/largo plazo

En el balance de situación adjunto se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo aquéllos cuyo vencimiento es superior a dicho período, contando a partir de la fecha de cierre del balance.

(j) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(k) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. Aplicando criterios de máxima prudencia, la Sociedad considera en el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades, como diferencias permanentes, las diferencias temporales que dan lugar a un impuesto anticipado. Los impuestos anticipados se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la reversión de las citadas diferencias temporales.

Las deducciones y las bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota se registran en el activo del balance de situación de acuerdo con un criterio de prudencia valorativa, por lo que en general se reconocen a medida que se aplican en las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre Sociedades.

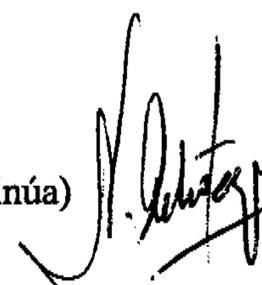
En aplicación de la Norma Foral 9/97, de 14 de octubre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, la Sociedad se beneficia de una bonificación del 50% de la cuota íntegra. Las asignaciones al Fondo de Educación y Promoción y el 50% de la asignación al Fondo de Reserva Obligatorio tienen la consideración de gastos deducibles en la determinación de la base imponible.

(l) Actuaciones empresariales con incidencia medioambiental

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Las provisiones de naturaleza medioambiental recogen, en su caso, aquellos gastos medioambientales que a la fecha de cierre son probables o ciertos pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. En consecuencia, el importe de dichas provisiones, en su caso, corresponde a la mejor estimación posible que se puede realizar en función de la información disponible a la fecha de cierre.

La Sociedad se encuentra adherida al sistema integrado de gestión de residuos de envases y envases usados, del cual es gestor Ecoembalajes España, S.A. (ECOEMBES), lo cual le permite utilizar en sus productos el logotipo y marca "El Punto Verde". Los gastos devengados en cada ejercicio por la participación en este sistema de gestión se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del mismo.

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 es como sigue:

	Miles de euros				31.01.04
	31.01.03	Altas	Bajas	Amortizaciones	
Gastos de primer establecimiento	1.033	2.215	(21)	(535)	2.692
Gastos de ampliación de capital	<u>5.514</u>	<u>256</u>	-	(1.291)	<u>4.479</u>
	<u>6.547</u>	<u>2.471</u>	(21)	(1.826)	<u>7.171</u>

Los gastos de ampliación de capital corresponden a los incurridos en la emisión de las Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (véase nota 12(b)).

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 es como sigue:

	Miles de euros		
	31.01.03	Altas	31.01.04
Coste			
Propiedad industrial	730	300	1.030
Fondo de comercio	20.573	-	20.573
Aplicaciones informáticas	10.486	9.176	19.662
Derechos sobre bienes cedidos en uso	2.617	14	2.631
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>1.894</u>	<u>450</u>	<u>2.344</u>
Suma y sigue	<u>36.300</u>	<u>9.940</u>	<u>46.240</u>

(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	31.01.03	Altas	31.01.04
Suma anterior	<u>36.300</u>	<u>9.940</u>	<u>46.240</u>
Amortización acumulada			
Propiedad industrial	(445)	(242)	(687)
Fondo de comercio	(10.281)	(1.969)	(12.250)
Aplicaciones informáticas	(6.711)	(1.603)	(8.314)
Derechos sobre bienes cedidos en uso	(76)	(131)	(207)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>(461)</u>	<u>(272)</u>	<u>(733)</u>
	<u>(17.974)</u>	<u>(4.217)</u>	<u>(22.191)</u>
	<u>18.326</u>	<u>5.723</u>	<u>24.049</u>

La Sociedad utiliza, mediante contratos de arrendamiento financiero, ciertos bienes de inmovilizado. El detalle por grupos de estos bienes y las condiciones más importantes de los contratos no vencidos son las siguientes:

	Miles de euros				
	Período de arrendamiento	Número de cuotas mensuales	Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Elementos de transporte	1999-2001	36	1.087	32	32
Maquinaria	2001-2008	72	<u>1.257</u>	18	18
			2.344		
Menos, amortización acumulada			<u>(733)</u>		
			<u>1.611</u>		

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de enero de 2004 es como sigue:

	Miles de euros
Importe total de las operaciones	2.688
Pagos realizados	
En ejercicios anteriores	(1.488)
En el ejercicio	<u>(186)</u>
	<u>1.014</u>



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Estos pasivos se desglosan, en cuanto a plazo, como sigue:

	Miles de euros		
	Largo plazo	Corto Plazo	Total
Principal	882	46	928
Intereses (nota 9)	<u>50</u>	<u>36</u>	<u>86</u>
	<u>932</u> (nota 17)	<u>82</u> (nota 18)	<u>1.014</u>

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

En el ejercicio terminado en 31 de enero de 1997 la Sociedad se acogió a la actualización de balances regulada en la Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre, de la Diputación Foral de Bizkaia, incrementando el valor de sus activos materiales en 34.643 miles de euros (véase nota 12(c)) de acuerdo con la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en dicha Norma.

El importe neto de la actualización del inmovilizado material efectuada al amparo de la Norma Foral 6/96 que se mantiene en balance, así como la dotación de amortización, es el siguiente:

	Miles de euros		
	Actualización neta a 31.01.03	Amortización	Actualización neta a 31.01.04
Terrenos	9.550	-	9.550
Construcciones	16.885	(1.126)	15.759
Instalaciones técnicas y maquinaria	<u>160</u>	<u>(80)</u>	<u>80</u>
	<u>26.595</u>	<u>(1.206)</u>	<u>25.389</u>



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2001 la Sociedad vendió a terceros una galería comercial. Del importe total de la venta 10.379 miles de euros fueron aplazados y, de este importe, 6.227 miles de euros se han cobrado hasta el 31 de enero de 2004, y el resto del precio, es decir, 4.152 miles de euros, que inicialmente se iban a cobrar en dos plazos con vencimiento el 14 de julio de 2004 y 2005, finalmente se cobrarán en un único plazo, previsto para el 14 de julio de 2004 (véase nota 11). Adicionalmente, al precio inicialmente estipulado, se convino un importe variable en función de los alquileres devengados durante el ejercicio 2001 por la renta variable a percibir por el comprador derivada de los contratos de alquiler ya establecidos a la fecha de la compra-venta. El cobro del importe aplazado, 10.379 miles de euros, más el importe variable que resulte en función de las rentas mencionadas anteriormente, está sujeto a una cláusula suspensiva de que al menos el 50% de la renta fija anual al 30 de junio de 2000, equivalente a 3.418 miles de euros y relativa a los contratos en vigor a esa fecha para una serie de locales comprendidos en la compra-venta, se mantengan al 1 de julio de cada uno de los años comprendidos en el período de pago. El plazo de cobro del importe condicionado que, en su caso, la Sociedad vaya a percibir, se extiende de forma variable entre el 14 de julio de 2001 y el 14 de julio de 2005. Durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha ingresado por el concepto de renta variable un importe de 16 miles de euros. Los importes aplazados devengan un interés simple equivalente al Mibor a un año o el interés que oficialmente le sustituya en el futuro, vigente al inicio de cada uno de los períodos de devengo, habiéndose establecido para el primer período de devengo un interés del 5,08% y siendo el vigente al 31 de diciembre de 2003 el 3,684%. En el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se han cobrado los intereses devengados en dicho ejercicio que han ascendido a 276 miles de euros y que figuran registrados en el epígrafe de ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Siguiendo un criterio de máxima prudencia y dados los condicionantes existentes, los Administradores optaron por no reconocer el importe de 10.379 miles de euros, mencionado anteriormente, a efectos de la determinación del beneficio de la transacción. Este importe se registró al 31 de enero de 2001 como un ingreso a distribuir en varios ejercicios y se reconocerá como ingreso, y por tanto como beneficios, en el momento en que se perciban las cuotas de los importes aplazados o cuando la Sociedad tenga evidencia de que se han cumplido las condiciones contractuales que generan su derecho de cobro. En este sentido, hasta el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se han reconocido como ingreso 6.227 miles de euros, por haberse cobrado y cumplido las condiciones contractuales, de los cuales 2.082 miles de euros se han registrado en este ejercicio como beneficios en enajenación de inmovilizado material, en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta quedando, por tanto 4.152 miles de euros pendientes en ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de enero de 2004, relativos a la venta de la galería comercial descrita anteriormente (véase nota 13).



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de enero de 2004 determinado inmovilizado material se halla hipotecado en garantía de la devolución de préstamos (véase nota 16).

Un detalle del coste de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de enero es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Construcciones	8.967
Maquinaria	18.160
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	106.213
Equipos para procesos de información	38.093
Otro inmovilizado material	<u>408</u>
	<u>171.841</u>

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero se muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas para el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se muestra en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El detalle de los fondos propios de empresas del grupo y asociadas al 31 de enero de 2004, según sus cuentas anuales en general auditadas hasta el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Centros Comerciales Ceco, S.A. se constituyó el 23 de junio de 1987. Tiene su domicilio social en Elorrio (Vizcaya). Su objeto social y actividad principal consiste en la adquisición de acciones y participaciones sociales, así como el desarrollo del Grupo Eroski fuera de su ámbito original de actuación.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Consum, S. Coop. tiene su domicilio social en Silla (Valencia). Su objeto social y actividad principal consiste en procurar artículos alimenticios, de uso y vestido corrientes para las necesidades de los consumidores, en las mejores condiciones económicas posibles. También es objeto de la cooperativa, desarrollar las actividades necesarias para una mejor información, educación y defensa de los legítimos intereses de los consumidores y usuarios.

Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A. se constituyó el 11 de mayo de 2000. Tiene su domicilio social en Madrid. Su objeto y actividad principal consiste en la realización de negocios inmobiliarios, fundamentalmente alquiler y promoción de inmuebles.

Multifood S. Coop. se constituyó el 10 de septiembre de 2001. Tiene su domicilio social en Mondragón (Guipúzcoa). Su objeto social y actividad principal consiste en la elaboración y comercialización de comida y soluciones de alimentación para su distribución en establecimientos comerciales, hostelería y entidades en las que se dispense comida.

(b) Créditos a largo plazo a empresas del grupo

El saldo que figura en Créditos a largo plazo a empresas del grupo corresponde a cuatro préstamos participativos concedidos a Centros Comerciales Ceco, S.A., sociedad participada mayoritariamente, el 8 de octubre de 2001, el 2 de octubre de 2002, el 29 de julio de 2003 y el 30 de julio de 2003. Estos préstamos devengan anualmente un interés variable comprendido entre el 0% y el Euribor a un año+1%, determinándose en función de los resultados de cada ejercicio del prestatario y de las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Al 31 de enero de 2004 el tipo de interés aplicado ha sido el 0%. La fecha de vencimiento final de estos préstamos es de cinco años a contar desde la fecha de su concesión, si bien el prestatario podrá realizar amortizaciones anticipadas del principal siempre que dicha amortización se compensase con una ampliación de igual cuantía de sus fondos propios y que dicha ampliación no tuviese su origen en la actualización de sus activos.

(c) Cartera de valores a largo plazo

El saldo de este concepto corresponde, principalmente, a las inversiones mantenidas en MCC Inversiones, S.P.E., S. Coop., por importe de 21.700 miles de euros y en Caja Laboral Popular, por importe de 13.131 miles de euros.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle y movimiento durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 es como sigue:

	Miles de euros			
	<u>31.01.03</u>	<u>Altas</u>	<u>Amortización</u>	<u>31.01.04</u>
Gastos de formalización de deudas	8	120	(65)	63
Gastos por intereses diferidos (nota 6)	<u>79</u>	<u>53</u>	<u>(46)</u>	<u>86</u>
	<u>87</u>	<u>173</u>	<u>(111)</u>	<u>149</u>

(10) Existencias

La totalidad de las existencias al 31 de enero de 2004 corresponden a productos comerciales.

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Existencias comerciales	
Compras netas	1.432.204
Variación de existencias	<u>2.034</u>
	<u>1.434.238</u>

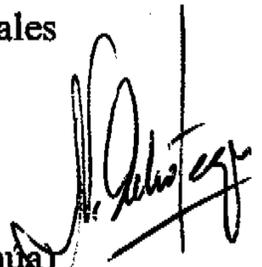
Las compras realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 19.

(11) Deudores

El detalle de deudores al 31 de enero de 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	14.264
Empresas del grupo, deudores (nota 19)	72.527
Deudores varios	45.026
Administraciones públicas	<u>1.702</u>
	133.519
Provisiones	<u>(1.602)</u>
	<u>131.917</u>

Deudores varios al 31 de enero de 2004 incluye 4.152 miles de euros corresponde al importe pendiente de cobro, con vencimiento a corto plazo, por la venta de las galerías comerciales de un centro. (véase nota 7).



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos deudores con Administraciones públicas se desglosan como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública, deudora	
Por IVA	264
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	<u>1.438</u>
	<u>1.702</u>

El detalle del movimiento de provisiones en el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de enero de 2003	2.067
Dotaciones del ejercicio	110
Recuperaciones	(87)
Aplicaciones	(63)
Trasposos a provisiones para riesgos y gastos (nota 14)	<u>(425)</u>
Saldo al 31 de enero de 2004	<u>1.602</u>

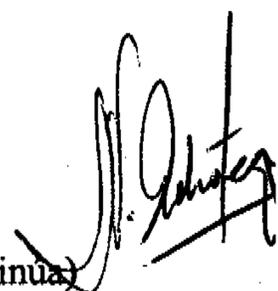
(12) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 se muestra en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

El detalle al 31 de enero de 2004 del capital suscrito es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Aportaciones socios consumidores	503
Aportaciones socios trabajadores	239.514
Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski	<u>160.000</u>
	<u>400.017</u>



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

El capital social está constituido, básicamente, por las aportaciones obligatorias y voluntarias efectuadas por los socios, tanto de trabajo como de consumo, los retornos cooperativos procedentes de las distribuciones de resultados, las capitalizaciones de intereses de las aportaciones y las capitalizaciones de reservas de revalorización amparadas en leyes de actualización cuando son disponibles.

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de las aportaciones obligatorias a suscribir por los nuevos socios de trabajo. Para cada ejercicio, la Asamblea General aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones de socios de trabajo, el cual no podrá exceder del tipo básico del Banco de España, incrementado en tres puntos. La retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos o reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla. Al 31 de enero de 2004 el tipo de interés anual vigente es del 7,50%, habiéndose devengado en el ejercicio intereses por un importe de 17.759 miles de euros.

Para los socios de consumo la aportación obligatoria está fijada en 1,20 euros.

Las aportaciones son transferibles entre los socios de la misma condición por actos intervivos de acuerdo con las condiciones que fije el Consejo Rector y por sucesión "mortis causa".

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de su aportación. El valor de la misma será calculado en base al balance del ejercicio en que se produzca la baja. No obstante, por decisión del Consejo Rector, las aportaciones obligatorias podrán verse reducidas en un porcentaje determinado en función del motivo de la pérdida de la condición de socio.

El plazo de reembolso será fijado por el Consejo Rector, no podrá exceder de cinco años desde la fecha que causó baja, teniendo derecho a percibir un interés igual al tipo de interés básico del Banco de España.

Al 31 de enero de 2004 un importe de 3.970 miles de euros del capital social está pendiente de desembolso.

(b) Aportaciones financieras subordinadas Eroski (AFSE)

b.1) Primera emisión

La Asamblea General Ordinaria de la Cooperativa, celebrada el día 8 de junio de 2002, tomó entre otros, el acuerdo de aprobar la emisión de financiación subordinada de acuerdo con el artículo 57.5 de la Ley 4/1993, de 24 de junio de 1993 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000 de 29 de junio de 2000.

El importe nominal total de la emisión fue de 60.000 miles de euros, dividido en 2.400.000 valores de 25 euros de valor nominal cada uno, ampliable hasta 90.000 miles de euros. La emisión y posterior suscripción de las AFSE se cubrió por la totalidad de los 90.000 miles de euros.



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. Al 31 de enero de 2004 el interés equivale al 5,638%, habiéndose devengado en el ejercicio intereses por importe de 5.074 miles de euros.

b.2) Segunda emisión

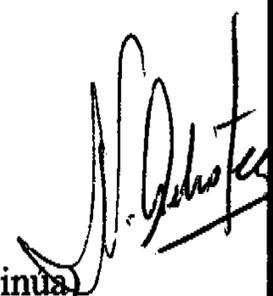
La segunda emisión de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski fue aprobada por la Asamblea General Ordinaria de la Cooperativa, celebrada el día 14 de junio de 2003.

El importe nominal de la emisión ha sido de 70.000 miles de euros, dividido en 2.800.000 valores de 25 euros de valor nominal cada uno. Las AFSE se emiten al 108,20% de su valor nominal, esto es, a razón de 27,05 euros de valor efectivo cada una de ellas, incluida una prima de emisión. De acuerdo con las condiciones de la emisión un importe de 1.932 miles de euros de la prima de emisión tiene como finalidad la compensación del interés devengado desde la fecha de referencia de inicio de su devengo hasta la fecha de desembolso de las aportaciones.

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. Excepcionalmente, el tipo de interés aplicable al primer período de devengo de intereses, que termina el 31 de enero de 2004, es igual al tipo de interés vigente de la Emisión 2002, es decir, del 5,638% nominal. En el ejercicio se ha devengado un importe de 3.946 miles de euros.

Las dos emisiones de AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija. Conforme a la legislación vigente, para el emisor, estas Aportaciones Financieras Subordinadas tienen la consideración de capital social.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFSE se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa. Sin perjuicio de lo anterior, transcurridos, al menos, cinco años desde la fecha de desembolso, la Asamblea General de Eroski, S. Coop. podrá acordar la amortización total o parcial de la emisión de AFSE mediante la reducción del valor nominal de todas las AFSE emitidas.



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad procedió a actualizar al 31 de enero de 1997 el valor de su inmovilizado (véase nota 7).

Al haber transcurrido el plazo de comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos, a la eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores, a ampliaciones de capital o a reservas no distribuibles. Durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha destinado como mayor aportación de los socios un importe de 4.219 miles de euros, de los cuales se han capitalizando 4.184 miles de euros y el resto se han abonado a diversos socios que han causado baja en la Cooperativa.

(d) Reservasi) Reservas obligatorias

De acuerdo con el contenido de la Ley 4/93, de 24 de junio de 1993, de la Comunidad Autónoma del País Vasco sobre Cooperativas, se destinará anualmente, como mínimo, un 30% de los excedentes netos, deducidos los impuestos, al Fondo de Reserva Obligatorio, hasta que éste alcance un importe igual al 50% del capital social. Cuando se alcance dicho importe, de tales excedentes se destinará, al menos, un 10% al Fondo de Educación y Promoción Social y un 20% al Fondo de Reserva Obligatorio.

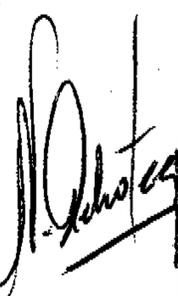
- Fondo de Reserva Obligatorio

El Fondo de reserva obligatorio es irrepartible entre los socios. Se constituirá con el porcentaje de excedentes netos de cada ejercicio de acuerdo con lo comentado en el apartado anterior, con las deducciones sobre las aportaciones obligatorias en los supuestos de baja del socio, con los beneficios procedentes de plusvalías en la enajenación de los elementos de activo inmovilizado, con las cuotas de ingreso, con el porcentaje sobre el resultado del balance que en su caso corresponda y, adicionalmente, con las cantidades que, con cargo a los excedentes disponibles, acuerde discrecionalmente la Asamblea General.

- Fondo de Educación y Promoción

El Fondo de educación y promoción es inembargable. Se constituirá con el porcentaje de excedentes netos de cada ejercicio de acuerdo con lo comentado anteriormente, con las multas y sanciones que, por vía disciplinaria se impongan por la Sociedad a sus socios, así como con las cantidades que, con cargo a los excedentes disponibles, acuerde discrecionalmente la Asamblea General.

Al 31 de enero de 2004 el saldo de este fondo totaliza 6.843 miles de euros y se muestra formando parte del concepto de otras deudas, en el capítulo de otras deudas no comerciales (véase nota 21).



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe de 7.171 miles de euros por el que figuran registrados los gastos de establecimiento en el balance de situación adjunto al 31 de enero de 2004.

(13) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de enero de 2004 incluye un importe de 4.152 miles de euros correspondiente al ingreso diferido por la venta de las galerías comerciales de un centro (véase nota 7).

(14) Provisiones para Riesgos y Gastos

Provisiones para riesgos y gastos al 31 de enero de 2004 cubre, principalmente, las responsabilidades probables estimadas por los Administradores, pero indeterminadas en cuanto a su importe exacto o en cuanto a la fecha en que se producirán. Durante el ejercicio 2003 la dotación ha representado un importe de 3.685 miles de euros y los trasposos desde diversas cuentas han representado un importe adicional de 425 y 29 miles de euros. (véase nota 11).

(15) Emisiones de Obligaciones y Otros Valores Negociables

El saldo al 31 de enero de 2004 corresponde al importe suscrito de Aportaciones Voluntarias que la Sociedad emitió por importe de 1.803.036 euros y cuyo vencimiento es renovable anualmente. Devengan un tipo de interés referenciado al Euribor, más un punto. El reembolso de estas Aportaciones Voluntarias deberá solicitarse con una antelación de seis meses.

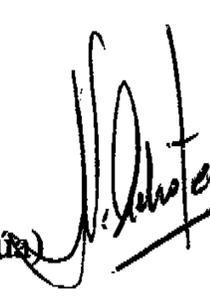
(16) Deudas con Entidades de Crédito, a Largo Plazo

Deudas con entidades de crédito, a largo plazo, corresponde a los préstamos y créditos concedidos por una entidad de crédito, con varios vencimientos siendo el último en marzo del año 2012 y devengan tipos de interés referenciados al Euribor, más un determinado porcentaje que, al 31 de enero de 2004, están comprendidos entre el 2,765% y el 3,378% anual. Del importe de créditos a largo plazo, 4.454.000 euros tiene garantía hipotecaria sobre determinadas inmovilizaciones materiales (véase nota 7).

