

Koipe, S.A.

| |
|------------------------|
| C N M V |
| Registro de Auditorías |
| Ejercicio |
| Nº <u>7407</u> |

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2001
e Informe de Gestión

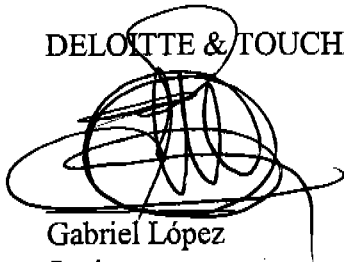
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Koipe, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Koipe, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 16 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en las notas 12, 14.8 y 16.5 de la memoria adjunta, los administradores siguiendo criterios de prudencia, han dotado en el ejercicio 2001 una provisión por importe de 18.371 miles de Euros para cubrir los pasivos que eventualmente pudieran materializarse como consecuencia de la inspección abierta por la Hacienda Estatal. Dado que dicho proceso se encuentra aun en fase de información por la Inspección, no es posible concluir sobre la razonabilidad de las citadas provisiones.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si conociera el desenlace de la incertidumbre descrita en la salvedad mencionada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Koipe, S.A. al 31 de diciembre de 2001 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.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. 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.

DELOITTE & TOUCHE

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Gabriel López', written over the printed name below.

Gabriel López
Socio

7 de marzo de 2002, con excepción de las notas 12, 14.8 y 16.5 de la memoria y del párrafo 3 anterior cuya fecha es 3 de junio de 2002.

Balance de Situación de Kojipe, S.A.
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (en miles de euros)

| ACTIVO | 2001 | | 2000 | | PASIVO | | 2000 | |
|--|----------------|----------------|---|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 |
| Inmovilizado | | | | | Fondos propios - Nota 11 | | | |
| Gastos de establecimiento - Nota 4.1 | 66 | 114 | Capital suscrito | | | | 38.879 | 38.945 |
| Inmovilizaciones inmateriales, neto - Nota 5 | 49.703 | 58.139 | Prima de emisión | | | | 133.225 | 133.225 |
| Inmovilizaciones materiales, neto - Nota 6 | 34.535 | 37.713 | Reserva de revalorización | | | | 4.485 | 4.485 |
| Inmovilizaciones financieras, neto - Nota 7 | 63.689 | 59.866 | Reservas | | | | 81.144 | 78.795 |
| | 147.993 | 155.832 | Resultados de ejercicios anteriores | | | | 88 | 66 |
| | | | Pérdidas y ganancias - beneficios/(pérdidas) | | | | (12.117) | 9.315 |
| Activo circulante | | | | | | | 245.704 | 264.831 |
| Existencias - Nota 8 | 19 | 1.042 | Ingresos a distribuir en varios ejercicios - Nota 4.7 | | | | 946 | 687 |
| Deudores - Nota 9 | 72.825 | 72.672 | Provisiones para riesgos y gastos - Nota 12 | | | | 22.172 | 8.254 |
| Inversiones financieras temporales - Nota 10 | 91.254 | 94.404 | Acreeedores a largo plazo | | | | | |
| Tesorería | 15 | 58 | Otros acreedores | | | | 1.652 | 2.156 |
| Ajustes por periodificación | 117 | 132 | | | | | | |
| | 164.230 | 168.308 | | | | | 1.652 | 2.156 |
| | | | Acreeedores a corto plazo - Nota 13 | | | | | |
| | | | Deudas con entidades de crédito | | | | 3.674 | 8.324 |
| | | | Deudas con empresas del grupo | | | | 12.207 | 17.203 |
| | | | Acreeedores comerciales | | | | 10.410 | 12.628 |
| | | | Otras deudas no comerciales | | | | 15.458 | 10.057 |
| | | | | | | | 41.749 | 48.212 |
| TOTAL ACTIVO | 312.223 | 324.140 | TOTAL PASIVO | 312.223 | 312.223 | 312.223 | 312.223 | 324.140 |

Léase con las notas explicativas incluidas en la memoria adjunta

KOIKE S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

1. Constitución y Actividades

1.1. Constitución - Koipe, S.A. se constituyó el 26 de julio de 1954. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa, en el Tomo 1.205 del libro de sociedades, Folio 14, Hoja SS-4.118.