El vencimiento a largo plazo de las deudas con entidades de crédito es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
A dos años	629
A tres años	651
A cuatro años	672
A cinco años	695
Resto	<u>9.126</u>
	<u>11.773</u>

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de enero de 2004 la Sociedad, junto con otras sociedades del Grupo Eroski, tiene concedidos un crédito sindicado con un límite de 325.000 miles de euros y un crédito con un límite acumulado de 30.000 miles de euros, todos dispuestos por otras sociedades del Grupo Eroski por un importe acumulado de 325.453 miles de euros, con vencimientos todos ellos comprendidos entre el 9 de enero de 2009 y el 12 de junio de 2010. Las sociedades suscriptoras de estos créditos responden solidariamente de las obligaciones derivadas de las mismas.

En relación con los créditos mencionados anteriormente las sociedades beneficiarias han asumido el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros, sobre los datos de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Eroski, S. Coop. y sociedades dependientes.

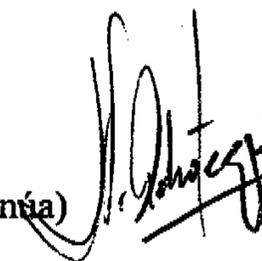
(17) Otros Acreedores

El detalle al 31 de enero de 2004 de otros acreedores a largo plazo es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Proveedores de inmovilizado	2.124
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 6)	932
Fianzas y depósitos recibidos	<u>1.548</u>
	<u>4.604</u>

El detalle por años de vencimiento de las deudas con acreedores por arrendamiento financiero y proveedores de inmovilizado es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
A dos años	1.193
A tres años	1.193
A cuatro años	169
A cinco años	81
Resto	<u>420</u>
	<u>3.056</u>



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Deudas con Entidades de Crédito, a Corto Plazo

Su detalle al 31 de enero de 2004 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Disposiciones de créditos, con un límite acumulado de 80.207 miles de euros y a tipos anuales de interés generalmente referenciados al Euribor, más un determinado porcentaje que, al 31 de enero de 2004, están comprendidos entre el 2,625% y el 2,84%	45.240
Vencimientos a corto plazo de préstamos a largo plazo con garantía hipotecaria	
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)	82
Deudas por intereses	96
Deudas por efectos en gestión de cobro	<u>601</u>
	<u>46.019</u>

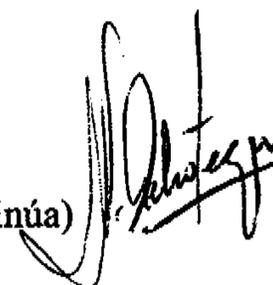
Al 31 de enero de 2004 la Sociedad, junto con otras sociedades del Grupo Eroski, tiene concedidos varios créditos por un límite acumulado de 271.058 miles de euros dispuestos por otras sociedades del Grupo Eroski por un importe acumulado de 91.463 miles de euros y con vencimientos comprendidos entre el 19 de junio de 2004 y el 23 de diciembre de 2004. Las sociedades suscriptoras de estos créditos responden solidariamente de las obligaciones derivadas de los mismos.

(19) Transacciones y Saldos con Empresas del Grupo y Asociadas a Corto Plazo

Los saldos a 31 de enero de 2004 con empresas del grupo y asociadas se muestran a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldos deudores</u>	<u>Saldos acreedores</u>
Cenco, S.A.	11.347	612
Centros Comerciales Ceco, S.A.	11.256	2.652
Dapargel S.L.	59	-
Equipamiento Familiar y Servicios, S.A.	5.148	(63)
Erama Restauración S.A.	3	-
Erein Comercial S.A.	340	13
Viajes Eroski, S.A.	<u>1.482</u>	<u>255</u>
Suma y sigue	29.635	3.469

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

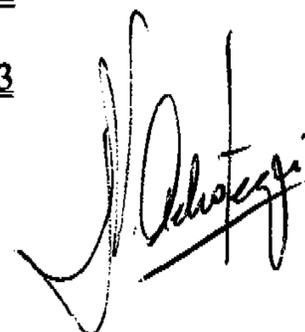
Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	<u>Saldos deudores</u>	<u>Saldos acreedores</u>
Suma anterior	29.635	3.469
Erosmer Ibérica, S.A.	35.352	(25)
Forum Sport, S.A.	29	17
Fundación Grupo Eroski	279	-
Distribución Mercat, S.A.	181	-
Ozafasa, S.A.	64	-
S.A. de Supermercados y Autoservicios	1.826	15
Unión de Detallistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A.	1.043	(42)
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A.	1.616	-
Dagesa, S.A.	922	-
Vegalsa	482	-
Unide, S. Coop.	661	-
Otros	<u>437</u>	<u>101</u>
	<u>72.527</u>	<u>3.535</u>
	(nota 11)	

Así mismo, al 31 de enero de 2004, las inversiones financieras temporales incluyen cesiones de tesorería sin vencimiento prefijado y a tipos de interés comprendidos entre el 3,13% y el 3,81% con Centros Comerciales Ceco, S.A., sociedad del Grupo, por importe de 72.130 miles de euros.

Las transacciones realizadas con empresas del Grupo y asociadas durante el ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004 han sido las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Gastos	
Compras	2.559
Otros gastos de explotación	<u>11.157</u>
	<u>13.716</u>
Ingresos	
Ventas	303.242
Otros ingresos	60.949
Ingresos financieros	<u>2.402</u>
	<u>366.593</u>



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Acreeedores Comerciales

Su detalle al 31 de enero de 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Anticipos recibidos de clientes	145
Proveedores	412.877
Otros acreedores	<u>38.841</u>
	<u>451.863</u>

(21) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de enero de 2004 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Administraciones públicas	12.144
Proveedores de inmovilizado	40.011
Fondo de educación y promoción (nota 12(d))	6.843
Remuneraciones pendientes de pago	10.827
Partidas pendientes de aplicación	29
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	<u>1.328</u>
	<u>71.182</u>

Las deudas con Administraciones públicas se desglosan como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	
Por retenciones practicadas	5.024
Hacienda Pública, acreedor por IVA	6.106
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	868
Hacienda Pública, acreedor por Impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	<u>146</u>
	<u>12.144</u>

(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La Sociedad ha optado por la omisión de esta información por considerar que, por su naturaleza, puede acarrear graves perjuicios a la misma.

(23) Gastos de Personal

Su detalle en el ejercicio terminado al 31 de enero de 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	131.666
Cargas sociales	<u>46.286</u>
	<u>177.952</u>

El número medio de empleados, mantenido en el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Directivos	143
Mandos	383
Técnicos	1.142
Operativos	<u>6.910</u>
	<u>8.578</u>

(24) Otros Gastos de Explotación

Su detalle en el ejercicio terminado al 31 de enero de 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Servicios generales	62.475
Transporte	39.091
Mantenimiento y suministros	32.496
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	27.874
Tributos	<u>5.764</u>
	<u>167.700</u>



(Continúa)

EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

(25) Otros Ingresos de Explotación

Su detalle en el ejercicio terminado al 31 de enero de 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Ingresos por aportaciones promocionales y otros de gestión corriente	112.888
Subvenciones	<u>485</u>
	<u>113.373</u>

(26) Remuneraciones y Saldos con Miembros de la Junta Rectora y Otra Información

Los Administradores o miembros de la Junta Rectora de la Sociedad no perciben remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 han percibido las siguientes remuneraciones:

	<u>Miles de euros</u>
Anticipos de consumo	272
Intereses a las aportaciones sociales	27
Retornos cooperativos	<u>38</u>
	<u>337</u>

Al 31 de enero de 2004 la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

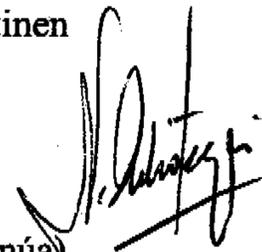
Los honorarios devengados, durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, por las empresas auditoras de las cuentas anuales de la Sociedad por servicios de auditoría y por otros servicios ascienden a 40 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente, e incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2003, con independencia del momento de su facturación.

(27) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 21% sobre la base imponible. De la base imponible pueden practicarse una serie de beneficios fiscales que son de aplicación a la Sociedad y que son básicamente los siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades:

- a) La base imponible se minorará en el 50% de la parte de los resultados que se destinen obligatoriamente al Fondo de Reserva Obligatorio.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

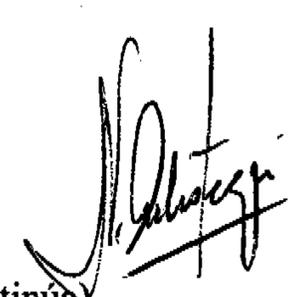
- b) Se considerarán gasto deducible, entre otros, las cantidades obligatorias que las cooperativas destinen al Fondo de Educación y Promoción y los intereses devengados por los socios por sus aportaciones al capital social dentro de ciertos límites establecidos en la Norma Foral 2/1997, de 22 de mayo, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.
- c) Se considerarán gasto deducible, asimismo, las cantidades que la Sociedad aporte a las Instituciones de Cooperación Intercooperativas que sean reconocidas como tales previamente por la Administración Tributaria y que se destinen al saneamiento financiero o a la promoción y desarrollo de cooperativas o de nuevas.
- d) La Cooperativa al tener el carácter de especialmente protegida disfruta de una bonificación del 50% de la cuota íntegra.

Según establece la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de tres años. Al 31 de enero de 2004 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables para los tres últimos ejercicios, además del terminado en 31 de enero de 2004. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Miles de euros</u>
Beneficios antes de impuestos y de interés a las aportaciones sociales	98.142
Intereses a las aportaciones sociales	(24.847)
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	<u>73.295</u>
Diferencias permanentes	
50% dotación al Fondo de Reserva Obligatorio	(7.269)
100% dotación al Fondo de Educación y Promoción	(7.269)
Otras diferencias permanentes netas	<u>10.309</u>
	<u>(4.229)</u>
Diferencias temporales	
Dotaciones a provisiones riesgos y gastos	3.600
Otras diferencias temporales netas	<u>(2.023)</u>
	<u>1.394</u>
Base imponible fiscal	<u>70.460</u>

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

<u>Concepto</u>	<u>Miles de euros</u>
Cuota al 21%	14.796
Bonificación 50% por cooperativa especialmente protegida	(7.398)
Deducciones por inversión y creación de empleo	<u>(6.797)</u>
Cuota líquida y gasto del ejercicio	<u>601</u>

Al 31 de enero de 2004, después de la aplicación de las deducciones en la estimación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003, la Sociedad dispone de deducciones por inversiones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Aplicables hasta</u>	<u>Miles de euros</u>
1996	2011	4.979
1997	2012	10.031
1998	2013	8.335
1999	2014	1.563
2000	2015	2.516
2001	2016	11.973
2002	2017	1.447
2003 (estimado)	2018	<u>800</u>
		<u>41.644</u>

La recuperabilidad total de estas deducciones dependerá de la capacidad de la Sociedad de generar los beneficios necesarios que permitan compensar dichas cuotas. De acuerdo con el principio de prudencia sólo se contabilizan los créditos fiscales cuya realización esté razonablemente asegurada. En consecuencia, la Sociedad, ante la constatación de una pérdida real del crédito fiscal por no poder compensar la totalidad de las cuotas, ha decidido no registrar contablemente los créditos fiscales.

(28) Garantías Comprometidas con Terceros

Al 31 de enero de 2004 la Sociedad avala un préstamo concedido el 15 de octubre de 2001, por importe de 145.000.000 de euros a Equipamiento Familiar y Servicios, S.A., una sociedad del Grupo Eroski, mediante una carta emitida por la Sociedad y por las sociedades del grupo Centros Comerciales Ceco, S.A. y por Erosmer, S.A., estableciendo la subordinación en el cobro de cualesquiera créditos, existentes o futuros, que tengan dichas sociedades con Equipamiento Familiar y Servicios, S.A., respecto de cualquiera obligación de pago derivadas de la escritura del mencionado préstamo.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP.

Memoria de Cuentas Anuales

Adicionalmente, la Sociedad afianza solidariamente con Centros Comerciales Ceco, S.A., las obligaciones de pago adquiridas por esta última frente a los anteriores accionistas de la misma, por la compra de las acciones y obligaciones simples de Erosmer, S.A., participada de Centros Comerciales Ceco, S.A., que al 31 de enero de 2004 ascienden a 42.090 miles de euros.

(29) Información sobre Medio Ambiente

La Sociedad ha realizado en el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 inversiones por importe de 48 miles de euros y ha incurrido en gastos de naturaleza medioambiental por importe de 180 miles de euros.

La Sociedad no ha recibido durante el ejercicio subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de enero de 2004 la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

(30) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se presentan en el Anexo VI adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.



EROSKI, S. COOP.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de enero de 2004

(Expresado en miles de euros)

	31.01.03	Altas	Bajas	Traspasos	31.01.04
Coste					
Terrenos	127.129	13.345	(1.822)	5.038	143.690
Construcciones	428.330	30.080	(4.273)	6.972	461.109
Instalaciones técnicas y maquinaria	51.323	3.211	(324)	-	54.210
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	215.680	24.123	(2.081)	-	237.722
Equipos para procesos de información	60.654	6.770	(113)	-	67.311
Elementos de transporte	460	2	-	-	462
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso y otro inmovilizado material	<u>11.713</u>	<u>4.246</u>	-	(12.010)	<u>3.949</u>
	<u>895.289</u>	<u>81.777</u>	<u>(8.613)</u>	-	<u>968.453</u>
Amortización acumulada					
Construcciones	(124.635)	(19.228)	806	-	(143.057)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(33.693)	(4.062)	251	-	(37.504)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(152.268)	(18.594)	1.133	-	(169.729)
Equipos para procesos de información	(46.059)	(7.433)	99	-	(53.393)
Elementos de transporte	(445)	(8)	-	-	(453)
	<u>(357.100)</u>	<u>(49.325)</u>	<u>2.289</u>	-	<u>(404.136)</u>
	<u>538.189</u>	<u>32.452</u>	<u>(6.324)</u>	-	<u>564.317</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, junto con la cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Financieras
para el ejercicio anual terminado en
31 de enero de 2004

(Expresado en miles de euros)

	31.01.03	Altas	Bajas	Traspasos a corto plazo	31.01.04
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	297.614	-	-	-	297.614
Créditos a largo plazo a empresas del grupo	88.263	200.567	-	-	288.830
Cartera de valores a largo plazo	33.296	2.987	-	-	36.283
Otros créditos	4.152	-	-	(4.152)	-
Imposiciones a largo plazo	19	-	-	-	19
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	<u>1.371</u>	<u>118</u>	<u>(8)</u>	-	<u>1.481</u>
	424.715	203.672	(8)	(4.152)	624.227
Provisiones	<u>(147.717)</u>	<u>(38.859)</u>	<u>110</u>	-	<u>(186.466)</u>
	<u>276.998</u>	<u>164.813</u>	<u>102</u>	<u>(4.152)</u>	<u>437.761</u>
				(nota 11)	

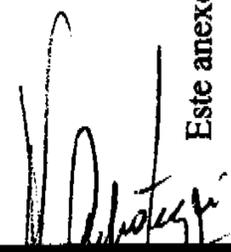
EROSKI, S. COOP.

Detalle de las Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

31 de enero de 2004

(Expresado en miles de euros)

	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Coste</u>	<u>Valor teórico-contable</u>
Participaciones en empresas del grupo y asociadas			
Centros Comerciales Ceco, S.A.	93,40%	284.107	97.906
Consum, S. Coop.	-	687	687
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A.	49,50%	12.818	12.714
Multifood, S. Coop.	15,75%	<u>2</u>	139
		<u>297.614</u>	



EROSKI, S. COOP.

Detalle de los Fondos Propios de Empresas del Grupo y Asociadas

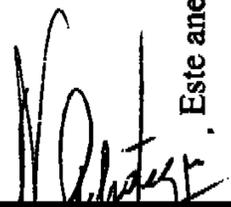
31 de enero de 2004

(Expresado en miles de euros)

	Capital suscrito	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total fondos propios	Beneficios (pérdidas) extraordinarios
Empresas del grupo y asociadas					
Centros Comerciales Ceco, S.A. y sociedades dependientes	(a) 153.802	(6.581)	(42.396)	104.825	(8.941)
Consum, S. Coop.	(a) 56.042	22.866	8.483	87.391	(47)
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A.	(b) 25.894	(197)	(12)	25.685	-
Multifood, S. Coop.	(b) 2.795	(601)	(1.311)	883	67

Observaciones

- (a) Según cuentas anuales auditadas el 31 de enero de 2004.
 (b) Según cuentas anuales auditadas el 31 de diciembre de 2003.

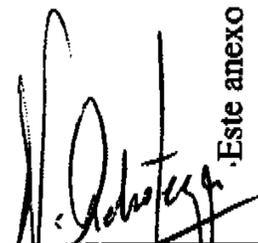


EROSKI, S. COOP.

Detalle y Movimiento de Fondos Propios
para el ejercicio anual terminado en
31 de enero de 2004

(Expresado en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Actualización Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre	Reservas		Beneficios del ejercicio	Total
				Reservas obligatorias	Reservas voluntarias		
Saldos al 31 de enero del 2003	303.536	-	12.584	185.692	58.899	57.498	618.209
Altas de socios	3.635	-	-	773	27	-	4.435
Emisión Aportaciones Financieras Subordinadas	70.000	3.808	-	-	-	-	73.808
Bajas de socios	(4.337)	-	-	-	-	-	(4.337)
Distribución Actualización Norma Foral 6/96	4.184	-	(4.219)	-	-	-	(35)
Distribución de resultados	22.999	-	-	11.501	17.248	(57.498)	(5.750)
Beneficios del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	72.694	72.694
Saldos al 31 de enero del 2004	<u>400.017</u>	<u>3.808</u>	<u>8.365</u>	<u>197.966</u>	<u>76.174</u>	<u>72.694</u>	<u>759.024</u>



Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, junto con la cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	31.01.04	31.01.03	Orígenes	31.01.04	31.01.03
Aplicaciones					
Gastos de establecimiento y formalización de deudas (nota 5)	2.471	7.037	Recursos procedentes de las operaciones	165.940	146.652
Adquisiciones de inmovilizado	9.940	3.290	Aportaciones de socios (nota 12)	4.435	3.118
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	81.777	62.535	Emisión Aportaciones Financieras Subordinadas (nota 12)	70.000	90.000
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	203.672	60.068	Prima de emisión (nota 12)	3.808	-
Inmovilizaciones financieras (nota 8)			Traspaso de provisión para riesgos y gastos (nota 14)	454	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	173	15	Deudas a largo plazo		
Bajas de aportaciones de socios (nota 12)	4.337	3.201	Empréstitos y otros pasivos análogos	16	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	44	De entidades de crédito	7.319	-
Distribución de excedentes del ejercicio anterior			De otros acreedores	660	-
Fondo de educación y promoción (nota 12)			Enajenación de inmovilizado		
Otros movimientos en reservas (nota 12)	5.750	5.976	Inmovilizaciones inmateriales	-	6
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	35	46	Inmovilizaciones materiales (nota 7)	8.936	11.228
Provisiones para riesgos y gastos	1.532	29.320	Inmovilizaciones financieras (nota 8)	8	438
	-	3.299	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras (nota 8)	4.152	2.075
Total aplicaciones	309.687	174.831	Total orígenes	265.728	253.517
Aumento del capital circulante	-	78.686	Disminución del capital circulante	43.959	-
	309.687	253.517		309.687	253.517

	Variaciones del capital circulante			
	31.01.04	Disminuciones	Aumentos	31.01.03
Socios por desembolsos exigidos	-	80	-	351
Existencias	-	595	-	1.521
Deudores	20.415	-	25.704	-
Acreedores	-	40.147	5.667	-
Inversiones financieras temporales	-	29.174	61.306	-
Tesorería	5.865	-	-	11.292
Ajustes por periodificación	-	243	-	827
Total	26.280	70.239	92.677	13.991
Variación del capital circulante	43.959	-	-	78.686
	70.239	70.239	92.677	92.677

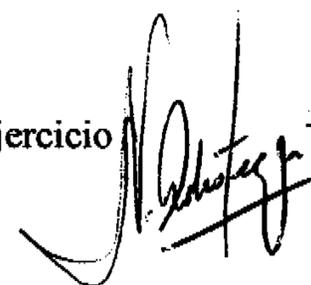
EROSKI, S. COOP.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.01.04</u>	<u>31.01.03</u>
Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficios del ejercicio	72.694	57.498
Regularización de gastos de primer establecimiento (nota 5)	21	-
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado y provisiones de inmovilizado (notas 5, 6, 7 y 8)	94.117	93.121
Dotación a la provisión para riesgos y gastos (nota 14)	3.685	2.219
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	111	35
Ingresos a distribuir en varios ejercicios por venta de inmovilizado traspasados al resultado del ejercicio e incluidos en beneficios netos en enajenación de inmovilizado	(2.076)	(4.427)
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado, deducidos los ingresos a distribuir traspasados al resultado por venta de inmovilizado	<u>(2.612)</u>	<u>(1.794)</u>
	<u>165.940</u>	<u>146.652</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 30 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, junto con la cual debe ser leído.



EROSKI, S. COOP.

Informe de Gestión

31 de enero de 2004

BALANCE ECONOMICO

Los beneficios del ejercicio antes de intereses al capital ascienden a 97.541 miles de euros, representando el 4,81 por ciento sobre las ventas brutas y el 7,10 por ciento sobre el Activo Total. Por otra parte, con respecto al ejercicio anterior han experimentado un incremento absoluto de 20.760 miles de euros, equivalentes al 27,04 por ciento de mejora.

Las Ventas totales, IVA incluido, han supuesto una cifra de 2.025.872 miles de euros, lo que supone un crecimiento relativo del 8 por ciento respecto al año anterior a la misma fecha.

Un año más las Ventas han continuado en la línea de incremento de ejercicios anteriores, continuando así la progresión en la ganancia de cuota de mercado.

Los Activos Totales ascienden a 1.373.818 miles de euros y recogen un incremento del 16 por ciento sobre el importe del año anterior. Los principales argumentos de dicha evolución se centran en la mayor actividad comercial generada y en el volumen de inversiones realizadas.