1.2. Actividades - El objeto social consiste en la fabricación y comercialización de aceites vegetales comestibles y otros productos de alimentación en general y en la prestación de servicios diversos a compañías del Grupo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel - Las cuentas anuales individuales de Koipe, S.A. se han preparado a partir de los registros contables y se presentan, en términos generales, siguiendo las normas del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, R.D.L. 1564/1989, de 22 de diciembre, capítulo VII.

De acuerdo con el R.D. 2.814/1998, por el que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de la introducción al Euro, la Sociedad ha decidido expresar las cuentas adjuntas en euros (en miles de euros). A este respecto, durante el ejercicio 2000, pese a que los registros contables se realizaron en pesetas, la Sociedad presentó las cuentas anuales del ejercicio 2000 en euros (miles de euros). En el ejercicio 2001, la Sociedad presenta los libros en euros.

La Sociedad presenta cuentas anuales individuales y consolidadas junto con sus sociedades filiales. Estas se presentan en informe aparte y muestran los fondos propios y el resultado (pérdidas) incrementados y disminuidos en 55.224 y 1.639 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 (en 2000 los fondos propios y el resultado (beneficios) eran superiores en 56.727 y 3.568 miles de euros, respectivamente).

3. Distribución de resultados

(en miles de euros)

La propuesta de distribución de pérdidas del Ejercicio 2001, que el Consejo de Administración elevará a la Junta General de Accionistas, y la distribución de beneficios del ejercicio 2000, aprobada por la Junta General de Accionistas, son las siguientes:

| Base de reparto | 2001 | 2000 |
|---|-----------------|--------------|
| Pérdidas y ganancias del Ejercicio | (12.117) | 9.315 |
| Remanente | - | 66 |
| Total | (12.117) | 9.381 |
| Distribución a: | | |
| Dividendo | - | 7.010 |
| Reservas voluntarias | - | 2.283 |
| Remanente | - | 88 |
| Resultados negativos ejercicio anteriores | (12.117) | - |
| Total | (12.117) | 9.381 |

4. Normas de valoración

4.1. Gastos de establecimiento - Corresponden principalmente al importe desembolsado por gastos de ampliación de capital y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años. Se muestran por su valor neto, esto es, deducida la amortización acumulada. En el año 2001 no se produce ningún desembolso por este concepto, igual que en 2000. La dotación anual para amortización ascendió a 48 miles de euros (46 miles de euros en 2000).

4.2. Inmovilizaciones inmateriales - Se valoran al coste de adquisición, neto de su amortización acumulada.

Se amortizan linealmente de la siguiente forma:

| Descripción | Coefficiente (%) |
|---------------------------|------------------|
| Propiedad industrial | 10 |
| Fondo de comercio | 10 |
| Aplicaciones informáticas | 25 |

Igualmente, se dotan las oportunas provisiones por depreciación del inmovilizado cuando se estima que su valor no será enteramente recuperable.

4.3. Inmovilizaciones materiales - Se encuentran valoradas al coste de adquisición, que fue actualizado de acuerdo con las Leyes de Presupuestos de 1979, 1981 y 1983, y al amparo del R.D.L. 7/1996. Se presentan deducidas de la amortización acumulada.

La amortización se calcula linealmente en función de los siguientes porcentajes:

| Descripción | Activos comprados nuevos | Activos comprados usados |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Coficiente (%) | Coficiente (%) |
| Construcciones | 3 | 6 |
| Instalaciones técnicas | 7 | 14 |
| Maquinaria | 8-10 | 16-20 |
| Utilaje | 20 | 40 |
| Otras instalaciones | 7-10 | 14-20 |
| Mobiliario | 10 | 20 |
| Equipos proc. Información | 10-25 | 20-50 |
| Elementos de transporte | 16-18 | 32-36 |

Los gastos incurridos por reparación y mantenimiento, que no suponen un incremento de la vida útil, se registran como gastos del Ejercicio. Igualmente, se dotan las oportunas provisiones por depreciación del inmovilizado cuando se estima que su valor no será enteramente recuperable.

4.4. Inmovilizaciones financieras - Los valores negociables, tanto de carácter permanente como temporal, se valoran por el precio de adquisición, que incluye los gastos inherentes a la operación.