Los Fondos Propios ascienden a 759.024 miles de euros y suponen un crecimiento de un 22,78 por ciento sobre el año anterior. Representa este valor patrimonial neto un 55,25 por ciento con relación al Activo Total, lo que unido a su relevante importe absoluto confiere una apreciable fortaleza a los estados financieros de la Cooperativa.

El aumento de los Fondos Propios ha sido de 140.815 miles de euros. De este importe, 70.000 miles de euros corresponden al importe nominal de la emisión de Aportaciones Eroski realizada en julio de 2003, con el objeto de financiar parcialmente la adquisición por parte del Grupo Eroski de una participación mayoritaria en la Sociedad Distribuciones Mercat S.A. Las Aportaciones Eroski emitidas en el 2.002 han continuado con su cotización frecuente y estable en el mercado AIAF.

INVERSIONES

Las inversiones netas e incorporaciones al inmovilizado del ejercicio, incluidos los gastos de establecimiento ascienden a 287.354 miles de euros.

En este ejercicio se han realizado importantes inversiones en supermercados e hipermercados, que se añaden a las numerosas reformas, ampliaciones de puntos de venta anteriores y a la capitalización de las sociedades participadas.

EMPLEO

El incremento de la plantilla durante el ejercicio económico asciende a la cifra de 302 nuevos socios de trabajo.

De esta manera la plantilla de Eroski, S. Coop. asciende a 7.506 socios de trabajo al final del periodo.



2.

CONSUMO

Uno de los hechos más destacados de este ejercicio 2003 ha sido la obtención de la certificación de Sistema de Gestión Etico / de Responsabilidad Social, de acuerdo con la norma internacional SA 8000: 2001.

Grupo Eroski es la primera empresa de distribución española y la segunda europea en obtener esta certificación por lo que su compromiso con la responsabilidad social y el respeto a los derechos humanos en relación con los consumidores, trabajadores, proveedores y sociedad en general ha sido auditada por Bureau Veritas Quality International, BVQI, con el número de registro 130213.

La apuesta por la obtención de la certificación SA 8000:2001 tenía como objetivo ayudar a valorar y gestionar con indicadores algo tan intangible como la Responsabilidad Social, valor corporativo que figura en la misión del Grupo Eroski incluido en su Plan Estratégico (2000-2004), figurando como uno de los cinco objetivos en los que despliega toda la organización sus planes de acción e indicadores en los planes de gestión anuales.

Hemos dado a conocer nuestro Código Etico, hemos constituido un Comité Etico interárea, trabajamos una auditoría interna y comenzamos a trabajar con algunos proveedores en materia social.

Memoria de Sostenibilidad

La obtención de la certificación SA 8000:2001 ha sido el último paso previo a la elaboración de la primera memoria de sostenibilidad de Grupo Eroski, validada por AENOR y que recoge indicadores en los aspectos económicos, sociales y medioambientales de los ejercicios 2000, 2001 y 2002. Somos la primera empresa de distribución que opera en España que la tiene. Su publicación será virtual.

Foros y encuentros

Participamos en Foros de Responsabilidad Social de prestigio. Somos miembros activos del Pacto Mundial de Naciones Unidas y del Foro de Sostenibilidad. Hemos colaborado en la elaboración del Libro Blanco de la responsabilidad Social en Euskadi, en la elaboración de la norma de gestión ética de las organizaciones con AENOR y en la elaboración del documento marco de referencia de la AECA en responsabilidad social. Hemos estado presentes en el curso de verano de El Escorial, en la Universidad de Avila, en ESIC, en la Fundación Entorno y en otros foros.



3.

Actividades relevantes de Fundación Grupo Eroski en el 2003

Centrándonos ahora en la acción desarrollada por Fundación Grupo Eroski a lo largo de este último año, deseamos destacar las siguientes actividades con relación a la **INFORMACIÓN AL CONSUMIDOR**:

- El Programa **"Idea Sana"**: que empezó su andadura en mayo de 2003, tiene el objetivo de ofrecer información a los consumidores sobre alimentación, salud y bienestar a través de los siguientes servicios: Escuelas y Stands en los establecimientos comerciales del Grupo Eroski; la Revista Idea Sana y la página web de información y consulta, www.ideasana.com. Un total de 785.654 consumidores han sido informados en los Stands. Se han desarrollado 876 Escuelas Idea Sana, que han tenido lugar en 208 establecimientos del Grupo Eroski, repartidos en quince Comunidades Autónomas, a las que han asistido 18.598 consumidores. Los temas tratados en las escuelas han sido, entre otros: "El Desayuno", "El Deporte", "Las Verduras y Legumbres", "La Hidratación", "La Salud en el Hogar" y "La Infancia".
- **Revista Consumer**: es la revista de mayor tirada del país, con más de 400.000 ejemplares mensuales distribuidos de manera gratuita. Una publicación líder con información rigurosa y de gran utilidad en nuestra vida cotidiana, ya que trata temas tan importantes como la salud, el bienestar, la alimentación, la economía doméstica, el entorno, el comercio justo, las nuevas tecnologías, la sociedad de la información, el ocio y la cultura. Además, toda esta información puede ser consultada en www.consumer.es.
- **Asesoría para la compra de juguetes**: campaña anual por la que durante tres semanas los hipermercados del Grupo Eroski disponen de profesionales formados por psicólogos y pedagogos que aconsejan a los adultos sobre los juguetes más apropiados para desarrollar la capacidad de los niños, en función de la edad. En este sentido, 123.545 padres y madres, han recibido información.

GRUPO EROSKI

Eroski, S. Coop. se encuentra integrada dentro del conjunto del Grupo Eroski, cuyas ventas totales, IVA incluido y sin operaciones inmobiliarias, han ascendido a 5.203.772 miles de euros, cifra a la que se ha llegado con el apoyo de la competitividad de los productos suministrados y con la mejora en los servicios ofrecidos.

Como consecuencia del esfuerzo destinado al desarrollo e inversión en la creación de empleo, la plantilla total se eleva a 29.191 trabajadores, al 31 de enero de 2004



Los miembros del Consejo Rector de Eroski, S. Coop. (la Sociedad) el 1 de marzo de 2004, formulan las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por Dña. M^a Nerea Achotegui Zuricaray, Secretaria del Consejo Rector, en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

~~D. Francisco Salegui Aizpurua~~
(Presidente)

~~Dña. M^a Marina Achaerandio Unamunzaga~~
(Vocal)

~~Dña. M^a Nerea Achotegui Zuricaray~~
(Secretaria)

~~D. Miguel Albizuri Uriguen~~
(Vocal)

~~D. Ricardo Araiz Pernau~~
(Secretario Técnico y Letrado Asesor)

~~Dña. Maite Balanzategui Basajuren~~
(Vicepresidente)

~~D. José Ignacio Echeberría Urquiola~~
(Vocal)

~~D. José Ignacio Gallastegui Zuazua~~
(Vocal)

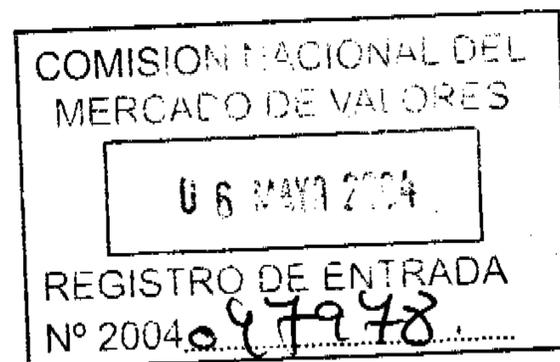
~~Dña. Lidia Barrio López~~
(Vocal)

~~Dña. Arantza Lizaso Lamsfus~~
(Vocal)

~~D. Antón López Usoz~~
(Vocal)

~~Dña. M^a Asunción Mendizábal Esnaola~~
(Vocal)

~~D. Kepa Ortega Fernández de Pinedo~~
(Vocal)

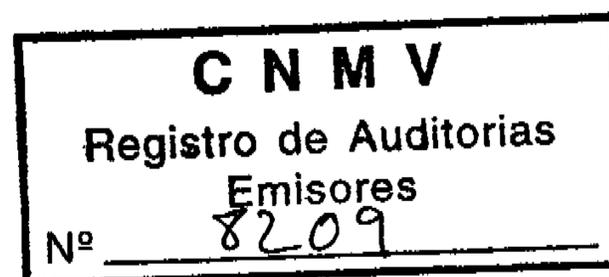


EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de enero de 2004 y 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)





Audidores

Iparraquirre, 29 - 2ª planta
48011 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Socios de
Eroski, Sociedad Cooperativa

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Eroski, S. Coop. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo) que se detallan en la nota 1 de la memoria, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de enero de 2004 y 2003 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de determinadas sociedades del Grupo cuyos activos, resultados y respectivos auditores se detallan en el Anexo III de la nota 1 de la memoria adjunta, por tanto, nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Eroski, S. Coop. y sus sociedades dependientes se basa, en lo relativo a las sociedades que se detallan en el mencionado Anexo, únicamente en los informes de los referidos auditores.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los auditores que se mencionan en el Anexo III de la nota 1 de la memoria, las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Eroski, S. Coop. y sus sociedades dependientes al 31 de enero de 2004 y 2003 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas 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 anual terminado en 31 de enero de 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad 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 de los ejercicios terminados en 31 de enero de 2004 y 2003. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004. 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 Eroski, S. Coop. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Mir Roma

2 de abril de 2004



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES,
S.L.

AÑO 2004 N.º 0702
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscip. 1.º
N.I.F. B-78510153



EROSKI S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	31.01.04	31.01.03	Pasivo	31.01.04	31.01.03
Activo					
Accionistas por desembolsos no exigidos	2.700	-	Fondos propios (nota 13)	400.017	303.536
Inmovilizado			Capital suscrito	3.808	-
Gastos de establecimiento (nota 4)	46.014	42.492	Prima de emisión	8.365	12.584
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	173.863	130.893	Actualización Norma Foral 6/1996	419.806	349.906
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	1.741.770	1.533.387	Reservas	(146.705)	(105.676)
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	<u>144.649</u>	<u>134.796</u>	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(95)	(111)
	2.106.296	1.841.568	Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	83.547	55.349
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	209.777	121.845	Beneficios atribuibles a la sociedad dominante	(10.046)	483
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	8.260	7.404	Beneficios consolidados	758.697	616.071
			Pérdidas (beneficios) atribuidos a socios externos	129.103	116.373
Activo circulante			Socios externos (nota 14)	477	355
Socios por desembolsos exigidos (nota 13(a))	3.970	4.050	Diferencia negativa de consolidación (nota 3(a))	7.509	9.124
Existencias (nota 10)	439.405	416.992	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 15)	38.631	26.654
Deudores (nota 11)	252.451	188.400	Provisiones para riesgos y gastos (nota 16)	536.624	491.324
Inversiones financieras temporales (nota 12)	66.314	67.329	Deudas con entidades de crédito (nota 17)	-	6.232
Tesorería	80.824	63.456	Deudas con empresas del grupo y asociadas	65.432	52.090
Ajustes por periodificación	<u>5.810</u>	<u>4.450</u>	Otros acreedores (nota 18)	3.195	-
	848.774	744.677	Provisiones para operaciones de tráfico	605.251	549.646
			Acreedores a largo plazo	364.776	226.056
			Deudas con entidades de crédito (nota 19)	783	18.894
			Deudas con empresas asociadas a corto plazo (nota 20)	1.022.630	938.756
			Acreedores comerciales	243.586	207.988
			Otras deudas no comerciales (nota 21)	760	1.091
			Provisiones para operaciones de tráfico	3.604	4.486
			Ajustes por periodificación	1.636.139	1.397.271
	<u>3.175.807</u>	<u>2.715.494</u>		<u>3.175.807</u>	<u>2.715.494</u>

EROSKI S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresadas en miles de euros)

	31.01.04	31.01.03	Ingresos	31.01.04	31.01.03
Gastos					
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Consumos y otros gastos externos (nota 10)	3.744.404	3.155.921	Importe neto de la cifra de negocios (nota 22)	4.874.672	4.046.236
Gastos de personal (nota 23)	518.372	421.791	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	761	911
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)	160.162	134.899	Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	1.549	776
Variación de provisiones de tráfico	4.054	1.896	Otros ingresos de explotación	140.245	99.480
Otros gastos de explotación	417.901	320.358			
Servicios exteriores y otros gastos de gestión corrientes	21.118	14.101			
Tributos	4.866.011	4.048.966	Total ingresos de explotación	5.017.227	4.147.403
Total gastos de explotación	151.216	98.437			
Beneficios de explotación					
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Gastos financieros y gastos asimilados	33.563	36.314	Otros intereses e ingresos financieros	13.709	10.016
			Resultados financieros negativos	19.854	26.298
			Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	801	3.811
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 8)	13.069	7.947			
Beneficios de las actividades ordinarias	119.094	68.003	Beneficios e ingresos extraordinarios		
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios procedentes del inmovilizado	23.512	29.700
Pérdidas procedentes del inmovilizado	7.662	5.122	Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas por integración global (nota 2)	18.284	-
Variación de provisiones de inmovilizado material y financiero (notas 6 y 7)	1.170	2.211	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	372	216
Gastos y pérdidas extraordinarios	45.465	15.787	Ingresos y beneficios extraordinarios	20.094	5.688
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	7.457	3.647	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	5.584	3.841
			Total ingresos y beneficios extraordinarios	67.846	39.445
Total gastos y pérdidas extraordinarios	61.754	26.767			
Resultados extraordinarios positivos	6.092	12.678			
Beneficios consolidados antes de impuestos y de intereses a las aportaciones sociales	125.186	80.681			
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	16.792	6.049			
Intereses a las aportaciones sociales (nota 13(a))	24.847	19.283			
Beneficios consolidados del ejercicio	83.547	55.349			
Pérdidas (beneficios) atribuidos a socios externos	(10.046)	483			
Beneficios del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante	73.501	55.832			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de enero de 2004 y 2003

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

Eroski, S. Coop. (en adelante la Sociedad o Eroski), sociedad cabecera del Grupo Eroski, se constituyó el 11 de agosto de 1969, por un período de tiempo indefinido. Tiene su domicilio social en Elorrio (Vizcaya).

El objeto social de la Sociedad es procurar a los socios y sus familiares bienes y servicios en las mejores condiciones posibles de calidad, información y precio. Estos bienes y servicios podrán ser adquiridos por la Sociedad a terceros o producirlos por ella misma y siguiendo las siguientes modalidades: de suministro de artículos de consumo, uso, vestido, mobiliario y demás elementos propios de la economía doméstica, de servicios diversos, como restaurantes, transportes, hospitalización y otros similares, de suministros, servicios y actividades para el desarrollo cultural.

Asimismo la Sociedad tiene como objeto desarrollar las actividades necesarias para una mejor promoción y defensa de los legítimos intereses de los consumidores, así como procurar la creación de puestos de trabajo, desarrollando en su seno una organización laboral cooperativa. A fin de cumplimentar los fines señalados la Sociedad tiene establecidos acuerdos de cooperación y participación con otras sociedades.

La actividad comercial del Grupo se desarrolla, básicamente, bajo las marcas de su propiedad BIDAIAK, EROSKI y MAXI. Así mismo utiliza las marcas CONSUM y DISCOUNT CHARTER, propiedad de Consum, S. Coop. La actividad principal de la Sociedad es el comercio al por menor de toda clase de artículos de consumo en trece Hipermercados, doce Maxis, ciento treinta y tres Consum y cincuenta Charter de su propiedad sitios en la Comunidad Autónoma del País Vasco, Navarra y en diversas provincias españolas limítrofes.

La información relativa a las sociedades dependientes y asociadas de la Sociedad se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Así mismo, en el Anexo II adjunto se detalla la aportación por sociedad a los resultados consolidados y el método de consolidación utilizado para cada sociedad del grupo. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad cotiza en Bolsa.

Las cuentas anuales de Eroski, S. Coop. y de la mayor parte de sus sociedades dependientes han sido auditadas por KPMG Auditores, S.L., no obstante, las sociedades que se relacionan en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota, han sido examinadas por otros auditores.

Con fecha 30 de diciembre de 2003 los órganos de representación y gestión de Consum, S. Coop. han decidido dejar el Grupo Eroski y reiniciar su camino en solitario. Los Administradores de Eroski, S. Coop. consideran que, como consecuencia de esta decisión, no se originarán obligaciones ni pérdidas adicionales a las que figuran registradas en las cuentas anuales consolidadas al 31 de enero de 2004.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas**

En cumplimiento de la legislación vigente los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera consolidados de los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2004 y 2003.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de cada sociedad del Grupo.

Estas cuentas consolidadas se han preparado de acuerdo con el principio de gestión continuada debido a que existe el compromiso de los socios de apoyar financieramente a la Sociedad y a la sociedades que integran el Grupo para que continúen su actividad.

La Sociedad es cabecera de un Grupo de empresas incluidas en la consolidación siguiendo los métodos de integración global y de puesta en equivalencia. El ejercicio económico de una parte de las sociedades del Grupo finaliza el 31 de enero de 2004, excepto en los casos de Avenida M-40, S.A., Dapargel, S.L., Comercial de San Javier Shopping, S.A., Desarrollo Comercial Parque Principado, S.A., Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaíra, S.A., Desarrollo Comercial Urbano de Lugo XXI, S.A., Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A., Desarrollo Comercial Urbano de Lalín, S.A., Desarrollo Comercial Urbano de Utrera, S.A., Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A., Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.L., Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L., Distribución Mercat, S.A., Erama Restauración, S.A., Erein Comercial, S.A., Forum Sport, S.A., Gestalia Dos, S.L., Multifood S. Coop., Parque Marítimo Jinamar, S.L., Parque Miramar, S.L., Proyecto Shopping 2001, S.A., de Supermercados y Autoservicios, Unión de Detallistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A. (UDAMA) y Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. cuyos ejercicios finalizan el 31 de diciembre de 2003. Las sociedades del Grupo han sido consolidadas a partir de las cuentas anuales provisionales propuestas para su formulación por los correspondientes Administradores.

Hasta el ejercicio terminado en 31 de enero de 2003 Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaíra, S.A. y Distribución Mercat, S.A. y sociedades dependientes se han consolidado siguiendo el método de puesta en equivalencia. En el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se han consolidado siguiendo el método de integración global.

En el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se ha producido la incorporación al perímetro de la consolidación de Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.L. y Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A. que han sido consolidadas por el método de puesta en equivalencia. Así mismo se ha producido la salida del perímetro de consolidación de Empresa Alimentaria Vallecas, S.A., sociedad participada por Erosmer, S.A., habiéndose originado un beneficio de 18.284.000 euros, que se muestra en beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En el ejercicio terminado en 31 de enero de 2003 se produjo la incorporación al perímetro de la consolidación de Aportaciones Eroski, S.A., Desarrollo Comercial Urbano Lalin, S.A. y Multicoches, S.L. que habían sido consolidadas por el método de integración global y de Comercial de Pinto Shopping, S.A., Comercial de San Javier Shopping, S.A., Desarrollo Comercial Urbano Lugo XXI, S.A., Desarrollo Comercial Urbano de Utrera, S.A. y Proyecto Shopping 2001, S.A. que fueron consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

En el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 los Administradores de la Sociedad han decidido no mostrar como grupo los saldos y transacciones mantenidos con Consum, S. Coop. (véase nota 28).

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 serán aprobadas por la Asamblea General de Socios sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de Socios de fecha 14 de junio de 2003.

Las cuentas anuales individuales del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2003, según corresponda, de las sociedades que han sido objeto de consolidación, se propondrán a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas y Asambleas Generales de Socios, según corresponda, dentro de los plazos establecidos por la normativa vigente. Los Administradores de la Sociedad estiman que, como consecuencia de dicha aprobación, tanto en las cuentas individuales de dichas sociedades como en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004, no se producirán cambios que puedan afectar de manera significativa a estas cuentas anuales consolidadas.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad y en las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. Los principales son los siguientes:

(a) Consolidación

(i) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva existente, en el momento de la toma de participación o primera consolidación, entre el valor contable de la participación directa de la correspondiente sociedad dominante y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la sociedad dependiente atribuible a dicha participación. La amortización del fondo de comercio de consolidación se calcula linealmente sobre unos períodos comprendidos entre diez y veinte años, por entenderse que al concluir este período se habrá obtenido en su totalidad el retorno esperado de la inversión.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Diferencia negativa de consolidación

Los importes negativos que resultan de la comparación mencionada en el apartado (i) anterior, o diferencia negativa de consolidación, se incluyen en este epígrafe del balance consolidado, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, únicamente, en aquellos casos en que se encuentren basados, con referencia a la fecha de adquisición de la correspondiente participación, en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad de que se trate o cuando corresponda a plusvalías realizadas.

(iii) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Se han eliminado en el proceso de consolidación los débitos y créditos recíprocos y los gastos e ingresos por operaciones internas.

(iv) Homogeneización de las cuentas individuales

Los elementos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación, se valoran siguiendo métodos uniformes y se presentan de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en el Plan General de Contabilidad y demás legislación vigente.

(b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento incluyen, fundamentalmente, los incurridos en relación con la constitución y con las ampliaciones de capital de la Sociedad y de sus sociedades dependientes, así como los gastos de primer establecimiento, que recogen todos los gastos necesarios hasta la puesta en explotación de los distintos centros comerciales. Los gastos de establecimiento se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período comprendido entre tres y cinco años comenzando, en el caso de las sociedades dependientes, a partir de la fecha de iniciación de su explotación.