Para las participaciones en capital derivadas de aportaciones no dinerarias, dicha participación en capital recibida se valora de acuerdo con el valor contable de los elementos patrimoniales aportados, minorado en su caso, únicamente por la amortización acumulada de los mismos, con el límite máximo del valor atribuido por la sociedad receptora a dichos elementos.

Cuando el precio de mercado es inferior al de coste, o medien circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que determinen un valor inferior al precio de mercado, se dotan las provisiones necesarias para que prevalezca el menor de dichos valores. Para las participaciones en el capital de empresas no admitidas a cotización y de empresas del grupo y asociadas, se considera como precio de mercado el valor teórico contable que les corresponda, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan.

También recoge la parte de los impuestos anticipados y de las bases imposables negativas pendientes de compensar cuyo vencimiento, a la fecha del cierre, sea superior a un año.

4.5. Existencias - Las existencias se valoran al precio que resulta inferior entre el valor de coste y el de mercado.

Las materias primas se valoran al coste de adquisición, de acuerdo con el método de primera entrada - primera salida.

Los productos terminados y semiterminados se valoran al precio de coste, que incluye materias primas, mano de obra y gastos directos e indirectos imputables a la fabricación.

4.6. Deudores - Los saldos a cobrar de clientes y otros deudores se clasifican, en su caso, de dudoso cobro, cuando se considera la recuperación problemática o se aprecia una reducida probabilidad de cobro en función de la solvencia del deudor.

Las provisiones anuales y acumuladas se constituyen en base a las circunstancias anteriores, aunque puedan recuperarse en caso de cobro. En el Ejercicio ha habido un ingreso neto de 33 miles de euros por este concepto (no hubo afectación alguna a resultados por este concepto en 2000).

4.7. Subvenciones - Las subvenciones de capital recibidas se registran en la cuenta "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", reconociéndose anualmente la parte proporcional del ingreso en función de la amortización del bien financiado. En 2001 se ha recibido una subvención por 441 miles de euros de la Junta de Andalucía (en 2000 se recibió una subvención por un importe de 48 miles de euros de la Unión Europea). El ingreso contabilizado en la cuenta de resultados por este concepto asciende a 182 miles de euros (149 miles de euros en 2000).

Las ayudas compensatorias de la Unión Europea y otras subvenciones a la exportación se registran, como ingreso, en función de su devengo, en la rúbrica "Otros ingresos de explotación".

4.8. Provisiones para riesgos y gastos - Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier clase o naturaleza, originadas por reclamaciones, litigios en curso, garantías, indemnizaciones, reparaciones extraordinarias y contingencias probables se provisionan de acuerdo con una estimación razonable de sus cuantías.

Las indemnizaciones por despido improcedente se dotan cuando se prevé la rescisión del contrato laboral.

4.9. Impuesto sobre beneficios - El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado económico, modificado, en su caso, por las diferencias permanentes y por las deducciones fiscales existentes. En este contexto, tanto los impuestos diferidos activos como los créditos derivados de bases imponibles negativas pendientes de compensar y las deducciones por doble imposición por dividendos, se reconocen solamente cuando se considera que su recuperación futura está razonablemente asegurada.

4.10. Diferencias de cambio en moneda extranjera - Las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se convierten a euros, aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre, todas las cuentas a cobrar en moneda extranjera sin seguro de cambio se valoran al tipo de cambio vigente ese día o al de la fecha de la transacción, si éste fuese inferior.

Como regla general, las diferencias positivas de cambio no realizadas al cierre del ejercicio no se reconocen como resultados. Por el contrario, las diferencias negativas de cambio no realizadas al cierre del ejercicio se contabilizan como gastos del ejercicio.

4.11. Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente - Uno de los objetivos prioritarios de la Sociedad es la gestión respetuosa del medio ambiente, lo que le lleva a cumplir con la normativa vigente en la materia y a la colaboración asidua con los organismos de control establecidos tanto por las autoridades nacionales como regionales. La Sociedad viene contabilizando como gastos o como inversión (en el inmovilizado material), en función de su naturaleza, los importes devengados en materia de medio ambiente, estén o no motivados por exigencias legales.

5. Inmovilizaciones inmateriales

(en miles de euros)

El movimiento en 2001 y 2000 del coste del inmovilizado inmaterial es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | | 31/12/00 |
|---------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|
| Propiedad Industrial | 142.216 | - | | 142.216 |
| Fondo de comercio | 1.203 | - | | 1.203 |
| Aplicaciones informáticas | 2.294 | 355 | | 2.649 |
| Total | 145.713 | 355 | | 146.068 |
| | | | | |
| | 31/12/00 | Adiciones | Retiros | 31/12/01 |
| Propiedad Industrial | 142.216 | 18 | - | 142.234 |
| Fondo de comercio | 1.203 | - | - | 1.203 |
| Aplicaciones informáticas | 2.649 | 1.005 | (25) | 3.629 |
| Total | 146.068 | 1.023 | (25) | 147.066 |

El movimiento de sus respectivas amortizaciones acumuladas y provisiones es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | | 31/12/00 |
|---------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| Propiedad Industrial | 78.972 | 7.016 | | 85.988 |
| Fondo de comercio | 382 | 120 | | 502 |
| Aplicaciones informáticas | 865 | 574 | | 1.439 |
| Total | 80.219 | 7.710 | | 87.929 |
| | | | | |
| | 31/12/00 | Adiciones | Retiros | 31/12/01 |
| Propiedad Industrial | 85.988 | 7.790 | - | 93.778 |
| Fondo de comercio | 502 | 120 | - | 622 |
| Aplicaciones informáticas | 1.439 | 632 | (25) | 2.046 |
| Total | 87.929 | 8.542 | (25) | 96.446 |
| | | | | |
| | 31/12/00 | Adiciones | | 31/12/01 |
| Aplicaciones informáticas | 0 | 917 | | 917 |
| Total provisiones | 0 | 917 | | 917 |

6. Inmovilizaciones materiales

(en miles de euros)

6.1. El movimiento en 2001 y 2000 del coste del inmovilizado material es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | Retiros | Traspasos | 31/12/00 |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------|----------------|
| Terrenos y construcciones | 28.038 | 336 | (2.837) | 796 | 26.333 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 74.490 | 2.218 | (5.940) | 3.837 | 74.605 |
| Otr. instal., utill. y mobiliario | 5.514 | 503 | (147) | 15 | 5.885 |
| Ant. e inmov. mat. en curso | 2.457 | 2.403 | - | (4.714) | 146 |
| Otro inmov. | 1.867 | 91 | (184) | 66 | 1.840 |
| Total | 112.366 | 5.551 | (9.108) | 0 | 108.809 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | 31/12/00 | Adiciones | Retiros | Traspasos | 31/12/01 |
| Terrenos y construcciones | 26.333 | 159 | (563) | 184 | 26.113 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 74.605 | 1.174 | (1.480) | 728 | 75.027 |
| Otr. instal., utill. y mobiliario | 5.885 | 203 | (34) | 157 | 6.211 |
| Ant. e inmov. mat. en curso | 146 | 1.053 | - | (1.069) | 130 |
| Otro inmov. | 1.840 | 54 | (85) | - | 1.809 |
| Total | 108.809 | 2.643 | (2.162) | 0 | 109.290 |

El movimiento de sus respectivas amortizaciones acumuladas y provisiones es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | Retiros | 31/12/00 |
|--|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Construcciones | 10.405 | 894 | (802) | 10.497 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 55.938 | 4.238 | (5.083) | 55.093 |
| Otras instalaciones, util. y mobiliario | 3.837 | 418 | (137) | 4.118 |
| Otro inmovilizado | 1.346 | 198 | (156) | 1.388 |
| Total amortizaciones | 71.526 | 5.748 | (6.178) | 71.096 |
| | | | | |
| | 31/12/99 | Recuperac. | Retiros | 31/12/00 |
| Terrenos y construcciones | 611 | (5) | (606) | 0 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 486 | (128) | (358) | 0 |
| Otras instalaciones, util. y mobiliario | 1 | - | (1) | 0 |
| Total provisiones | 1.098 | (133) | (965) | 0 |
| | | | | |
| | 31/12/00 | Adiciones | Retiros | 31/12/01 |
| Construcciones | 10.497 | 856 | - | 11.353 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 55.093 | 3.637 | (1.480) | 57.250 |
| Otras instalaciones, util. y mobiliario | 4.118 | 438 | (34) | 4.522 |
| Otro inmovilizado | 1.388 | 196 | (83) | 1.501 |
| Total amortizaciones | 71.096 | 5.127 | (1.597) | 74.626 |
| | | | | |
| | 31/12/00 | Adiciones | | 31/12/01 |
| Terrenos y construcciones | | 0 | 10 | 10 |
| Otras instalaciones, util. y mobiliario | | 0 | 119 | 119 |
| Total provisiones | | 0 | 129 | 129 |