(c) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, que se determina, conforme a los siguientes criterios:

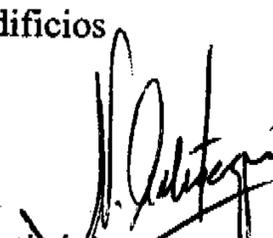
- Patentes, marcas y nombres comerciales: Se valoran por el importe pagado por los derechos de inscripción en el registro y gastos anexos o por el coste incurrido para su obtención. Se amortizan linealmente durante un período comprendido entre tres y cinco años en que se estima que se benefician las operaciones del Grupo.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Fondo de comercio corresponde a los originados en diversas adquisiciones onerosas de sociedades, al diferencial entre el precio satisfecho por la adquisición de determinados centros comerciales y el valor de mercado asignado a los elementos de inmovilizado material y a diversos fondos de comercio surgidos en los procesos de fusión de varios subgrupos consolidados. Se valoran a su coste de adquisición y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada linealmente durante un período comprendido entre cinco y veinte años en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.
- Los derechos de traspaso corresponden al precio pagado a Cooperativa de Servicio Vallecas 92, S. Coop. por la renuncia a todos los derechos que les pudiesen corresponder a los socios de aquélla, en especial a los derechos de arrendar, comprar locales o integrarse mediante franquicia en el denominado Centro Comercial de Madrid-Sur. Así mismo incluyen los importes pagados por el traspaso de determinados locales comerciales. Se amortizan linealmente durante un período comprendido entre cinco y veinte años en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y las elaboradas por el Grupo figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante un período comprendido entre tres y seis años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren.
- Los contratos de cesión de uso de locales comerciales se amortizan en un período de diez años. Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados en el período de duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.
- Otro inmovilizado inmaterial corresponde a las inversiones en construcciones e instalaciones realizadas en edificios alquilados. Así mismo, incluye una serie de conceptos tales como los importes incurridos en costes de asesorías e impuestos relativos a la operación de alquiler de diecisiete hipermercados llevada a cabo por la sociedad dependiente Erosmer Ibérica, S.A., una sociedad del Grupo. La amortización de este inmovilizado inmaterial se realiza sobre un período máximo de veinte años, que es el período del contrato de alquiler, o sobre el correspondiente a la vida útil de las inversiones realizadas en edificios alquilados, si ésta fuese inferior a veinte años.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta el ejercicio terminado en 31 de enero de 1997 en lo relativo a determinadas sociedades del Grupo de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente y deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

Los gastos financieros de los créditos directamente relacionados con la construcción de determinado inmovilizado material son capitalizados como parte del coste hasta la puesta en explotación del activo.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

Construcciones	10 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3 - 16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 16
Equipos para procesos de información	3 - 10
Elementos de transporte	4 - 12
Otro inmovilizado material	4 - 14

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(e) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta variable y la cartera de valores a largo plazo figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes al mismo.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Corresponde a los gastos de formalización de préstamos recibidos y a los gastos por intereses diferidos de deudas contraídas que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas siguiendo un método financiero.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(g) Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidos en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en monedas distintas del euro al cierre del ejercicio se valoran en euros a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre o 31 de enero, según corresponda, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(h) Existencias

Las existencias, en términos generales, se muestran valoradas a precio de adquisición o de coste, el cual se determina en función del último precio de compra que se asemeja al que resultaría de aplicar el método FIFO y que no excede de su valor de mercado.

El Grupo sigue la política de considerar los descuentos por volumen de compra que obtiene de sus proveedores como menor importe de sus compras, imputando dichas bonificaciones como menor valor de sus existencias.

Dada la actividad inmobiliaria desarrollada por diversas sociedades del Grupo el capítulo de existencias incluye terrenos adquiridos, que se muestran valorados a su coste de adquisición, incluyendo los gastos inherentes a su compra. Asimismo comprenden los gastos financieros derivados de los préstamos y avales específicamente obtenidos para la adquisición del terreno, hasta que el mismo esté preparado para la construcción.

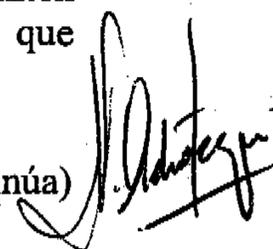
El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas razonables de su recuperabilidad.

(i) Deudores

El Grupo registra en el capítulo de deudores las bonificaciones pendientes de cobro que percibe de sus proveedores en función de los volúmenes de compra alcanzados durante un determinado período, así como de los descuentos comerciales sobre factura y otras aportaciones relacionados, fundamentalmente, con publicidad efectuada en sus establecimientos y nuevas aperturas de tiendas. Dichas bonificaciones se contabilizan por los importes acordados con los respectivos proveedores, en el período en el que se ha producido la actividad que las ha motivado.

El Grupo sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(j) Corto/largo plazo

En los balances de situación consolidados adjuntos se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo en el caso contrario, contando a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(l) Jubilaciones voluntarias anticipadas

De acuerdo con el Convenio colectivo, los empleados de determinadas sociedades del Grupo que se jubilen anticipadamente recibirán una gratificación cuyo importe se establece en función de los sueldos y salarios que perciban a la fecha en la que soliciten el ejercicio del mencionado derecho y a los años que tengan en dicho momento.

Dado que hasta la fecha no se han producido estas situaciones, las cuentas anuales consolidadas no registran provisión alguna por dicho concepto por entender los Administradores de la Sociedad y de las sociedades dependientes que no es previsible que el número de empleados que solicitará en el futuro la jubilación anticipada y que su efecto económico sea significativo a las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto, por lo que el pasivo devengado se registrará en el momento en que se tenga conocimiento de que el empleado tenga intención de ejercer dicho derecho.

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada sociedad consolidada se calcula sobre el beneficio contable de cada una de ellas, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación consolidados.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las deducciones y las bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota se registran en el activo de los balances de situación de acuerdo con un criterio de prudencia valorativa, por lo que en general se reconocen a medida que se aplican en las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre Sociedades. No obstante en algunas sociedades dependientes se reconocen como impuestos anticipados hasta el límite de los impuestos diferidos derivados de aquellas diferencias temporales que se prevé revertirán durante el período de caducidad del derecho de compensación. Cualquier exceso se reconoce como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(n) Aspectos medioambientales

Los elementos incorporados al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente se registran como inmovilizaciones materiales en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición o coste de producción, según proceda. Su amortización se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados que se detallan en el apartado (d) de esta nota.

Se consideran gastos medioambientales los importes devengados por la realización de actividades medioambientales para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones del Grupo, así como los derivados de los compromisos medioambientales de la misma. Su importe se incluye en el capítulo de otros gastos de explotación, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las provisiones de naturaleza medioambiental recogen, en su caso, aquellos gastos medioambientales que a la fecha de cierre son probables o ciertos pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. En consecuencia, el importe de dichas provisiones, en su caso, corresponde a la mejor estimación posible que se puede realizar en función de la información disponible a la fecha de cierre.

(4) Gastos de Establecimiento

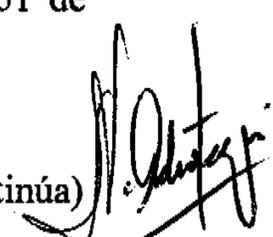
Su detalle y movimiento durante los ejercicios terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se muestra en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este capítulo durante los ejercicios terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se muestra en el Anexo V, el cual forma parte integrante de esta nota.

El Grupo utiliza, mediante contratos de arrendamiento financiero, ciertos bienes de inmovilizado inmaterial, fundamentalmente instalaciones técnicas y maquinaria y otras instalaciones, utillaje y mobiliario y elementos de transporte cuyo valor neto al 31 de enero, asciende a 31.014.000 euros (19.222.000 euros al 31 de enero de 2003).

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Importe total de las operaciones	56.375	27.103
Pagos realizados		
En ejercicios anteriores	(22.487)	(8.936)
En el ejercicio	(10.754)	(4.910)
	<u>23.134</u>	<u>13.257</u>

Estos pasivos se desglosan, en cuanto a plazo, como sigue:

	Miles de euros					
	2004			2003		
	Largo plazo	Corto plazo	Total	Largo plazo	Corto plazo	Total
Principal	14.766	7.160	21.926	8.452	4.027	12.479
Intereses	<u>838</u>	<u>370</u>	<u>1.208</u>	<u>440</u>	<u>338</u>	<u>778</u>
	<u>15.604</u>	<u>7.530</u>	<u>23.134</u>	<u>8.892</u>	<u>4.365</u>	<u>13.257</u>
	(nota 17)	(nota 19)		(nota 17)	(nota 19)	

Los intereses están incluidos en gastos por intereses diferidos, dentro de gastos a distribuir en varios ejercicios (véase nota 9).

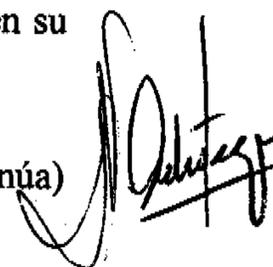
(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle del inmovilizado material al 31 de enero de 2004 y 2003 y su movimiento durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas se muestran en el Anexo VI, el cual forma parte integrante de esta nota.

En el ejercicio terminado en 31 de enero de 1997, Eroski, S. Coop., al amparo de la Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre, de la Diputación Foral de Bizkaia y Cenco, S.A., Erosmer Ibérica, S.A. sociedad participada a través de Erosmer, S.A., Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y Unión de Detallistas de Alimentación de Mediodía y Aragón, S.A. (UDAMA), todas ellas sociedades del Grupo, al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, se acogieron a la actualización de balances regulada por las citadas normativas incrementando el valor de sus activos inmateriales en 75.000 euros y el de sus activos materiales en 66.673.000 euros.

Al 31 de enero de 2004 el concepto de terrenos incluye fincas y solares por un importe acumulado de 17.185.000 euros que han sido adquiridos para poder desarrollar en un futuro centros comerciales para llevar a cabo la actividad de la Sociedad y de las sociedades dependientes (89.391.000 al 31 de enero de 2003). Los Administradores consideran que, en caso de que en el futuro alguno de dichos terrenos no sean utilizados para la mencionada finalidad y se proceda a su venta, no se incurrirán en pérdidas en su realización.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

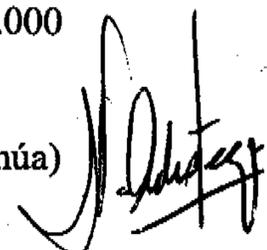
Durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se han incluido en el coste de inmovilizado material gastos financieros por importe de 834.000 euros (2.364.000 euros al 31 de enero de 2003).

Al 31 de enero de 2004, inmovilizaciones materiales por un importe acumulado de 213.697.000 euros se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de ciertos préstamos bancarios obtenidos por sociedades del Grupo (207.262.000 euros al 31 de enero de 2003) (véase nota 17).

Durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2001 la Sociedad vendió a terceros una galería comercial. Del importe total de la venta 10.379.000 euros fueron aplazados y, de este importe, 4.152.000 euros se cobraron durante los ejercicios 2001 y 2002, 2.075.000 euros se han cobrado durante el ejercicio 2003, y el resto del precio, es decir, 4.152.000 euros que inicialmente se iban a cobrar en dos plazos con vencimiento 14 de julio de 2004 y 2005, finalmente se cobrarán en un único plazo, previsto para el 14 de julio de 2004 (véase nota 11). Adicionalmente, al precio inicialmente estipulado, se convino un importe variable en función de los alquileres devengados durante el ejercicio 2001 por la renta variable a percibir por el comprador derivada de los contratos de alquiler ya establecidos a la fecha de la compra-venta. El cobro del importe aplazado de 10.379.000 euros, más el importe variable que resulte en función de las rentas mencionadas anteriormente, está sujeto a una cláusula suspensiva de que al menos el 50% de la renta fija anual al 30 de junio de 2000, equivalente a 3.418.000 euros y relativa a los contratos en vigor a esa fecha y para una serie de locales comprendidos en la compra-venta, se mantengan al 1 de julio de cada uno de los años comprendidos en el período de pago. El plazo de cobro del importe condicionado que, en su caso, la Sociedad vaya a percibir, se extiende de forma variable entre el 14 de julio del año 2001 y el 14 de julio del año 2005. Los importes aplazados devengan un interés simple equivalente al Mibor a un año, o el interés que oficialmente le sustituya en el futuro, vigente al inicio de cada uno de los períodos de devengo, siendo el vigente al 31 de diciembre de 2003 el 3,684% (4,327% al 31 de enero de 2002). En el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se han cobrado los intereses devengados en dicho ejercicio que han ascendido a 276.000 euros (196.000 euros al 31 de enero de 2003) y que figuran registrados en ingresos financieros en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Siguiendo un criterio de máxima prudencia y dados los condicionantes existentes, los Administradores optaron por no reconocer el importe de 10.379.000 euros, mencionado anteriormente, a efectos de la determinación del beneficio de la transacción. Este importe se registró al 31 de enero de 2001 como un ingreso a distribuir en varios ejercicios (véase nota 15) y se reconoce como ingreso, y por tanto como beneficios, en el momento en que se perciben las cuotas de los importes aplazados o cuando la Sociedad tiene evidencia de que se han cumplido las condiciones contractuales que generan su derecho de cobro. En este sentido hasta el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 se ha reconocido como ingreso, por haberse cobrado y cumplido las condiciones contractuales, un importe de 6.227.000 euros (4.145.000 euros al 31 de enero de 2003) de los cuales 2.082.000 euros se han registrado como beneficios procedentes del inmovilizado material, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas quedando, aún de esta operación un importe de 4.152.000 euros pendientes en ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de enero de 2004, relativos a la venta de la galería comercial descrita anteriormente (6.234.000 euros al 31 de enero de 2003) (véase nota 15).

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

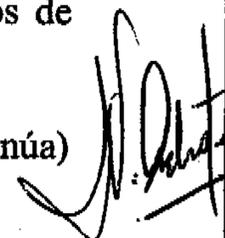
Asimismo, tanto la Sociedad como la participada Erosmer Ibérica, S.A. durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 1999 vendieron a terceros dos galerías comerciales de otros centros. Del importe total de la venta 21.132.000 euros fueron aplazados, teniendo como límite de cobro el 18 de diciembre del año 2003. Adicionalmente, al precio inicialmente estipulado, se convino un importe variable en función de los alquileres devengados durante el ejercicio 1999 por la renta variable a percibir por el comprador derivada de los contratos de alquiler ya establecidos a la fecha de la compra-venta. Del mencionado importe de venta, una vez considerado el importe ya cobrado, el cobro del importe restante aplazado de 16.075.000 euros, más el importe variable resultante en función de las rentas mencionadas anteriormente, estaba sujeto a una cláusula suspensiva de que al menos el 50% de la renta fija anual al 30 de octubre de 1998 relativa a los contratos en vigor a esa fecha, para una serie de locales comprendidos en la compra-venta, se mantengan al 1 de diciembre de cada uno de los años comprendidos en el período de pago. El plazo de cobro del importe condicionado que, en su caso, las sociedades fueran a percibir, se extendía de forma variable entre el 18 de diciembre del 2000 y del año 2003. Los importes aplazados devengaban un interés simple equivalente al Mibor a un año, o el interés que oficialmente le sustituyese en el futuro, vigente al inicio de cada uno de los períodos de devengo que, para el segundo plazo de cobro, los intereses aplicados, acumulados para los tres años de aplazamiento de deuda ascendieron a 15,12%.

Siguiendo un criterio de máxima prudencia y dados los condicionantes existentes, los Administradores optaron por no reconocer el importe de 16.075.000 euros, mencionado anteriormente, a efectos de la determinación del beneficio de la transacción. Este importe se registró al 31 de enero de 1999 como un ingreso a distribuir en varios ejercicios, y se ha reconocido como ingreso y, por tanto, como beneficios, en el momento en que se han percibido las cuotas de los importes aplazados o cuando la Sociedad ha tenido evidencia de que se han cumplido las condiciones contractuales que generan su derecho de cobro. En este sentido, en el ejercicio terminado en 31 de enero de 2003 ya se dieron las circunstancias contractuales que permitieron a las sociedades cobrar la totalidad del importe pendiente, que ascendía a 4.255.000 euros, habiéndose registrado en el epígrafe de beneficios enajenación de inmovilizado material de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado en 31 de enero de 2003.

El saldo acumulado pendiente de cobro por la venta de galerías comerciales al 31 de enero de 2004 asciende a 4.152.000 euros (6.227.000 euros al 31 de enero de 2003) (véanse notas 7 y 11).

En los ejercicios terminados en 31 de enero de 2002 y 2003 Erosmer Ibérica, S.A., una sociedad participada de Erosmer, S.A. realizó dos operaciones de venta a terceros de diez inmuebles, comprensivos de seis hipermercados y cuatro hipermercados más sus galerías correspondientes, y de siete inmuebles comprensivos de otros tantos hipermercados, respectivamente. Posteriormente dicha sociedad estableció con los propietarios de los inmuebles previamente vendidos, una serie de contratos de arrendamiento por un período improrrogable de veinte años, que finalizan el 31 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2022 para cada operación, con una opción de compra de importe significativo, que debe ser ejercitada por pares de centros, excepto para uno de ellos, contractualmente fijado, es decir, el ejercicio de la opción de compra no se puede realizar sobre un solo centro, sino que se debe ejercitar sobre los centros por parejas, ya establecidos en los contratos de arrendamiento.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El importe acumulado de las cuotas de arrendamiento estimadas, incluidas las opciones de compra, pendientes al 31 de enero de 2004, totalizan 506.520.000 euros (525.838.000 euros al 31 de enero de 2003).

Durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2003 Erosmer Ibérica, S.A., realizó la venta a terceros de un inmueble destinado a hipermercado, que originó una plusvalía neta de gastos de la operación de 5.638.000 euros que figura registrado en el epígrafe de beneficios e ingresos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Posteriormente dicha sociedad ha establecido con el propietario del inmueble previamente vendido un contrato de arrendamiento por un período de veinticinco años, que finaliza el 28 de mayo de 2027, cuyo plazo inicial podrá ser prorrogado a su vencimiento por un plazo adicional de otros veinticinco años, y posee una opción de compra por importe significativo, que podrá ser ejecutada el primer trimestre de los años doce, veinticinco y treinta y siete.

Así mismo, durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 Erosmer Ibérica, S.A., una sociedad participada de Erosmer, S.A., ha realizado la venta a terceros de un inmueble destinado a hipermercado. Esta venta ha originado una plusvalía, neta de gastos de la operación, de 2.457.000 euros que figura registrada en el epígrafe de beneficios e ingresos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

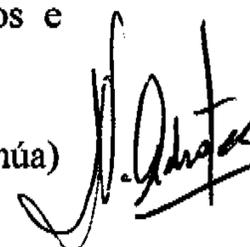
Posteriormente dicha sociedad participada ha establecido con el propietario del inmueble previamente vendido un contrato de arrendamiento por un período de veinticinco años, que finaliza el 28 de abril de 2028. Sin perjuicio de lo anterior, la arrendataria podrá dar por resuelto el contrato en la fecha de vencimiento del año duodécimo desde la fecha de la entrada en vigor del mismo. Terminado el plazo pactado el vencimiento podrá ser prorrogado por un plazo de veinticinco años más o bien ejercer la opción de compra por importe significativo. Sin perjuicio de lo anterior la arrendataria podrá dar por resuelto el contrato en la fecha de vencimiento del año duodécimo o bien ejercer la opción de compra por importe significativo.

Para las cuatro operaciones de venta de inmuebles mencionadas anteriormente, dado el significativo importe de las opciones de compra, así como el hecho que deba ejercitarse por pares de centros excepto para uno de ellos y para los dos últimos centros descritos, vendidos individualmente, los Administradores entienden que existen dudas razonables sobre si en su momento se ejercitarán las opciones de compra, habiendo considerado que estos contratos no corresponden a arrendamientos financieros y, por tanto, se consideran contratos de alquiler, registrándose en servicios exteriores los alquileres satisfechos en cada período de devengo.

La gestión administrativa, técnica, comercial y promocional de las galerías de los inmuebles vendidos, en virtud de lo estipulado en los contratos de gestión llevados a cabo a tal efecto, es a cargo de la sociedad participada Erosmer Ibérica, S.A.

Asimismo, con fecha 30 de octubre de 2003 Erosmer Ibérica, S.A., ha realizado la venta a terceros de varios inmuebles destinados a espacios comerciales y una cuota indivisa sobre locales y aparcamientos. Esta venta ha originado una plusvalía, neta de gastos de operación, de 12.892.000 euros que figura registrada en el epígrafe de beneficios e ingresos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El coste de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de enero de 2004 asciende a 242.634.000 euros (200.421.000 euros al 31 de enero de 2003).

El valor neto al 31 de enero de 2004 de las inmovilizaciones materiales correspondiente a las sociedades dependientes consolidadas y situadas fuera del territorio español asciende a 32.667.000 euros (31.818.000 euros al 31 de enero de 2003).

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su detalle y movimiento en los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se muestran en el Anexo VII, el cual forma parte integrante de esta nota.

MCC Inversiones S.P.E. S. Coop. se constituyó el 28 de abril de 1998. Tiene su domicilio social en Mondragón (Guipúzcoa). Su objeto social y actividad principal consiste en la promoción y fomento de empresas.

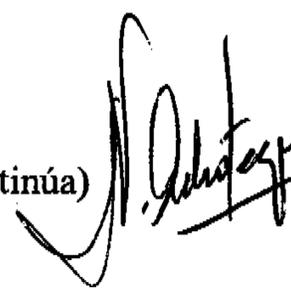
Caja Laboral Popular Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia se constituyó el 16 de julio de 1959. Tiene su domicilio social en Mondragón (Guipúzcoa). Su objeto social es el de servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito.

Gestión de Participaciones, S.C.P. (GESPA) se constituyó el 28 de julio de 1997. Tiene su domicilio social en Elorrio (Vizcaya). Su objeto social y actividad principal consiste en la adquisición, tenencia y administración de acciones o participaciones sociales de la empresa en la cual prestan sus servicios como trabajadores por cuenta ajena los socios de GESPA. Asimismo, constituye su objeto la participación en la gestión y administración de las empresas en las que sea partícipe Gestión de Participaciones, S.C.P. (GESPA). Dadas las características de esta sociedad y su escasa relevancia en las cuentas anuales consolidadas, los Administradores no han considerado su inclusión en el perímetro de la consolidación.

Consum, Sdad. Coop. Valenciana tiene su domicilio social en Silla (Valencia). Su objeto social consiste en procurar artículos alimenticios, de uso y vestido corrientes para las necesidades de los consumidores, en las mejores condiciones económicas posibles, así como desarrollar las actividades necesarias para una mejor información, educación y defensa de los legítimos intereses de los consumidores y usuarios.

Otras participaciones, dentro de cartera de valores a largo plazo, corresponde a una serie de inversiones minoritarias efectuadas por varias de las sociedades del Grupo y registradas a su coste de inversión. Así mismo incluye un importe de 6.000.000 de euros satisfecho por una opción exclusiva y excluyente de compra, otorgada a favor de la sociedad participada Alcamuga, S.A., del 50% de las participaciones sociales de una sociedad que será la responsable de la gestión del proyecto de diseño, construcción, comercialización y apertura de un centro comercial.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Otros créditos al 31 de enero de 2003 incluía los siguientes conceptos:

- Una cuenta a cobrar por importe de 455.000 euros al Excmo. Ayuntamiento de Alcoy.
- Un importe de 4.152.000 euros correspondiente al precio de venta aplazado, con vencimiento a largo plazo, por la venta de tres galerías comerciales (véase nota 6).

El saldo de provisiones al 31 de enero de 2004 y 2003 corresponde a las constituidas por varias sociedades del Grupo en relación con las inversiones registradas en cartera de valores a largo plazo. Bajas de provisiones corresponde a aplicaciones de las mismas.

(8) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante los ejercicios terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se muestran en el Anexo VIII, el cual forma parte integrante de esta nota.

(9) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle y movimiento durante los ejercicios terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se muestran en el Anexo IX, el cual forma parte integrante de esta nota.

(10) Consumos y Otros Gastos Externos

Existencias incluye, al 31 de enero de 2004, un importe de 63.201.000 euros (76.410.000 euros al 31 de enero de 2003) correspondiente a solares y edificios en construcción para su posterior venta. El resto de las existencias corresponden a productos comerciales.

Los consumos en los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compras netas	3.721.991	3.132.774
Variación de existencias	(1.201)	(6.653)
Existencias de sociedades que se incorporan al perímetro de consolidación	<u>23.614</u>	<u>29.800</u>
	<u>3.744.404</u>	<u>3.155.921</u>

La cifra de compras netas al 31 de enero de 2004 incluye 16.618.000 euros correspondientes a las efectuadas en monedas distintas del euro (32.995.000 euros al 31 de enero de 2003).

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Deudores

El detalle de deudores al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	87.844	62.923
Empresas asociadas, deudores	6.527	8.350
Deudores por rappels	9.609	12.212
Deudores varios	92.061	49.952
Administraciones públicas	<u>63.387</u>	<u>61.410</u>
	259.428	194.847
Provisiones	<u>(6.977)</u>	<u>(6.447)</u>
	<u>252.451</u>	<u>188.400</u>

El detalle de empresas asociadas, deudores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A.	152	-
Avenida M-40, S.A.	1.355	50
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	227	-
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	144	-
Consum, Sdad. Coop. Valenciana	-	5.910
Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaira, S.A.	-	78
Desarrollo Comercial Urbano de Lugo XXI, S.A.	169	319
Desarrollo Comercial Urbano de Utrera, S.A.	-	891
Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.L.	3.929	-
Distribución Mercat, S.A.	-	797
Entidad Recursos Eroski, S.L.	-	26
Fundación Grupo Eroski	279	279
Proyecto Shopping 2001, S.A.	<u>272</u>	-
	<u>6.527</u>	<u>8.350</u>

Deudores varios al 31 de enero de 2004 incluye un importe de 4.152.000 euros correspondientes al importe pendiente de cobro por la venta de una galería comercial (2.075.000 euros al 31 de enero de 2003) (véase nota 6).

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos		
Por IVA	50.059	49.121
Por devoluciones de impuestos	2.756	1.575
Por subvenciones	942	998
Organismos de la Seguridad Social, deudores	1	6
IVA soportado	-	1.150
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	7.508	6.390
Impuesto sobre beneficios anticipado	1.624	1.235
Otros conceptos	497	935
	<u>63.387</u>	<u>61.410</u>

Al 31 de enero de 2004 impuesto sobre beneficios anticipado incluye un importe de 1.198.000 euros correspondientes al efecto de las diferencias temporales originadas, principalmente, en relación con dotaciones a provisiones no deducibles fiscalmente y efectuadas por las sociedades del subgrupo Sofides, participada a través de Erosmer, S.A. (1.050.000 euros al 31 de enero de 2003).

(12) Inversiones Financieras Temporales

A continuación se presenta un detalle de las inversiones financieras temporales al 31 de enero:

	Miles de euros	
	2004	2003
Préstamos a empresas asociadas	10.124	11.797
Créditos a otras empresas	6.220	2.165
Inversiones financieras a corto plazo	46.736	47.215
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	3.234	6.157
	66.314	67.334
Provisiones	-	(5)
	<u>66.314</u>	<u>67.329</u>



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de préstamos a empresas asociadas al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Avenida M-40, S.A.	6.963	2.832
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	17	638
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	-	36
Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaíra, S.A.	-	1.056
Desarrollo Comercial urbano de Lugo XXI, S.A.	236	-
Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.A.	7	-
Distribución Mercat, S.A. y sociedades dependientes	-	3
Parque Miramar, S.L.	265	7.180
Proyecto Shopping 2001, S.A.	<u>2.636</u>	<u>52</u>
	<u>10.124</u>	<u>11.797</u>

Préstamos a empresas asociadas al 31 de enero de 2004 corresponde a varios préstamos a corto plazo más los intereses devengados al 31 de enero de 2004, con vencimientos comprendidos entre el 8 de abril y el 30 de octubre de 2004 (con vencimientos comprendidos entre el 2 de marzo y el 30 de diciembre de 2003 al 31 de enero de 2003). Devengan tipos de interés referenciados al Euribor, más determinados puntos porcentuales que, al 31 de enero de 2004, están comprendidos entre el 5,12% y el 6,12% (entre el 4,30% y el 7,59% al 31 de enero de 2003).

Inversiones financieras a corto plazo al 31 de enero de 2004 y 2003, corresponde al valor de adquisición, más los intereses devengados a dichas fechas de diversas adquisiciones de activos financieros con varios vencimientos comprendidos entre un día y un año. Devengan tipos de interés anual comprendidos entre el 1,78% y el 3,00% (3,00% y 5,00% al 31 de enero de 2003).

(13) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se muestran en el Anexo X, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

El detalle al 31 de enero de 2004 del capital suscrito es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Aportaciones de socios consumidores	503	446
Aportaciones de socios trabajadores	239.514	213.090
Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski	<u>160.000</u>	<u>90.000</u>
	<u>400.017</u>	<u>303.536</u>

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El capital social está constituido, básicamente, por las aportaciones obligatorias y voluntarias efectuadas por los socios, tanto de trabajo como de consumo, los retornos cooperativos procedentes de las distribuciones de resultados, las capitalizaciones de intereses de las aportaciones y las capitalizaciones de reservas de revalorización amparadas en leyes de actualización cuando son disponibles.

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de las aportaciones obligatorias a suscribir por los nuevos socios de trabajo. Para cada ejercicio, la Asamblea General aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones de socios de trabajo, el cual no podrá exceder del tipo básico del Banco de España, incrementado en tres puntos. La retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla. Al 31 de enero de 2004 el tipo de interés anual vigente es del 7,50%, habiéndose devengado en el ejercicio intereses por un importe de 17.759 miles de euros.

Para los socios de consumo la aportación obligatoria está fijada en 1,20 euros.

Las aportaciones son transferibles entre los socios de la misma condición por actos intervivos de acuerdo con las condiciones que fije el Consejo Rector y por sucesión "mortis causa".

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de su aportación. El valor de la misma será calculado en base al balance del ejercicio en que se produzca la baja. No obstante, por decisión del Consejo Rector, las aportaciones obligatorias podrán verse reducidas en un porcentaje determinado en función del motivo de la pérdida de la condición de socio.

El plazo de reembolso será fijado por el Consejo Rector, no podrá exceder de cinco años desde la fecha que causó baja, teniendo derecho a percibir un interés igual al tipo de interés básico del Banco de España.

Al 31 de enero de 2004 un importe de 3.970.000 euros del capital social está pendiente de desembolso (4.050.000 euros al 31 de enero de 2003).

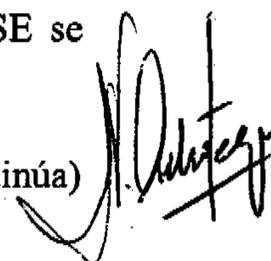
(b) Aportaciones financieras subordinadas Eroski (AFSE)

b.1) Primera emisión

La Asamblea General Ordinaria de la Cooperativa, celebrada el día 8 de junio de 2002, tomó entre otros, el acuerdo de aprobar la emisión de financiación subordinada de acuerdo con el artículo 57.5 de la Ley 4/1993, de 24 de junio de 1993 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000 de 29 de junio de 2000.

El importe nominal total de la emisión fue de 60.000 miles de euros, dividido en 2.400.000 valores de 25 euros de valor nominal cada uno, ampliable hasta 90.000 miles de euros. La emisión y posterior suscripción de las AFSE se cubrió por la totalidad de los 90.000 miles de euros.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. Al 31 de enero de 2004 el interés equivale al 5,638%, habiéndose devengado en el ejercicio intereses por importe de 5.074.000 euros.

b.2) Segunda emisión

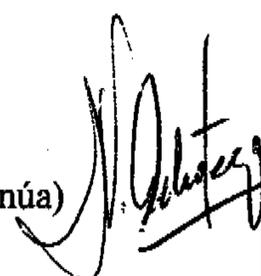
La segunda emisión de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski fue aprobada por la Asamblea General Ordinaria de la Cooperativa, celebrada el día 14 de junio de 2003.

El importe nominal de la emisión ha sido de 70.000 miles de euros, dividido en 2.800.000 valores de 25 euros de valor nominal cada uno. Las AFSE se emiten al 108,20% de su valor nominal, esto es, a razón de 27,05 euros de valor efectivo cada una de ellas, incluida una prima de emisión. De acuerdo con las condiciones de la emisión un importe de 1.932.000 euros de la prima de emisión tiene como finalidad la compensación del interés devengado desde la fecha de referencia de inicio de su devengo hasta la fecha de desembolso de las aportaciones.

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. Excepcionalmente, el tipo de interés aplicable al primer período de devengo de intereses, que termina el 31 de enero de 2004, es igual al tipo de interés vigente de la Emisión 2002, es decir, del 5,638% nominal. En el ejercicio se ha devengado un importe de 3.946.000 euros.

Las dos emisiones de AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija. Conforme a la legislación vigente, para el emisor, estas Aportaciones Financieras Subordinadas tienen la consideración de capital social.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFSE se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa. Sin perjuicio de lo anterior, transcurridos, al menos, cinco años desde la fecha de desembolso, la Asamblea General de Eroski, S. Coop. podrá acordar la amortización total o parcial de la emisión de AFSE mediante la reducción del valor nominal de todas las AFSE emitidas.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad procedió a actualizar al 31 de enero de 1997 el valor de su inmovilizado (véase nota 6).

Al haber transcurrido el plazo de comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a la eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores, a ampliaciones de capital o a reservas no distribuibles. Durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha destinado como mayor aportación de los socios un importe de 4.219.000 euros, de los cuales se han capitalizado 4.184.000 euros y el resto se han abonado a diversos socios que han causado baja en la cooperativa (durante el ejercicio 2002 la Sociedad capitalizó 21.906.000 euros como aportaciones de los socios).

(d) Reservasi) Reservas obligatorias

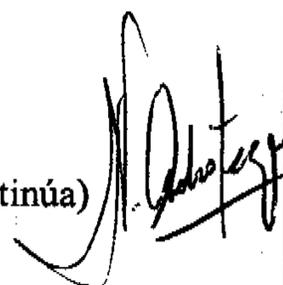
De acuerdo con el contenido de la Ley 4/93, de 24 de junio de 1993, de la Comunidad Autónoma del País Vasco sobre Cooperativas, se destinará anualmente como mínimo un 30% de los excedentes netos, deducidos los impuestos, al Fondo de reserva obligatorio, hasta que éste alcance un importe igual al 50% del capital social. Cuando se alcance dicho importe, de tales excedentes se destinará, al menos, un 10% al Fondo de educación y promoción social y un 20% al Fondo de reserva obligatorio.

- Fondo de Reserva Obligatorio

El Fondo de reserva obligatorio es irrepartible entre los socios. Se constituirá con el porcentaje de excedentes netos de cada ejercicio de acuerdo con lo comentado en el apartado anterior, con las deducciones sobre las aportaciones obligatorias en los supuestos de baja del socio, con los beneficios procedentes de plusvalías en la enajenación de los elementos de activo inmovilizado, con las cuotas de ingreso, con el porcentaje sobre el resultado del balance que en su caso corresponda y, adicionalmente, con las cantidades que, con cargo a los excedentes disponibles, acuerde discrecionalmente la Asamblea General.

- Fondo de Educación y Promoción

El Fondo de educación y promoción es inembargable. Se constituirá con el porcentaje de excedentes netos de cada ejercicio de acuerdo con lo comentado anteriormente, con las multas y sanciones que, por vía disciplinaria se impongan por la Cooperativa a sus socios, así como con las cantidades que, con cargo a los excedentes disponibles, acuerde discrecionalmente la Asamblea General.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de enero de 2004 el saldo de este fondo totaliza 6.843.000 euros y se muestra formando parte del concepto de otras deudas, en el capítulo de otras deudas no comerciales (7.174.000 euros al 31 de enero de 2003) (véase nota 21).

(e) Reserva legal

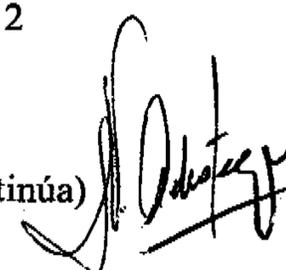
Determinadas sociedades del Grupo están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También, bajo ciertas condiciones, se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(f) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

Su detalle al 31 de enero de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Subgrupo Distribución Mercat, S.A.	28.241	5.531
Subgrupo Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A.	1.711	925
Forum Sport, S.A.	1.089	469
Dapargel, S.L.	969	-
Desarrollo Comercial Parque Principado, S.A.	616	673
Subgrupo Erein Comercial, S.A.	416	534
Viajes Eroski, S.A.	177	813
Parque Marítimo Jinamar, S.L.	152	155
Desarrollo Comercial Urbano de Lalín, S.A.	14	-
Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A.	14	5
Desarrollo Comercial Urbano de Utrera, S.A.	15	-
Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaira, S.A.	3	-
Aportaciones Eroski, S.A.	2	-
Desarrollo Comercial Urbano de Lugo XXI, S.A.	2	-
Proyecto Shopping 2001, S.A.	(1)	-
Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.L.	(1)	-
Gestalia Dos, S.L.	(2)	(2)
Parque Miramar, S.L.	(10)	(30)
Alcamuga, S.A.	(29)	-
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L.	(34)	(11)
Multicoches, S.L.	(69)	-
Cecoimport 2051 a 2100, S.L.	(76)	(50)
Suma y sigue	33.199	9.012

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2004	2003
Suma anterior	33.199	9.012
Multifood, S. Coop.	(191)	-
Entidad Recursos Eroski, S.L.	(439)	(275)
Erama Restauración, S.A.	(2.104)	(1.181)
Subgrupo Erosmer, S.A.	(7.551)	(13.327)
Cenco, S.A.	(24.455)	(20.608)
S.A. de Supermercados y Autoservicios (SUPERA)	(24.561)	(17.755)
Centros Comerciales Ceco, S.A.	(40.315)	(31.130)
Subgrupo Unión de Detallistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A. (UDAMA)	<u>(80.288)</u>	<u>(30.412)</u>
	<u>(146.705)</u>	<u>(105.676)</u>

(g) Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

Su detalle al 31 de enero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A.	<u>(95)</u>	<u>(111)</u>

(14) Socios Externos

El detalle y la composición del saldo al 31 de enero de 2004 y 2003 se muestran en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

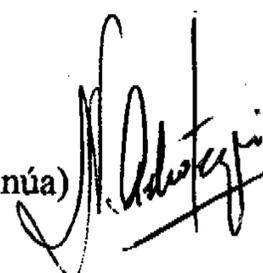
(15) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Subvenciones de capital	3.213	1.039
Otros ingresos a distribuir	<u>4.296</u>	<u>8.085</u>
	<u>7.509</u>	<u>9.124</u>

Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de enero de 2004 incluye, entre otros conceptos, un importe de 4.152.000 euros correspondiente al ingreso diferido por la venta de tres galerías comerciales (6.234.000 euros al 31 de enero de 2003) (véase nota 6).

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En ejercicios anteriores Erosmer, S.A., una participada de Centros Comerciales Ceco, S.A., efectuó una venta de acciones representativas del 5% del capital social de su participada Erosmer Ibérica, S.A. a Distribución Mercat, S.A. Del beneficio originado en esta transacción, un importe de 5.022.000 euros, siguiendo un criterio de prudencia, se registró en ingresos a distribuir en varios ejercicios, debido a que el precio definitivo a cobrar por las acciones y el número definitivo de acciones a vender estaban condicionados a la valoración, de acuerdo con los criterios estipulados contractualmente, que tuviese Erosmer Ibérica, S.A. en julio de 2002. Durante el ejercicio terminado en 31 de enero de 2003, una vez conocida la valoración de la sociedad Erosmer Ibérica, S.A., se estableció el número y precio definitivo de las acciones a vender. En base a dicha valoración la Sociedad registró como ingreso un importe de 2.625.000 euros que figuraban en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El resto, 2.397.000 euros, fueron reembolsados a Distribución Mercat, S.A.

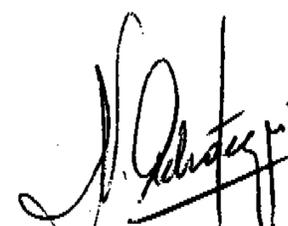
(16) Provisiones para Riesgos y Gastos

Su detalle y movimiento es el siguiente:

	Miles de euros					31.01.04
	31.01.03	Otras incorporaciones al perímetro de la consolidación y otros movimientos	Dotaciones	Aplicaciones	Cancelaciones	
Provisiones para reestructuraciones	6.470	-	5.786	(994)	(3.873)	7.389
Provisiones para cargas comerciales	3.099	(3.099)	-	-	-	-
Provisiones para responsabilidades	13.277	454	3.685	-	-	17.416
Provisiones premio jubilación	183	800	192	-	-	1.175
Otras provisiones	<u>3.625</u>	<u>667</u>	<u>9.456</u>	<u>(1.097)</u>	<u>-</u>	<u>12.651</u>
	<u>26.654</u>	<u>(1.178)</u>	<u>19.119</u>	<u>(2.091)</u>	<u>(3.873)</u>	<u>38.631</u>

Provisiones para reestructuraciones incluye, al 31 de enero de 2004, un importe de 4.870.000 euros por pérdidas estimadas como consecuencia del cierre de tiendas programadas para el año 2004 de la sociedad participada Unión de Detallistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A. (UDAMA) (4.514.000 euros al 31 de enero de 2003). Así mismo, incluye un importe de 2.519.000 euros por posibles indemnizaciones por rescisiones de contratos de alquiler de tiendas de la mencionada sociedad participada (1.955.000 euros al 31 de enero de 2003).

Provisiones para responsabilidades y otras provisiones cubre principalmente las responsabilidades probables estimadas por los Administradores de la Sociedad, pero indeterminadas en cuanto a su importe exacto o en cuanto a la fecha en que se producirán.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Deudas con Entidades de Crédito, a Largo Plazo

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de enero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Crédito sindicado	236.362	295.454
Préstamos y créditos bancarios	284.658	186.978
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 5)	<u>15.604</u>	<u>8.892</u>
	<u>536.624</u>	<u>491.324</u>

Crédito sindicado corresponde a un crédito multiempresa concedido el 10 de enero de 2002, con un límite acumulado entre corto y largo plazo de 325.000.000 de euros, con un plazo de disposición que finaliza el 9 de enero de 2009 y cuyo saldo está dispuesto por las sociedades participadas Centros Comerciales Ceco, S.A. y por Erosmer Ibérica, S.A. Devenga un tipo de interés del Euribor más un determinado porcentaje. Dichas sociedades han asumido el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros, sobre los datos de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Eroski S. Coop. y sociedades dependientes, durante la vida del préstamo. El vencimiento a corto plazo de este crédito figura registrado en el epígrafe de deudas a corto plazo del balance de situación consolidado adjunto por un importe de 59.091.000 euros (véase nota 19).

Préstamos y créditos bancarios corresponde a los concedidos por diversas entidades de crédito, con varios vencimientos siendo el último en octubre del año 2016 y devengan tipos de interés, generalmente variables referenciados al Pibor o Euribor más un determinado porcentaje que, al 31 de enero de 2004, están comprendidos entre el 2,52% y el 14,40% anual (3,71% y 14,40% anual al 31 de enero de 2003). Préstamos por un importe acumulado de 213.697.000 euros, incluidos los vencimientos a corto plazo, tienen garantía hipotecaria de terrenos y construcciones (207.262.000 euros al 31 de enero de 2003) (véase nota 6). Los vencimientos a corto plazo de estos préstamos y créditos figuran registrados en el epígrafe de deudas a corto plazo del balance de situación consolidado adjunto por importe de 47.497.000 euros (véase nota 19).

Incluido en los préstamos y créditos bancarios descritos en el párrafo anterior se encuentra un importe pendiente de pago de 139.562.000 euros al 31 de enero de 2004 de un préstamo concedido a Equipamiento Familiar y Servicios, S.A., sociedad participada de Erosmer, S.A., por un importe original de 145.000.000 de euros el 15 de octubre de 2001, básicamente para la adquisición de cinco centros comerciales. En garantía del cumplimiento de este préstamo dicha sociedad ha constituido una hipoteca sobre los inmuebles adquiridos. Así mismo este préstamo se encuentra avalado por Erosmer, S.A., accionista mayoritario de dicha sociedad, así como por sociedades del Grupo de acuerdo con determinadas premisas en cada caso.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El vencimiento a largo plazo de estas deudas con entidades de crédito a largo plazo es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
A dos años	94.511	78.706
A tres	101.560	78.952
A cuatro	90.515	67.893
A cinco	90.066	69.015
Resto	<u>159.972</u>	<u>196.758</u>
	<u>536.624</u>	<u>491.324</u>

(18) Otros Acreedores

Su detalle al 31 de enero es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Acreedores por compra de participaciones y obligaciones	7.909	14.477
Proveedores de inmovilizado	2.517	4.911
Fianzas y depósitos recibidos	2.222	2.629
Aportaciones voluntarias	1.063	1.047
Otros acreedores	<u>51.721</u>	<u>29.026</u>
	<u>65.432</u>	<u>52.090</u>

Acreedores por compra de participaciones y obligaciones incluye un importe de 7.238.000 euros correspondientes al importe aplazado por la compra de acciones y obligaciones de la sociedad participada Erosmer, S.A. (14.477.000 euros al 31 de enero de 2003) (véase nota 21).