6.2. El valor de adquisición del inmovilizado totalmente amortizado en 2001 y 2000 es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Construcciones | 995 | 981 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 40.526 | 39.008 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 2.756 | 2.728 |
| Otro inmovilizado | 807 | 827 |
| Total | 45.084 | 43.544 |

En 1996, se incorporó a las cuentas anuales la actualización calculada al amparo del R.D.L. 7/1996, por un importe neto de 4.624 miles de euros, 2.205 miles de euros por el mismo concepto en Aceites Carbonell, S.A.(sociedad fusionada con Koipe, S.A. en 1999).

El efecto de la actualización sobre el resultado del Ejercicio 2001 ha sido el aumento de la dotación de la amortización en 276 miles de euros (432 miles de euros en 2000) y una disminución del 32,50% sobre dicho importe en el gasto por el Impuesto sobre Sociedades. Dicho aumento en la dotación de los ejercicios 2001 y 2000, así como de los ejercicios siguientes, es gasto fiscalmente deducible.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor neto de la parte actualizada del inmovilizado asciende a 2.319 miles de euros (2.595 miles de euros en 2000).

6.3. Los retiros más significativos ocurridos durante 2001 han sido las ventas de determinados terrenos situados en Hernani y Montoro, obteniéndose unos resultados positivos netos de 506 miles de euros (en 2000 fueron las ventas de las instalaciones de Osuna, así como algunos activos ubicados en Andújar, Pasajes y Santiago de Compostela, obteniéndose unos resultados positivos netos de 286 miles de euros). Dichos resultados están recogidos, dependiendo de su signo, bajo las rúbricas "Pérdidas procedentes del inmovilizado" o "Beneficio en enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6.4. Existen compromisos contraídos en firme para la compra de inmovilizado al 31 de diciembre de 2001, por un importe de 15 miles de euros (en 2000 existían compromisos por 452 miles de euros).

6.5. Dentro de las adiciones y retiros en 2001 y 2000, están incluidas diversas adquisiciones y ventas a compañías del Grupo, con los siguientes desgloses:

| Retiros 2000 | Vinagres y Salsas, S.A. | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------|
| | Coste | Amort.Acum. |
| Inst. técnicas y maquinaria | 28 | 22 |

7.2. Las adiciones y retiros más significativos producidos en 2001 y 2000 han sido:

| | 2001 | | 2000 | |
|-------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|
| | Adiciones | Retiros | Adiciones | Retiros |
| Empresas asociadas: | | | | |
| Alimentos Naturales, S.A. | - | (1.230) | - | - |
| Otras participaciones: | | | | |
| Koipesol semillas, S.A. | 2.673 | - | - | - |
| Valmor, S.A. | - | - | - | (115) |
| Almacenes y Silos Pasaia, S.A. | - | - | - | (30) |
| A. Oliva Vírgenes Españoles, S.L. | - | - | 3 | - |
| Provisiones: | | | | |
| Kopinver, S.A. | - | 236 | (236) | - |
| Koipe, S.A. de Alimentación | (1.142) | - | - | 402 |
| Carbonell de Córdoba, S.A. | - | 1.142 | - | - |
| Aceites Elosúa, S.A. | (486) | - | - | 270 |
| Sara, Restauración y Aliment., S.A. | (204) | - | - | - |
| Aceites Ibéricos, Acisa, S.A. | - | - | - | 411 |
| Carbonell do Brasil, S.A. | - | - | - | 34 |
| Carbonell, U.K., Ltd. | - | 67 | - | 34 |
| Valmor, S.A. | - | - | - | 43 |

7.3. En junio de 2001, se ha adquirido una participación por importe de 2.673 miles de euros en la sociedad Koipesol Semillas, S.A. lo que supone un porcentaje del 32% en el capital de la sociedad. Sobre dicha participación existe una opción irrevocable de venta que se puede ejercitar entre los años 2006 y 2009. Asimismo, la misma devenga un interés referenciado al mercado bancario a largo plazo. Por este concepto se ha realizado una provisión de ingreso por 59 miles de euros, que se registra en el apartado "Otros intereses e ingresos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7.4. En junio de 2001, se ha vendido la participación en Alimentos Naturales, S.A., por un importe de 4.573 miles de euros, obteniéndose un resultado positivo de 3.525 miles de euros, que se registra en el apartado "Beneficios en enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7.5. En julio de 2000, se realizó una inversión de 3 miles de euros en Aceites de Oliva Vírgenes Españoles, S.L. lo que supone una participación del 98% en el capital de la sociedad.