Aportaciones voluntarias corresponde, al 31 de enero de 2004 y 2003, el importe suscrito de dichas aportaciones que la Sociedad emitió por importe de 1.803.000 euros y cuyo vencimiento es renovable anualmente. Devengan un tipo de interés referenciado al Euribor, más 1 punto. El reembolso de estas aportaciones voluntarias deberá solicitarse con una antelación de seis meses.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Otros acreedores, incluye cuatro préstamos participativos concedidos por Consum, S. Coop., accionista de la sociedad participada Centros Comerciales Ceco, S.A. por unos importes acumulados de 20.406.000 euros, concedidos entre el 8 de octubre de 2001 y el 30 de julio de 2003. Dichos préstamos devengan unos intereses anuales variables comprendidos entre el 0% y el Euribor+1%, determinándose en función de los resultados de cada ejercicio de la prestataria y de las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Al 31 de enero de 2004 el tipo de interés aplicado ha sido el 0%. Las fechas de vencimiento final de los préstamos son los que resulten de contar cinco años desde la firma de los correspondientes contratos, si bien la prestataria podrá realizar amortizaciones anticipadas del principal de ambos préstamos siempre que dichas amortizaciones se compensen con ampliaciones de igual cuantía de sus fondos propios y dichas ampliaciones no provengan de la actualización de sus activos.

Así mismo, otros acreedores incluye al 31 de enero de 2004 y 2003 un importe de 27.947.000 euros correspondiente a la deuda mantenida por la sociedad participada Dapargel, S.L. con sus socios externos.

(19) Deudas con Entidades de Crédito, a Corto Plazo

El detalle de este capítulo al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Disposiciones de créditos con un límite acumulado de 481.894.000 euros (447.398.000 euros al 31 de enero de 2003) y a tipos anuales de interés generalmente referenciados al Euribor más un determinado porcentaje, que, al 31 de enero de 2004, están comprendidos entre el 2,56% y el 6,40% (3,31% y el 5,37% al 31 de enero de 2003)	247.765	167.411
Vencimientos a corto de deuda a largo plazo		
Crédito sindicado (nota 17)	59.091	29.546
Préstamos y créditos bancarios (nota 17)	47.497	17.920
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 5)	7.530	4.365
Deudas por efectos descontados	1.065	1.117
Deudas por intereses	1.666	4.954
Descubiertos en cuentas corrientes	162	743
	<u>364.776</u>	<u>226.056</u>

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a Corto Plazo

Su detalle al 31 de enero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	131	-
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	652	-
Consum, Sdad. Coop. Valenciana	-	18.654
Fundación Madrid Sur	-	240
	<u>783</u>	<u>18.894</u>

(21) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Administraciones públicas	35.465	24.684
Otras deudas	43.000	28.061
Proveedores de inmovilizado	122.413	114.637
Remuneraciones pendientes de pago	37.763	34.684
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	<u>4.945</u>	<u>5.922</u>
	<u>243.586</u>	<u>207.988</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales		
Por IVA	2.350	3.176
Por retenciones practicadas	9.844	7.106
Por Impuesto sobre Sociedades	8.909	1.501
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	7.952	10.452
IVA repercutido	152	114
Impuesto sobre beneficios diferido	2.578	137
Tributos locales	794	497
Otros impuestos	<u>2.886</u>	<u>1.701</u>
	<u>35.465</u>	<u>24.684</u>

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle por sociedad del saldo del Impuesto sobre Sociedades al 31 de enero es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Desarrollo Comercial Urbano Alcalá de Guadaira, S.A.	1.059	-
Desarrollo Comercial Urbano de Lalin, S.A.	-	11
Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A.	3.472	-
Distribución Mercat, S.A. y sociedades dependientes	1.703	-
Erein Comercial, S.A. y sociedades dependientes	3	76
Eroski, S. Coop.	-	12
Gestalia Dos, S.L.	91	-
Subgrupo Sofides	848	759
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes	<u>1.733</u>	<u>643</u>
	<u>8.909</u>	<u>1.501</u>

Otras deudas al 31 de enero de 2004 y 2003 incluye un importe de 7.240.000 euros correspondiente al principal, con vencimiento a corto plazo, más los intereses devengados a esa fecha del importe a pagar por la compra de acciones y obligaciones de Erosmer, S.A. (véase nota 18).

Así mismo, otras deudas incluye un importe de 6.843.000 euros (7.174.000 euros al 31 de enero de 2003) correspondiente al Fondo de educación y promoción (véase nota 13(d)).

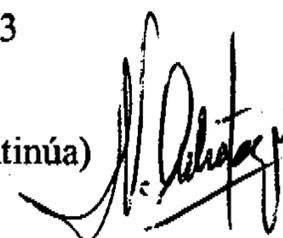
(22) Importe Neto de la Cifra de Negocios

El Grupo ha optado por la omisión de esta información en lo referente a su desglose por categorías de actividades y por mercados geográficos por considerar que, por su naturaleza, puede acarrear graves perjuicios al mismo.

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a cada sociedad que forma parte del conjunto consolidado es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Alcamuga, S.A.	17.628	-
Cecoimport 2051 a 2100, S.L.	644	1.332
Cenco, S.A.	81.119	66.258
Centros Comerciales Ceco, S.A.	7.567	30.543
Dapargel, S.L.	95.184	76.600
Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaira, S.A.	43.022	-
Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A.	32.033	-
Distribución Mercat, S.A. y sociedades dependientes	<u>415.639</u>	-
Suma y sigue	692.836	174.733

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2004	2003
Suma anterior	692.836	174.733
Erama Restauración, S.A.	817	1.992
Erein Comercial y sociedades dependientes	23.581	29.165
Eroski, S. Coop.	1.551.926	1.379.758
Erosmer y sociedades dependientes	1.470.359	1.359.902
Forum Sport, S.A.	77.197	53.350
Gestalia Dos, S.L.	889	-
Multicoches, S.L.	-	111
Multifood, S. Coop.	824	1.302
S.A. de Supermercados y Autoservicios y sociedades dependientes (SUPERA)	127.755	115.221
Unión de Detallistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A. (UDAMA) y sociedades dependientes	279.140	311.245
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes	480.834	457.726
Viajes Eroski, S.A.	<u>168.514</u>	<u>161.731</u>
	<u>4.874.672</u>	<u>4.046.236</u>

(23) Gastos de Personal

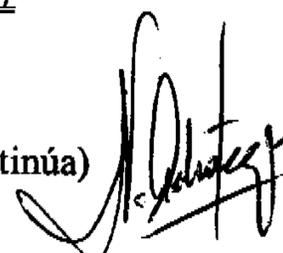
Su detalle para los ejercicios terminados al 31 de enero de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos, salarios y asimilados	394.431	322.744
Indemnizaciones	1.873	699
Cargas sociales	<u>122.068</u>	<u>98.348</u>
	<u>518.372</u>	<u>421.791</u>

El número medio de empleados, incluido el personal eventual, mantenido durante los ejercicios terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 ha sido de:

<u>Categoría profesional</u>	2004	2003
Directivos	270	264
Mandos	2.004	2.251
Técnicos	4.979	1.625
Operativos	<u>21.098</u>	<u>19.697</u>
	<u>28.351</u>	<u>23.837</u>

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros de la Junta Rectora y Otra Información

Los Administradores, o miembros de la Junta Rectora de la Sociedad, no perciben remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, durante los ejercicios terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 han percibido las siguientes remuneraciones:

	Miles de euros	
	2004	2003
Anticipos de consumo	272	275
Intereses a las aportaciones sociales	27	29
Retornos cooperativos	<u>38</u>	<u>43</u>
	<u>337</u>	<u>347</u>

Al 31 de enero de 2004 y 2003 el Grupo no mantenía saldos con los miembros de la Junta Rectora.

Al 31 de enero de 2004 y 2003 el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

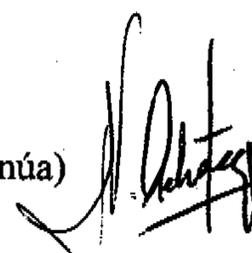
Los honorarios y gastos facturados para el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, por la empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad por servicios de auditoría y por otros servicios ascienden, aproximadamente, a 360 miles de euros y a 7 miles de euros, respectivamente e incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, con independencia del momento de su facturación. Por otra parte, los honorarios y gastos facturados, para el ejercicio terminado en 31 de enero 2004, por otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo y por otros servicios a las mismas ascienden, aproximadamente, a 341 miles de euros y a 234 miles de euros, respectivamente.

(25) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 21%. En el caso de determinadas sociedades dependientes residentes en España y que están sujetas a la legislación estatal, tributan al 35% y las sociedades sujetas a legislación foral tributan al 32,5%. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones. Eroski S. Coop., en su condición de cooperativa especialmente protegida, tiene una serie de beneficios fiscales que son de aplicación a la Sociedad y que son básicamente los siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades:

- a) La base imponible se minorará en el 50% de la parte de los resultados que se destinen obligatoriamente al Fondo de Reserva Obligatorio.

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

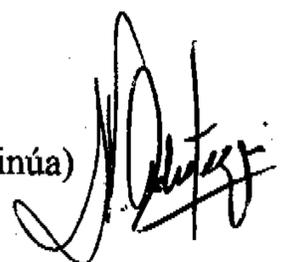
- b) Se considerarán gasto deducible, entre otros, las cantidades obligatorias que las cooperativas destinen al Fondo de Educación y Promoción y los intereses devengados por los socios por sus aportaciones al capital social dentro de ciertos límites establecidos en la Norma Foral 2/1997, de 22 de mayo, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.
- c) Se considerarán gasto deducible, asimismo, las cantidades que la Sociedad aporte a las Instituciones de Cooperación Intercooperativas que sean reconocidas como tales previamente por la Administración Tributaria y que se destinen al saneamiento financiero o a la promoción y desarrollo de cooperativas o de nuevas.
- d) La Cooperativa al tener el carácter de especialmente protegida disfruta de una bonificación del 50% de la cuota íntegra.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado al 31 de enero de 2004 corresponde, básicamente, a la Sociedad, a varias sociedades del grupo Erosmer, a Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes, a Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A., a Desarrollo Comercial Urbano Alcalá de Guadaira, S.A., a Gestalia Dos, S.A. y a Distribución Mercat, S.A. y sociedades dependientes (a la Sociedad, a varias sociedades del Grupo Erosmer, y a Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes al 31 de enero de 2003). El resto de las sociedades del Grupo han incurrido en el ejercicio 2003 en pérdidas fiscales o han compensado los beneficios obtenidos con bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio y el resultado fiscal consolidado:

	<u>Miles de euros</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos y de intereses a las aportaciones sociales	125.186
Intereses a las aportaciones sociales	<u>(24.847)</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	100.339
Diferencias permanentes	
De los ajustes de consolidación	120
Otras diferencias permanentes de las sociedades individuales	22.101
Diferencias temporales	
De los ajustes de consolidación	40.497
Otras diferencias temporales con origen en el ejercicio de las Sociedades individuales	1.901
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(78.912)</u>
Base imponible consolidada	<u>86.046</u>

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

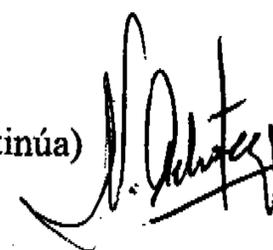
Según establece la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de tres años (en el caso de la Sociedad y de las sociedades sujetas a normativa foral) o cuatro años (en el caso de las sociedades sujetas a normativas del territorio común). Al 31 de enero de 2004 el Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los tres o cuatro últimos ejercicios, además del terminado en 31 de enero de 2004. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, determinadas sociedades del Grupo disponen al 31 de enero de 2004 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Miles de euros</u>
31.01.92	31.01.07	376
31.01.93	31.01.08	7.780
31.01.94	31.01.09	4.527
31.01.95	31.01.10	12.174
31.01.96	31.01.11	9.793
31.01.97	31.01.12	19.788
31.01.98	31.01.13	33.066
31.01.99	31.01.14	52.182
31.01.00	31.01.15	47.006
31.01.01	31.01.16	35.359
31.01.02	31.01.17	47.934
31.01.03	31.01.18	91.532
31.01.04 (estimada)	31.01.19	<u>101.515</u>
		<u>463.032</u>

(Continúa)



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad y determinadas sociedades del Grupo disponen de deducciones por inversiones y por creación de empleo pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de euros</u>		<u>Aplicables hasta</u>
	<u>Inversiones</u>	<u>Creación de empleo</u>	
31.01.97	4.979	-	31.01.12
31.01.98	10.126	-	31.01.13
31.01.99	8.434	-	31.01.14
31.01.00	1.836	-	31.01.15
31.01.01	3.096	-	31.01.16
31.01.02	13.159	159	31.01.17
31.01.03	3.146	229	31.01.18
31.01.04	<u>1.544</u>	<u>253</u>	31.01.19
	<u>46.320</u>	<u>641</u>	

La recuperabilidad total de estas bases imponibles negativas y de las deducciones dependerá de la capacidad de la Sociedad y de las sociedades dependientes de generar los beneficios necesarios que permitan compensar dichas cuotas. De acuerdo con el principio de prudencia sólo se contabilizan los créditos fiscales cuya realización esté razonablemente asegurada. En consecuencia, ante la eventual pérdida del crédito fiscal por no poder compensar la totalidad de las cuotas, los Administradores de la Sociedad y de las sociedades dependientes han decidido no registrar contablemente los créditos fiscales.

(26) Información sobre Medio Ambiente

El Grupo ha incurrido en el ejercicio terminado en 31 de enero de 2004 en gastos e inversiones destinadas a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe de 292.000 euros (616.000 euros al 31 de enero de 2003).

El Grupo no ha recibido durante el ejercicio subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de enero de 2004 el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales dado que estima no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

(27) Cuadro de Financiación

Los cuadros de financiación consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de enero de 2004 y 2003 se presentan en el Anexo XI, el cual forma parte integrante de esta nota.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Sociedades Dependientes y Asociadas

31 de enero de 2004 y 2003

Sociedad	Porcentaje de participación				Actividad
	2004		2003		
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	
Centros Comerciales Ceco, S.A.	93,40%	-	93,40%	-	Elorrio (Vizcaya)
Alcamuga, S.A.	-	93,40%	-	93,40%	Vitoria (Alava)
Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A.	-	46,70%	-	-	Ginebra (Suiza)
Aportaciones Eroski, S.A.	-	56,04%	-	56,04%	Elorrio (Vizcaya)
Avenida M-40, S.A.	-	37,36%	-	37,36%	Madrid
Cecoimport 2051 a 2100, S.L.	-	93,40%	-	93,40%	Elorrio (Vizcaya)
Cenco, S.A.	-	93,40%	-	93,40%	Ponferrada (León)
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	-	32,69%	-	32,69%	Madrid
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	-	32,69%	-	32,69%	Madrid
Dapargel, S.L.	-	56,04%	-	56,04%	Elorrio (Vizcaya)
Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.L.	-	45,77%	-	-	Madrid
Desarrollo Comercial Parque Principado, S.A.	-	74,72%	-	74,72%	Madrid
Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaíra, S.A.	-	47,17%	-	46,23%	Madrid
Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A.	-	46,70%	-	46,70%	Madrid
Desarrollo Comercial Urbano de Lalin, S.A.	-	65,38%	-	65,38%	Madrid
Desarrollo Comercial Urbano de Lugo XXI, S.A.	-	45,77%	-	45,77%	Madrid
Desarrollo Comercial Urbano de Utrera, S.A.	-	45,77%	-	45,77%	Madrid
Desarrollo Inmobiliario Los Berrocales, S.L.	-	47,63%	-	47,63%	Madrid
Distribución Mercat, S.A.	-	81,55%	-	37,57%	Marratxi (Mallorca)
Entidad Recursos Eroski, S.L.	-	47,63%	-	47,63%	Elorrio (Vizcaya)
Erama Restauración, S.A.	-	93,40%	-	93,40%	Elorrio (Vizcaya)
Erein Comercial, S.A. y sociedades dependientes	-	93,40%	-	93,40%	Zaldibar (Vizcaya)
Erosmer, S.A. y sociedades dependientes	-	93,40%	-	93,40%	Elorrio (Vizcaya)
Forum Sport, S.A.	-	62,60%	-	65,29%	Basauri (Vizcaya)
Gestalia Dos, S.L.	-	46,70%	-	46,70%	Madrid
Multicoches, S.L.	-	93,40%	-	93,40%	Elorrio (Vizcaya)
Multifood, S. Coop.	15,75%	34,32%	15,75%	34,32%	Mondragón (Guipúzcoa)
Parque Marfimo Jinamar, S.L.	-	46,70%	-	46,70%	Telde (Las Palmas)
Parque Miramar, S.L.	-	44,36%	-	44,36%	Málaga
Proyecto Shopping 2001, S.A.	-	32,69%	-	32,69%	Madrid
S.A. de Supermercados y Autoservicios	-	84,06%	-	83,73%	Madrid
Unión de Detailistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A. y sociedades dependientes	-	89,36%	-	79,85%	Málaga
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes	-	46,70%	-	46,70%	Vigo (Pontevedra)
Viajes Eroski, S.A.	-	93,40%	-	93,40%	Elorrio (Vizcaya)
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A. y sociedades dependientes	49,50%	-	49,50%	-	Vitoria (Alava)

(i) Sociedad en fase de establecimiento y construcción de los activos necesarios para su posterior actividad de distribución y venta de productos de consumo.

(ii) Distribución y venta de productos de consumo.

(iii) Sociedad de cartera; participa en sociedades de distribución y venta de productos de consumo.

(iv) Actividades inmobiliarias.

(v) Importación de productos de consumo.

(vi) Explotación de establecimientos de restauración.

(vii) Agencia de viajes.

(viii) Intermediación a comisión de toda clase de operaciones financieras.

(ix) Elaboración y comercialización de comida y soluciones de alimentación.

(x) Comercio al por menor y mayor de productos de droguería y perfumería.

(xi) Compra-venta y tenencia de valores mobiliarios y otros activos financieros por cuenta propia y administración de patrimonios.

(xii) Intermediación en la compra y venta de vehículos y de productos y servicios asociados a los mismos.

(xiii) Coordinación de actividades del Grupo des Mousquetaires, Grupo Eroski y otros grupos internacionales.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle y Composición de Socios Externos
y de la Aportación por Sociedad al Resultado Consolidado

31 de enero de 2004

(Expresados en miles de euros)

Sociedades consolidadas por integración global	Reservas		Beneficios (pérdidas) de ejercicio	En capital y reservas		Socios externos		Aportación a los resultados consolidados
	Capital ordinario	de ejercicios anteriores		Total	Total	En resultados del ejercicio	Total	
Alcamuga, S.A.	60	(29)	31	(801)	-	-	-	(801)
Aportaciones Eroski, S.A.	9.000	3	9.003	22	3.601	9	3.610	13
Cecoimport 2051 a 2100, S.L.	150	(76)	74	(25)	-	-	-	(25)
Cenco, S.A.	3.250	(14.774)	(11.524)	(4.298)	-	-	-	(4.298)
Centros Comerciales Ceko, S.A.	153.802	(7.588)	146.214	(62.050)	9.644	(2.586)	7.058	(27.897)
Dapargel, S.L.	12.246	1.615	13.861	(200)	5.544	(80)	5.464	(120)
Desarrollo Comercial Parque Principado, S.A.	3.000	770	3.770	18	754	4	758	14
Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaíra, S.A.	4.300	8	4.308	2.162	2.132	1.070	3.202	781
Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A.	3.606	28	3.634	6.592	1.817	3.296	5.113	3.296
Desarrollo Comercial Urbano de Lalín, S.A.	6.000	20	6.020	(88)	1.806	(26)	1.780	(62)
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L.	6.600	(66)	6.534	(4)	3.202	(2)	3.200	(2)
Distribución Mercat, S.A.	1.467	61.922	63.389	7.790	6.973	2.101	9.074	14.376
Erama Restauración, S.A.	1.609	(934)	675	(1.608)	-	-	-	(1.608)
Ercin Comercial, S.A. y sociedades dependientes	1.220	423	1.643	(294)	345	41	386	(294)
Erosmer, S.A. y sociedades dependientes	161.549	(29.141)	132.408	29.529	45.094	6.967	52.061	29.529
Forum Sport, S.A.	5.507	14.614	20.121	2.676	6.636	883	7.519	1.094
Gestalia Dos, S.L.	61	(2)	59	172	30	86	116	86
Multicoches, S.L.	123	(69)	54	(131)	-	-	-	(131)
Multifood, S. Coop.	2.795	(601)	2.194	(1.311)	1.388	(829)	559	(689)
Parque Marítimo Jínamar, S.L.	28.849	303	29.152	(12)	14.576	(6)	14.570	(6)
S.A. de Supermercados y Autoservicios Unión de Detallistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A. (UDAMA) y sociedades dependientes	10.000	(1.776)	8.224	(11.827)	1.011	(1.011)	-	(10.816)
Végonza Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes	4.699	(209)	4.490	(45.407)	1.749	(1.749)	-	(43.658)
Viajes Eroski, S.A.	24.040	3.415	27.455	3.756	12.755	1.878	14.633	1.878
	1.022	1.113	2.135	(598)	-	-	-	(598)
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia								
Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A.	2.013	-	2.013	-	-	-	-	-
Avenida M-40, S.A.	12.080	-	12.080	-	-	-	-	-
Parque Miramar, S.L.	15.000	4.978	19.978	3	-	-	-	1
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	4.000	-	4.000	-	-	-	-	-
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	3.000	-	3.000	-	-	-	-	-
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A. (subgrupo)	25.894	(191)	25.703	2.404	-	-	-	1.092
Desarrollo Comercial Urbano de Lugo XXI, S.A.	15.000	4	15.004	(179)	-	-	-	(88)
Desarrollo Comercial Urbano de Utrera, S.A.	9.000	31	9.031	(123)	-	-	-	(60)
Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.A.	2.062	-	2.062	(78)	-	-	-	(38)
Entidad Recursos Eroski, S.L.	601	(203)	398	(242)	-	-	-	(123)
Proyecto Shopping 2001, S.A.	6.000	(13)	5.987	-	-	-	-	-
					119.057	10.046	129.103	(39.154)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Composición de Socios Externos
y de la Aportación por Sociedad a los Resultados Consolidados

31 de enero de 2003

(Expresados en miles de euros)

Sociedades consolidadas por integración global	Reservas de ejercicios anteriores		Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Socios externos		Aportación a los resultados consolidados y combinados
	Capital ordinario	Total		En capital y reservas	En resultados del ejercicio	
Alcamuga, S.A.	60	60	(28)	-	-	(28)
Aportaciones Eroski, S.A.	9.000	9.000	3	3.600	1	3.601
Cecoimport 2051 a 2100, S.L.	150	100	(26)	-	-	(26)
Cenco, S.A.	3.250	(7.677)	(3.847)	-	-	(3.847)
Centros Comerciales Ceco, S.A.	153.802	189.522	(43.308)	12.584	(2.959)	(17.368)
Dapargel, S.A.	12.246	12.246	1.615	4.898	646	969
Desarrollo Comercial Parque Principado, S.A.	3.000	3.841	(71)	768	(14)	(57)
Desarrollo Comercial Urbano de Siero, S.A.	3.606	3.617	17	1.809	9	9
Desarrollo Comercial Urbano Lalin, S.A.	6.000	6.000	20	1.800	6	14
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L.	6.600	6.578	(44)	3.223	(22)	(22)
Empresa Alimentaria Vallesas, S.A.	19.619	17.643	790	-	-	790
Equipamiento Familiar y Servicios, S.A.	4.087	364	(9.471)	-	-	(9.471)
Erama Restauración, S.A.	1.609	1.598	(923)	123	(123)	(923)
Erelin Comercial, S.A. (subgrupo)	1.220	1.760	(60)	411	-	(60)
Eroski Bidaiak, S.A.	1.022	2.771	(635)	-	-	(634)
Erosmer, S.A.	161.549	106.855	(6.315)	32.725	3.394	(2.599)
Erosmer Ibérica, S.A.	154.492	168.254	17.448	4.321	667	14.054
Forum Sport, S.A.	4.348	14.354	2.190	30	(1)	1.523
Gestalia Dos, S.L.	61	59	(1)	-	-	(1)
Multicoches, S.L.	123	123	(69)	-	-	(69)
Multifood, S. Coop.	2.709	2.712	(623)	1.446	(492)	(229)
Parque Marítimo Jinamar, S.L.	28.849	29.159	(7)	14.580	(4)	(4)
Société pour le Financement et le Développement en Europe du Sud (Solides) (subgrupo)	10.837	22.001	4.356	10.225	3.314	3.778
S.A. de Supermercados y Autoservicios Unión de Detailistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.L. (UDAMA) (subgrupo)	9.616	6.014	(7.790)	806	(806)	(7.168)
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. (subgrupo)	74.420	73.371	(32.870)	10.565	(4.870)	(22.147) (*)
	24.040	25.883	1.542	12.942	771	771
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia						
Avenida M-40, S.A.	12.080	12.080	-	-	-	-
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	2.642	2.642	-	-	-	-
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	1.871	1.871	-	-	-	-
Desarrollo Comercial Urbano Alcalá de Guadaíra, S.A.	4.300	4.270	38	-	-	3
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A. (subgrupo)	25.894	25.671	(32)	-	-	16
Desarrollo Comercial Urbano Lugo XXI, S.A.	1.500	1.500	4	-	-	2
Desarrollo Comercial Urbano Utrera, S.A.	9.000	9.000	31	-	-	15
Distribución Mercat, S.A.	1.467	56.701	9.649	-	-	1.010
Entidad Recursos Eroski, S.L.	601	719	(321)	-	-	(164)
Parque Miramar, S.L.	15.000	19.961	(9)	-	-	7
Proyecto Shopping 2001, S.A.	1.148	1.135	-	-	-	(1)
				<u>116.856</u>	<u>(483)</u>	<u>(41.855)</u>

Incluye 2.923.000 euros correspondientes a la participación de Centros Comerciales Ceco, S.A. en Distribución Mercat, S.A., esta última consolidada por puesta en equivalencia.

Este anexo forma parte integrante de las notas 1 y 14 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, junto con las cuales debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades del Grupo no Auditadas por
KPMG Auditores, S.L.

31 de enero de 2004

Sociedad	Auditores	Porcentaje de participación	Miles de euros	
			Activos	Beneficios (pérdidas) netos
Aportaciones Eroski, S.A.	Gassó y Cia. Auditores, CJC, S.L.	56,04%	9.037	22
Avenida M-40, S.A.	Deloitte & Touche	37,36%	69.401	-
Cenco, S.A.	LKS Auditores, S.L.	93,40%	63.860	(4.298)
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	Deloitte & Touche	32,69%	13.567	-
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	Deloitte & Touche	32,69%	15.086	-
Dapargel, S.L. (*)	Price WaterhouseCoopers, S.L.	56,04%	120.625	(200)
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L.	Audit, S.L.	47,63%	29.504	(4)
Distribución Mercat, S.A. (subgrupo)	Ernst & Young	81,55%	228.609	7.790
Erein Comercial, S.A. (subgrupo)	LKS Auditores, S.L.	93,40%	10.770	(294)
Forum Sport, S.A.	LKS Auditores, S.L.	62,60%	59.580	2.676
Gestalia Dos, S.L.	Deloitte & Touche	46,70%	1.076	172
Multifood, S. Coop.	Zubizarreta Consulting, S.L.	50,07%	6.130	(1.311)
Proyecto Shopping 2001, S.A.	Deloitte & Touche	32,69%	30.396	-
Viajes Eroski, S.A.	LKS Auditores, S.L.	93,40%	<u>23.544</u>	<u>(598)</u>
			<u>681.185</u>	<u>3.955</u>

(*) No auditado a la fecha de emisión del informe.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades del Grupo no Auditadas por
KPMG Auditores, S.L.

31 de enero de 2003

Sociedad	Auditores	Porcentaje de participación	Miles de euros	
			Activos	Beneficios (pérdidas) netos
Avenida M-40, S.A.	Deloitte & Touche	37,36%	41.557	-
Cenco, S.A.	LKS Auditores, S.L.	93,40%	54.847	(3.847)
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	Deloitte & Touche	32,69%	10.498	-
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	Deloitte & Touche	32,69%	6.707	-
Dapargel, S.L.	PriceWaterhouseCoopers, S.L.	56,04%	95.278	1.615
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L.	Audit., S.L.	47,63%	28.811	(44)
Distribución Mercat, S.A. (subgrupo)	Ernst & Young	37,57%	210.083	9.649
Erama Restauración, S.A.	LKS Auditores, S.L.	93,40%	1.407	(923)
Erein Comercial, S.A. (subgrupo)	LKS Auditores, S.L.	93,40%	12.608	(60)
Forum Sport, S.A.	LKS Auditores, S.L.	65,29%	45.692	2.190
Gestalia Dos, S.L.	Deloitte & Touche	46,70%	256	(1)
Multifood, S. Coop.	Zubizarreta Consulting, S.L.	50,07%	7.099	(623)
Proyecto Shopping 2001, S.A.	Deloitte & Touche	32,69%	8.502	-
Viajes Eroski, S.A.	LKS Auditores, S.L.	93,40%	<u>18.869</u>	<u>(635)</u>
			<u>542.214</u>	<u>7.321</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Gastos de Establecimiento
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	31.01.02		31.01.03		31.01.04		Efecto neto de incorpo- raciones y salidas del perímetro de consolidación	Traspasos (notas 5, 6, 7 y 8)	Otros movimientos	Altas	Bajas	Traspasos (notas 5 y 6)	31.01.04
	Altas	Altas por fusión	Bajas	Altas	Bajas	Altas							
Gastos de constitución	3.194	66	-	2.662	927	86	-	-	-	927	(9)	95	3.761
Gastos de primer establecimiento	86.003	14.935	(3.548)	97.251	16.791	3.855	497	(1.445)	-	16.791	(3.457)	720	115.160
Gastos de ampliación de capital	6.102	6.526	-	12.518	2.504	676	(2)	-	-	2.504	(172)	-	15.526
Gastos de emisión de obligaciones y otros valores	<u>35</u>	-	-	<u>35</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>35</u>
	95.334	21.527	(3.548)	112.466	20.222	4.617	495	(1.445)	-	20.222	(3.638)	815	134.482
Amortización acumulada	<u>(59.107)</u>	<u>(12.061)</u>	<u>551</u>	<u>(69.974)</u>	<u>(18.308)</u>	<u>(627)</u>	<u>(65)</u>	<u>(23)</u>	-	<u>(18.308)</u>	<u>441</u>	-	<u>(88.468)</u>
	<u>36.227</u>	<u>9.466</u>	<u>(2.997)</u>	<u>42.492</u>	<u>1.914</u>	<u>3.990</u>	<u>430</u>	<u>(1.468)</u>	-	<u>1.914</u>	<u>(3.197)</u>	<u>815</u>	<u>46.014</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	31.01.02		Altras por fusión		Efecto neto de incorporaciones y salidas del perímetro de consolidación		31.01.03		Efecto neto de incorporaciones y salidas del perímetro de consolidación		31.01.04	
	Altras	Bajas	Altras	Bajas	Altras	Bajas	Altras	Bajas	Altras	Bajas	Altras	Bajas
Coste												
Patentes, marcas y nombres comerciales	2.651	(743)	820	(743)	(11)	2.712	622	214	(145)	3.378	(25)	3.378
Fondo de comercio	106.667	(29)	-	(29)	6.621	116.291	4.131	26.363	(1.167)	145.618	-	145.618
Derechos de traspaso	9.660	(985)	312	(985)	7	8.994	953	1.282	(195)	11.034	-	11.034
Aplicaciones informáticas	17.376	(551)	4.760	(551)	-	21.905	11.230	2.480	(284)	35.561	230	35.561
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	25.630	(174)	2.759	(174)	-	25.021	9.027	14.380	(832)	39.813	(7.783)	39.813
Otro inmovilizado inmaterial	8.376	(55)	4.797	(55)	4.657	17.691	6.428	584	(1.144)	24.869	1.310	24.869
	<u>170.360</u>	<u>(2.537)</u>	<u>13.448</u>	<u>(2.537)</u>	<u>11.274</u>	<u>192.614</u>	<u>32.391</u>	<u>45.303</u>	<u>(3.767)</u>	<u>260.273</u>	<u>(6.268)</u>	<u>260.273</u>
Mortización acumulada												
Patentes, marcas y nombres comerciales	(1.915)	219	(460)	219	-	(2.156)	(508)	(145)	140	(2.671)	(2)	(2.671)
Fondo de comercio	(21.294)	19	(9.422)	19	625	(30.660)	(11.498)	(1.365)	269	(43.266)	(12)	(43.266)
Derechos de traspaso	(3.081)	733	(602)	733	(456)	(3.406)	(613)	(673)	168	(5.327)	(803)	(5.327)
Aplicaciones informáticas	(10.614)	423	(3.313)	423	(116)	(13.629)	(4.189)	(1.016)	151	(17.868)	815	(17.868)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(4.930)	153	(2.490)	153	(49)	(5.799)	(3.903)	(2.719)	470	(8.799)	3.152	(8.799)
Otro inmovilizado inmaterial	(652)	5	(1.596)	5	(2.425)	(4.675)	(2.340)	-	40	(7.363)	(388)	(7.363)
	<u>(42.493)</u>	<u>1.552</u>	<u>(17.883)</u>	<u>1.552</u>	<u>(2.421)</u>	<u>(60.325)</u>	<u>(23.051)</u>	<u>(5.918)</u>	<u>1.238</u>	<u>(85.294)</u>	<u>2.762</u>	<u>(85.294)</u>
Provisión	-	-	(1.396)	-	-	(1.396)	-	-	280	(1.116)	-	(1.116)
	<u>127.867</u>	<u>(985)</u>	<u>(5.831)</u>	<u>(985)</u>	<u>8.853</u>	<u>130.893</u>	<u>9.340</u>	<u>39.385</u>	<u>(2.249)</u>	<u>173.863</u>	<u>(3.506)</u>	<u>173.863</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con el cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	31.01.02		31.01.03		31.01.04		Efecto neto de incorporaciones y salidas del perímetro de consolidación y otros movimientos	Bajas	Trasposos (notas 4 y 5)	31.01.04
	Altas	Altas por fusión	Altas	Otros movimientos	Altas	Bajas				
Coste										
Terrenos	375.354	5.425	50.232	-	404.041	(32.424)	15.421	20.659	9	457.929
Construcciones	862.709	5.039	117.015	187	904.697	(63.210)	27.912	(808)	(1.236)	985.606
Instalaciones técnicas y maquinaria	261.751	-	57.757	(288)	265.485	(38.279)	32.955	10.505	93	328.423
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	381.867	18	49.812	(872)	404.348	(11.717)	46.997	11.203	(288)	500.643
Equipos para procesos de información	77.137	1	11.214	(1.207)	83.683	(823)	4.813	1.271	(164)	100.158
Elementos de transporte	4.393	-	83	(90)	4.359	(749)	1.082	371	(164)	5.146
Otro inmovilizado material	30.994	-	5.216	1.045	30.955	(2.339)	4.043	282	(1.295)	38.157
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	<u>31.870</u>	<u>11.876</u>	<u>62.051</u>	<u>(1.470)</u>	<u>31.380</u>	<u>(2.946)</u>	<u>6.864</u>	<u>(37.911)</u>		<u>59.438</u>
	<u>2.026.075</u>	<u>22.359</u>	<u>353.380</u>	<u>(2.695)</u>	<u>2.128.948</u>	<u>(152.487)</u>	<u>140.087</u>	<u>5.572</u>		<u>2.475.500</u>
Amortización acumulada										
Construcciones	(149.407)	-	(32.824)	-	(166.760)	4.220	(4.430)	4.220	9	(199.785)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(102.335)	-	(27.868)	(366)	(107.289)	17.006	(12.236)	(1.236)	(1.236)	(131.623)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(210.754)	-	(42.027)	1.981	(236.274)	6.664	(24.172)	6.664	93	(295.716)
Equipos para procesos de información	(52.444)	(9)	(11.874)	-	(62.246)	723	(3.406)	723	(288)	(77.091)
Elementos de transporte	(2.585)	-	(513)	-	(2.838)	526	(641)	526	(164)	(3.630)
Otro inmovilizado material	(18.703)	-	(3.697)	(1.026)	(19.654)	1.679	(1.662)	1.679	(1.295)	(24.629)
	<u>(536.228)</u>	<u>(9)</u>	<u>(118.803)</u>	<u>589</u>	<u>(595.061)</u>	<u>30.818</u>	<u>(46.547)</u>	<u>(2.881)</u>		<u>(732.474)</u>
Provisiones	-	-	(1.256)	-	(500)	500	-	500	-	(1.256)
	<u>1.489.847</u>	<u>22.350</u>	<u>233.321</u>	<u>(2.106)</u>	<u>1.533.387</u>	<u>(121.169)</u>	<u>93.540</u>	<u>2.691</u>		<u>1.741.770</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Financieras
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004

(Expresados en miles de euros)

	31.01.03	Altas	Efecto neto de incorporaciones y salidas del perímetro de la consolidación y otros movimientos	Bajas	Trasposos a corto plazo	31.01.04
Participaciones puestas en equivalencia						
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A.	12.723	1.190	-	-	-	13.913
Parque Miramar, S.L.	8.530	14	-	-	-	8.544
Desarrollo Comercial Urbano de Lugo XXI, S.A.	325	6.885	-	(383)	-	6.827
Avenida M-40, S.A.	4.832	-	-	(60)	-	4.832
Desarrollo Comercial Urbano Utrera, S.A.	4.040	-	-	-	-	3.980
Proyecto Shopping 2001, S.L.	397	1.698	-	-	-	2.095
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	905	475	-	-	-	1.380
Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A.	-	-	1.006	-	-	1.006
Desarrollos Comerciales y de Ocio Carcagente, S.L.	-	-	1.052	(80)	-	972
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	442	395	-	-	-	837
Entidad Recursos Eroski, S.L.	203	-	-	(123)	-	80
Distribución Mercat, S.A.	20.366	-	(20.366)	-	-	-
Desarrollo Comercial Urbano Alcalá de Guadaíra, S.A.	<u>1.969</u>	-	<u>(1.969)</u>	-	-	-
	54.732	10.657	(20.277)	(646)	-	44.466
Créditos a empresas asociadas	10.027	14.000	-	(2.054)	(3.692)	18.281
Cartera de valores a largo plazo						
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	20.624	1.741	-	-	-	22.365
Caja Laboral Popular Coop. de Crédito	11.888	1.243	-	-	-	13.131
Gestión de Participaciones, S.C.P. (GESPA)	9.734	3.039	-	-	-	12.773
Consum Sdad. Coop. Valenciana	687	-	-	-	-	687
Otras participaciones	<u>7.990</u>	<u>8.600</u>	<u>104</u>	<u>(4.027)</u>	-	<u>12.667</u>
	50.923	14.623	104	(4.027)	-	61.623
Otros créditos	8.709	2.362	1.469	(720)	(4.167)	7.653
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	<u>11.738</u>	<u>2.038</u>	<u>862</u>	<u>(477)</u>	-	<u>14.161</u>
	136.129	43.680	(17.842)	(7.924)	(7.859)	146.184
Provisiones	<u>(1.333)</u>	<u>(414)</u>	<u>(31)</u>	<u>243</u>	-	<u>(1.535)</u>
	<u>134.796</u>	<u>43.266</u>	<u>(17.873)</u>	<u>(7.681)</u>	<u>(7.859)</u>	<u>144.649</u>

Provisiones

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Financieras
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2003

(Expresados en miles de euros)

	31.01.02	Altas	Incorporaciones o modificaciones del perímetro de la consolidación	Bajas	Bajas por fusión (nota I)	Trasposos a corto plazo	Efecto neto de variaciones en los porcentajes de participación	Dividendos cobrados	31.01.03
participaciones puestas en equivalencia									
Distribución Mercat, S.A.	22.732	3.042	-	-	-	-	(4.199)	(1.209)	20.366
Desarrollo Comercial Urbano de Alava, S.A.	-	-	12.723	-	-	-	-	-	12.723
Parque Miramar, S.L.	-	-	8.530	-	-	-	-	-	8.530
Avenida M-40, S.A.	4.832	-	-	-	-	-	-	-	4.832
Desarrollo Comercial Urbano de Utrera, S.A.	-	-	4.040	-	-	-	-	-	4.040
Desarrollo Comercial Urbano de Alcalá de Guadaíra, S.A.	4.165	19	-	-	-	-	(2.215)	-	1.969
Comercial de Pinto Shopping, S.A.	-	-	905	-	-	-	-	-	905
Comercial de San Javier Shopping, S.A.	-	-	442	-	-	-	-	-	442
Proyecto Shopping 2001, S.L.	-	-	397	-	-	-	-	-	397
Desarrollo Comercial Urbano de Lugo XXI, S.A.	-	-	325	-	-	-	-	-	325
Entidad Recursos Eroski, S.L.	<u>367</u>	-	-	(164)	-	-	-	-	<u>203</u>
	32.096	3.061	27.362	(164)	-	-	(6.414)	(1.209)	54.732
créditos a empresas asociadas	4.348	6.335	-	(148)	(481)	(27)	-	-	10.027
artera de valores a largo plazo									
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	18.421	2.203	-	-	-	-	-	-	20.624
Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito	10.396	1.492	-	-	-	-	-	-	11.888
Gestión de Participaciones, S.C.P. (GESPA)	6.803	2.931	-	-	-	-	-	-	9.734
Consum Sdad. Coop. Valenciana	687	-	-	-	-	-	-	-	687
Otras participaciones	<u>8.533</u>	<u>7.744</u>	<u>2.700</u>	<u>(77)</u>	<u>(11.060)</u>	<u>150</u>	-	-	<u>7.990</u>
ros créditos	44.840	14.370	2.700	(77)	(11.060)	150	-	-	50.923
ósitos y fianzas constituidos a largo plazo	11.057	475	-	(509)	-	(2.314)	-	-	8.709
	<u>9.572</u>	<u>3.283</u>	<u>(4)</u>	<u>(1.034)</u>	-	<u>(79)</u>	-	-	<u>11.738</u>
visiones	101.913	27.524	30.058	(1.932)	(11.541)	(2.270)	(6.414)	(1.209)	136.129
	<u>(1.338)</u>	<u>(315)</u>	-	<u>162</u>	<u>158</u>	-	-	-	<u>(1.333)</u>
	<u>100.575</u>	<u>27.209</u>	<u>30.058</u>	<u>(1.770)</u>	<u>(11.383)</u>	<u>(2.270)</u>	<u>(6.414)</u>	<u>(1.209)</u>	<u>134.796</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Fondo de Comercio de Consolidación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003
(Expresados en miles de euros)

	31.01.02	Altas	Traspasos (notas 4, 5 y 6)	31.01.03	Altas	Otros movimientos	31.01.04
Coste							
De sociedades consolidadas por integración global							
Distribución Mercat, S.A.	-	-	-	-	106.248	81.218	187.466
Subgrupo Erosmer, S.A.	28.502	-	-	28.502	-	-	28.502
Subgrupo Sofides	18.826	-	-	18.826	-	-	18.826
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. (subgrupo)	11.149	-	-	11.149	974	-	12.123
S.A. de Supermercados y Servicios	7.769	-	-	7.769	-	-	7.769
Unión de Detailistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.A. (UDAMA, subgrupo)	7.600	751	-	8.351	-	-	8.351
Cenco, S.A.	7.199	-	(3.032)	4.167	-	-	4.167
Centros Comerciales Ceco, S.A.	361	-	-	361	-	-	361
Forum Sport, S.A.	261	6	-	267	-	-	267
Ereim Comercial, S.A. (subgrupo)	229	-	-	229	-	-	229
Erama Restauración, S.A.	202	60	-	262	-	-	262
Dapagel, S.L.	148	-	-	148	-	-	148
Multifood, S. Coop.	92	-	-	92	-	-	92
De sociedades consolidadas por puesta en equivalencia							
Distribución Mercat, S.A.	<u>49.073</u>	<u>32.145</u>	-	<u>81.218</u>	-	<u>(81.218)</u>	-
	<u>131.411</u>	<u>32.962</u>	<u>(3.032)</u>	<u>161.341</u>	<u>107.222</u>	-	<u>268.563</u>
Amortización							
De sociedades consolidadas por integración global							
Distribución Mercat, S.A.	-	-	-	-	(9.368)	(6.589)	(15.957)
Subgrupo Erosmer, S.A.	(5.560)	(1.522)	-	(7.082)	(1.522)	-	(8.604)
Subgrupo Sofides	(17.582)	(1.128)	-	(18.710)	(116)	-	(18.826)
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. (subgrupo)	(2.190)	(641)	-	(2.831)	(638)	-	(3.469)
S.A. de Supermercados y Servicios	(834)	(400)	-	(1.234)	(400)	-	(1.634)
Unión de Detailistas de Alimentación del Mediodía y Aragón, S.L. (UDAMA, subgrupo)	(876)	(490)	-	(1.366)	(509)	(6.221)	(8.096)
Cenco, S.A. (subgrupo)	(1.429)	(238)	604	(1.063)	(237)	-	(1.300)
Centros Comerciales Ceco, S.A.	(361)	-	-	(361)	-	-	(361)
Forum Sport, S.A.	(63)	(15)	-	(78)	(15)	-	(93)
Ereim Comercial, S.A. (subgrupo)	(152)	(4)	-	(156)	(4)	-	(160)
Erama Restauración, S.A.	(4)	(10)	-	(14)	(248)	-	(262)
Dapagel, S.L.	-	(7)	-	(7)	(7)	-	(14)
Multifood, S. Coop.	-	(5)	-	(5)	(5)	-	(10)
De sociedades consolidadas por puesta en equivalencia							
Distribución Mercat, S.A.	<u>(3.102)</u>	<u>(3.487)</u>	-	<u>(6.589)</u>	-	<u>6.589</u>	-
	<u>(32.153)</u>	<u>(7.947)</u>	<u>604</u>	<u>(39.496)</u>	<u>(13.069)</u>	<u>(6.221)</u>	<u>(58.786)</u>
Neto	<u>99.258</u>	<u>25.015</u>	<u>(2.428)</u>	<u>121.845</u>	<u>94.153</u>	<u>(6.221)</u>	<u>209.777</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con el cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	31.01.02	Altas	Altas por fusión	Amortizaciones	31.01.03	Altas	Efecto neto de incorporaciones y salidas del perímetro de de consolidación	Amortizaciones	31.01.04
Gastos de formalización de deudas	7.431	432	-	(1.236)	6.627	1.279	660	(1.514)	7.052
Gastos por intereses diferidos (nota 5)	1.016	251	120	(610)	777	802	749	(1.120)	1.208
Otros gastos a distribuir	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>8.447</u>	<u>683</u>	<u>120</u>	<u>(1.846)</u>	<u>7.404</u>	<u>2.081</u>	<u>1.409</u>	<u>(2.634)</u>	<u>8.260</u>



Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con el cual debe ser leído.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre	Reservas	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	Beneficios del ejercicio	Total
Saldos al 31 de enero del 2002	169.125	-	34.536	302.210	(87.189)	-	57.662	476.344
Distribución de resultados								
A retornos cooperativos capitalizados	23.589	-	-	-	-	-	(23.589)	-
A reservas	-	-	-	46.695	-	-	(46.695)	-
A reservas de sociedades consolidadas por integración global	-	-	-	-	(18.510)	(88)	18.598	-
A fondo de educación y promoción	-	-	-	-	-	-	(5.976)	(5.976)
Aumentos por nuevas aportaciones	2.117	-	-	1.001	-	-	3.118	3.118
Bajas de socios	(3.201)	-	-	-	-	-	(3.201)	(3.201)
Distribución actualización Norma Foral 6/96	21.906	-	(21.952)	-	-	-	(46)	(46)
Emisión de aportaciones financieras subordinadas de Eroski	90.000	-	-	-	-	-	-	90.000
Efecto neto y traspasos de reservas por modificaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	23	(23)	-	-
Beneficios consolidados del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	55.832	55.832
Saldos al 31 de enero del 2003	303.536	-	12.584	349.906	(105.676)	(111)	55.832	616.071
Distribución de resultados								
A retornos cooperativos capitalizados	22.999	-	-	-	-	-	(22.999)	-
A reservas	-	-	-	68.938	-	-	(68.938)	-
A reservas de sociedades consolidadas por integración global	-	-	-	-	(41.871)	16	41.855	-
A fondo de educación y promoción	-	-	-	-	-	-	(5.750)	(5.750)
Aumentos por nuevas aportaciones	3.635	-	-	800	-	-	4.435	4.435
Bajas de socios	(4.337)	-	-	-	-	-	(4.337)	(4.337)
Distribución actualización Norma Foral 6/96	4.184	-	(4.219)	-	-	-	(35)	(35)
Emisión de aportaciones financieras subordinadas de Eroski	70.000	3.808	-	-	-	-	-	73.808
Traspasos y modificaciones por cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-	162	842	-	-	1.004
Beneficios consolidados del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	73.501	73.501
Saldos al 31 de enero del 2004	400.017	3.808	8.365	419.806	(146.705)	(95)	73.501	758.697

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

Cuadros de Financiación Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero de 2004 y 2003

(Expresado en miles de euros)

Aplicaciones	2004		2003		Orígenes	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Accionistas por desembolsos no exigidos	2.700	-	-	-	Recursos procedentes de las operaciones	189.537
Gastos de establecimiento (nota 4)	20.222	21.527	21.527	-	Traspasos, modificaciones por cambios en el perímetro de consolidación y otros movimientos en reservas (nota 13)	-
Altas por fusión de gastos de establecimiento (nota 4)	-	1.123	1.123	-	Aportaciones de socios (nota 13)	3.118
Incorporaciones netas al perímetro de la consolidación de gastos de establecimiento (nota 4)	3.990	-	-	-	Emisión de aportaciones financieras subordinadas (nota 13)	90.000
Adquisiciones de inmovilizado	-	-	-	-	Provisión para riesgos y gastos (nota 16)	783
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	32.391	13.448	13.448	-	Socios externos (nota 14)	-
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	353.380	289.975	289.975	-	Diferencia negativa de consolidación	-
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	43.680	27.524	27.524	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	724
Altas por fusión	-	4	4	-	Deudas a largo plazo	1.086
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	-	-	-	-	De entidades de crédito	126.091
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	-	22.350	22.350	-	De otros acreedores	15.688
Incorporaciones netas al perímetro de consolidación y otros movimientos	-	-	-	-	Provisiones para operaciones de tráfico	3.195
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	39.385	8.848	8.848	-	Efecto neto de las incorporaciones, bajas y modificaciones del perímetro de consolidación	-
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	93.540	180	180	-	Gastos de establecimiento (nota 4)	17.873
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	-	30.058	30.058	-	Inmovilizaciones financieras (nota 7)	3.197
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	107.222	32.962	32.962	-	Cancelación de gastos de establecimiento (nota 4)	4.465
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	2.081	683	683	-	Enajenación de inmovilizado	-
Altas por fusión de gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	-	120	120	-	Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	2.249
Incorporaciones netas al perímetro de consolidación de gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	1.409	-	-	-	Inmovilizaciones materiales (nota 6)	135.443
Efecto en reservas de distribución actualización Norma Foral 6/96 y otros movimientos (nota 13)	-	-	-	-	Inmovilizaciones financieras (nota 7)	7.681
Bajas de socios (nota 13)	35	46	46	-	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras (nota 7)	2.270
Distribución de resultados al fondo de educación y promoción (nota 13)	4.337	3.201	3.201	-	Bajas por fusión	-
Socios externos (nota 14)	5.750	5.976	5.976	-	Inmovilizaciones financieras (nota 7)	11.383
Diferencias negativas de consolidación	-	1	1	-	Total orígenes	672.115
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	253	3.589	3.589	-		
Utilizaciones e incorporaciones netas al perímetro de consolidación y otros movimientos de provisión para riesgos y gastos (nota 16)	7.142	4.939	4.939	-		
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	-	-	-	-		
De entidades de crédito	80.791	83.575	83.575	-		
De empresas asociadas	6.232	9.237	9.237	-		
De otros acreedores	2.346	16.280	16.280	-		
Total aplicaciones	806.886	591.425	591.425	-		
Aumento del capital circulante	-	34.876	34.876	-	Disminución del capital circulante	-
	806.886	626.301	626.301	-		526.301

	2004		2003	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Socios por desembolsos exigidos	-	80	-	351
Existencias	22.413	-	-	23.147
Deudores	64.051	-	-	48.009
Acreedores	-	238.868	99.817	-
Inversiones financieras temporales	-	1.015	18.039	-
Tesorería	17.368	-	-	9.972
Ajustes por periodificación	1.360	-	-	1.501
Total	105.192	239.963	117.856	82.980
Variación del capital circulante	134.771	-	-	34.876
	239.963	239.963	117.856	117.856

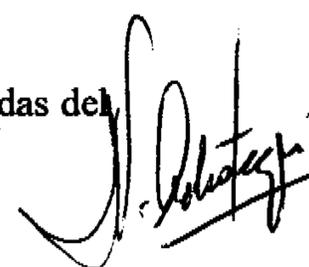
EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de Financiación Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en
31 de enero del 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficios del ejercicio	73.501	55.832
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado (notas 4, 5, 6 y 7)	161.332	137.110
Dotación a la amortización del fondo de comercio de Consolidación y saneamiento del mismo (nota 8)	19.290	7.947
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	2.634	1.846
Dotación a la provisión para riesgos y gastos (nota 16)	19.119	11.596
Reversión de diferencias negativas de consolidación		-
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(372)	(216)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios por venta de inmovilizado traspasado al resultado del ejercicio por:		
- Venta de inmovilizaciones materiales (nota 6)	(2.076)	(6.325)
- Venta de participaciones en sociedades consolidadas por integración global (nota 15)	-	(2.625)
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado material, deducidos los ingresos a distribuir en varios ejercicios transferidos al resultado por ventas de inmovilizado	<u>(13.774)</u>	<u>(15.628)</u>
	<u>259.654</u>	<u>189.537</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 27 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio, junto con la cual debe ser leído.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2003

El ejercicio cerrado y correspondiente a las cuentas anuales consolidadas al 31 de enero de 2004, presenta los siguientes aspectos más significativos:

BALANCE ECONÓMICO

- Los resultados consolidados del ejercicio antes de la retribución a las aportaciones, han supuesto unos beneficios de 108.394 miles de euros, lo que representa el 2,22 por ciento sobre el importe neto de la cifra de negocios, y el 3,41 por ciento sobre el activo neto total. Al mismo tiempo ha supuesto un incremento absoluto de 33.762 miles de euros respecto al ejercicio anterior, y un 45 por ciento en términos relativos.
- El importe neto de la cifra de negocio ha ascendido a 4.874.672 miles de euros, que suponen respecto al ejercicio precedente a la misma fecha, un incremento de 828.436 miles de euros en términos absolutos, y un 20,5 por ciento en cifra relativa.
- Los fondos propios ascienden a 758.697 miles de euros y suponen un incremento de un 23,2 por ciento respecto a la cifra del año anterior. El aumento de Fondos Propios ha sido de 142.626 miles de euros. De este importe, 70.000 miles de euros corresponden a la emisión de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) realizada con el objeto de financiar parcialmente la adquisición de una participación mayoritaria por parte del Grupo Eroski en la sociedad Distribuciones Mercat S.A. Las AFSE están cotizando desde su inicio en el mercado de la AIAF de manera regular y consistente.

DESARROLLO Y EMPLEO

- Las inversiones netas del ejercicio, entendiendo como tales principalmente las adquisiciones, amortizaciones, ventas y el efecto en resultados de activos en general, ascienden a un importe acumulado de 509.305 miles de euros, importe que ha sido destinado al ambicioso nivel de aperturas de nuevos centros. El mencionado importe contempla el efecto que se produciría así mismo en caso de eliminar la inversión mantenida en Consum Sdad. Coop. Valenciana.
- La política de reinversión de los recursos generados durante el año ha supuesto la cobertura de 4.514 puestos de trabajo. De esta manera la plantilla total media asciende 28.351 empleos al 31 de enero de 2004 en Eroski S.Coop y sociedades dependientes.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- Con el firme propósito de mantener inalterables los objetivos de la marca, los consumidores disponen los nuevos productos Consumer, que sustituyen y amplían horizontes de la arraigada marca Eroski.
- A lo largo de todo el año han salido a la venta diversos artículos Consumer. Esta amplia gama de productos engloba tanto al área de alimentación, como la no alimentación.



2.

CONSUMO

Uno de los hechos más destacados de este ejercicio 2003 ha sido la obtención de la certificación de Sistema de Gestión Etico / de Responsabilidad Social, de acuerdo con la norma internacional SA 8000: 2001.

Grupo Eroski es la primera empresa de distribución española y la segunda europea en obtener esta certificación, por lo que su compromiso con la responsabilidad social y el respeto a los derechos humanos en relación con los consumidores, trabajadores, proveedores y sociedad en general ha sido auditada por Bureau Veritas Quality International, BVQI, con el número de registro 130213.

La apuesta por la obtención de la certificación SA 8000:2001 tenía como objetivo ayudar a valorar y gestionar con indicadores algo tan intangible como la Responsabilidad Social, valor corporativo que figura en la misión del Grupo Eroski, incluido en su Plan Estratégico (2000-2004) y figurando como uno de los cinco objetivos en los que despliega toda la organización sus planes de acción e indicadores en los planes de gestión anuales.

Hemos dado a conocer nuestro Código Etico, hemos constituido un Comité Etico interárea, trabajamos una auditoría interna y comenzamos a trabajar con algunos proveedores en materia social.

Memoria de Sostenibilidad

La obtención de la certificación SA 8000:2001 ha sido el último paso previo a la elaboración de la primera memoria de sostenibilidad de Grupo Eroski, validada por AENOR y que recoge indicadores en los aspectos económicos, sociales y medioambientales de los ejercicios 2000, 2001 y 2002. Somos la primera empresa de distribución que opera en España que la tiene. Su publicación será virtual.

Foros y Encuentros

Participamos en Foros de Responsabilidad Social de prestigio. Somos miembros activos del Pacto Mundial de Naciones Unidas y del Foro de Sostenibilidad. Hemos colaborado en la elaboración del Libro Blanco de la responsabilidad Social en Euskadi, en la elaboración de la norma de gestión ética de las organizaciones con AENOR y en la elaboración del documento marco de referencia de la AECA en responsabilidad social. Hemos estado presentes en el curso de verano de El Escorial, en la Universidad de Avila, en ESIC, en la Fundación Entorno y en otros foros.

3.

Actividades Relevantes de Fundación Grupo Eroski en el 2003

Centrándonos ahora en la acción desarrollada por Fundación Grupo Eroski a lo largo de este último año, deseamos destacar las siguientes actividades con relación a la **INFORMACIÓN AL CONSUMIDOR**:

- ◆ El Programa **“Idea Sana”**, que empezó su andadura en mayo de 2003, tiene el objetivo de ofrecer información a los consumidores sobre alimentación, salud y bienestar a través de los siguientes servicios: Escuelas y Stands en los establecimientos comerciales del Grupo Eroski; la Revista Idea Sana y la página web de información y consulta, www.ideasana.com . Un total de 785.654 consumidores han sido informados en los Stands. Se han desarrollado 876 Escuelas Idea Sana, que han tenido lugar en 208 establecimientos del Grupo Eroski, repartidos en quince Comunidades Autónomas, a las que han asistido 18.598 consumidores. Los temas tratados en las escuelas han sido, entre otros: “El Desayuno”, “El Deporte”, “Las Verduras y Legumbres”, “La Hidratación”, “La Salud en el Hogar” y “La Infancia”.
- ◆ **Revista Consumer**: es la revista de mayor tirada del país, con más de 400.000 ejemplares mensuales distribuidos de manera gratuita. Una publicación líder con información rigurosa y de gran utilidad en nuestra vida cotidiana, ya que trata temas tan importantes como la salud, el bienestar, la alimentación, la economía doméstica, el entorno, el comercio justo, las nuevas tecnologías, la sociedad de la información, el ocio y la cultura. Además, toda esta información puede ser consultada en www.consumer.es.
- ◆ **Asesoría para la compra de juguetes**: campaña anual por la que durante tres semanas los hipermercados del Grupo Eroski disponen de profesionales formados por psicólogos y pedagogos que aconsejan a los adultos sobre los juguetes más apropiados para desarrollar la capacidad de los niños, en función de la edad. En este sentido, 123.545 padres y madres, han recibido información.

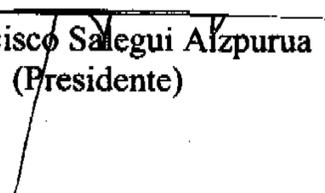
ORGANIZACIÓN

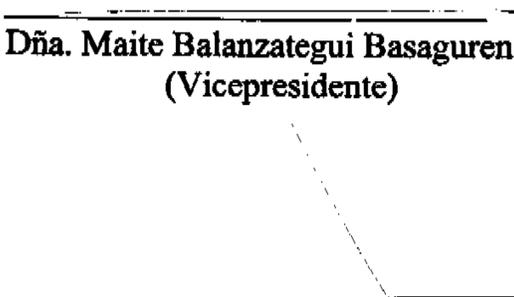
En el ámbito de la organización institucional y del desarrollo estratégico, el Grupo Eroski se encuentra incorporado en una de las tres divisiones de Mondragón Corporación Cooperativa (M.C.C.), en concreto liderando la de Distribución y Alimentación. Esta Corporación se posiciona como una de las principales de España, y que junto a las Divisiones Financiera e Industrial, acoge a más de un centenar de empresas.

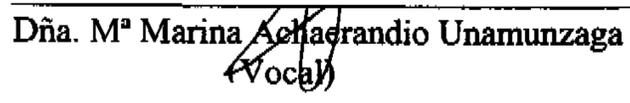
No ha acontecido ningún hecho importante posterior a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas.

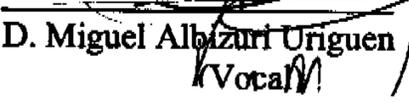


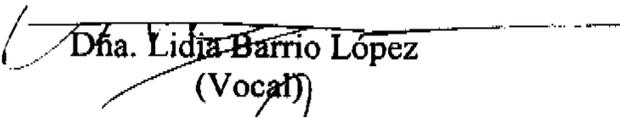
Los miembros del Consejo Rector de Eroski, S. Coop. (la Sociedad) el 1 de marzo de 2004, formulan las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2004, (integradas por el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada) y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2004, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por Dña. M^a Nerea Achotegui Zuricaray, Secretaria del Consejo Rector, en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

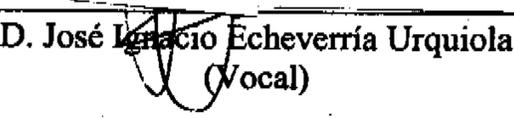

D. Francisco Salegui Alzpurua
(Presidente)

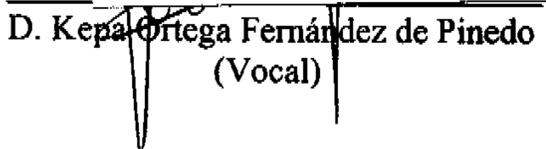

Dña. Maite Balanzategui Basaguren
(Vicepresidente)

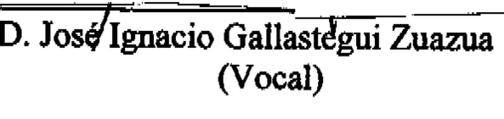

Dña. M^a Marina Achaerandio Unamunzaga
(Vocal)

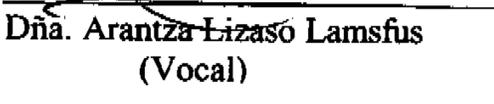

D. Miguel Albizuri Uriguen
(Vocal)


Dña. Lidia Barrio López
(Vocal)

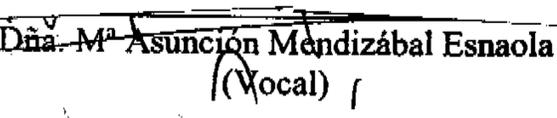

D. José Ignacio Echeverría Urquiola
(Vocal)

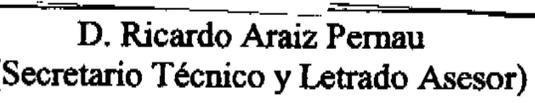

D. Kepa Ortega Fernández de Pinedo
(Vocal)

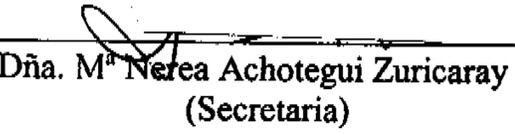

D. José Ignacio Gallastégui Zuazua
(Vocal)


Dña. Arantza Lizaso Lamsfus
(Vocal)


D. Antón López Usoz
(Vocal)


Dña. M^a Asunción Mendizábal Esnaola
(Vocal)


D. Ricardo Araiz Pernau
(Secretario Técnico y Letrado Asesor)


Dña. M^a Nerea Achotegui Zuricaray
(Secretaria)