7.6. En julio de 2000, se procedió a la liquidación de Almacenes y Silos Pasaia, S.A. y Valmor, S.A., obteniéndose un beneficio de 31 y 93 miles de euros, respectivamente, que se registraron en el apartado "Otros intereses e ingresos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7.7. En 2001, se han realizado provisiones por los resultados negativos obtenidos por las sociedades del Grupo por 1.832 miles de euros y se desdotaron 1.445 miles de euros provisionados anteriormente (en 2000 se provisionaron y desdotaron 236 y 1.151 miles de euros, respectivamente).

7.8. Los dividendos percibidos durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido:

| | 2001 | 2000 |
|---|--------------|--------------|
| Salgado, S.A. | 794 | 1.034 |
| Koipe, S.A. de Alimentación | 782 | 2.998 |
| Cetro Aceitunas, S.A. | 397 | 571 |
| Sara, Restauración y Alimentación, S.A. | - | 282 |
| Aceites Ibéricos, Acisa, S.A. | 691 | - |
| Carbonell Nederland, B.V. | 454 | 567 |
| Alimentos Naturales, S.A. | 582 | - |
| CAPVE, Fondo capital riesgo | 1 | - |
| Total | 3.701 | 5.452 |

7.9. Los datos más relevantes de las empresas participadas se ofrecen en el Anexo a la Memoria.

8. Existencias

(en miles de euros)

| | 2001 | 2000 |
|--|------|-------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 19 | 1.042 |

9. Deudores

(en miles de euros)

9.1. El detalle de "Deudores" es como sigue:

| | 2001 | 2000 |
|---|---------------|---------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 236 | 219 |
| Empresas del Grupo, deudoras | 65.295 | 64.975 |
| Deudores varios | 226 | 229 |
| Personal | 15 | 34 |
| Administraciones públicas | 7.275 | 7.474 |
| Provisiones para insolvencias de tráfico | (222) | (259) |
| Total | 72.825 | 72.672 |

9.2. Las Empresas del Grupo, deudoras, corresponden al saldo en cuentas corrientes (excepto el saldo con sociedades extranjeras, que lo son como clientes por ventas o prestaciones de servicios) y devengan un interés entre el 4,82% y el 3,35% anual (entre el 5,13% y el 3,31% en 2000). Su detalle es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|---|---------------|---------------|
| Koipe, S.A. de Alimentación | 12.612 | 1.770 |
| Cetro Aceitunas, S.A. | 4.312 | 4.844 |
| Carbonell de Córdoba, S.A. | 19.806 | 14.016 |
| Aceites Elosúa, S.A. | 1.071 | - |
| Sara, Restauración y Alimentación, S.A. | 68 | - |
| Aceites Ibéricos, Acisa, S.A. | 27.399 | 44.318 |
| Carbonell Nederland, B.V. | 27 | 27 |
| Total | 65.295 | 64.975 |

10. Inversiones financieras temporales

(en miles de euros)

| | 2001 | 2000 | % medio de interés anual | |
|---|---------------|---------------|--------------------------|------|
| | | | 2001 | 2000 |
| Imposiciones a corto plazo (renta FIM) | 22 | 4.569 | 3,03 | 2,61 |
| Créditos a EBS | - | 57.702 | 4,51 | 4,18 |
| Otras imposiciones a corto plazo con terceros | 91.152 | 32.025 | 4,46 | 4,22 |
| Intereses a cobrar a corto plazo de créditos | 80 | 108 | | |
| Total | 91.254 | 94.404 | | |

11. Fondos propios

(en miles de euros)

11.1. El capital social está representado por 12.959.822 acciones ordinarias al portador, de tres euros de valor nominal cada una, de serie única, totalmente suscritas y desembolsadas. La Junta de Accionistas celebrada el 7 de abril de 2001 aprobó redenominar el capital social a euros mediante la reducción del capital social, por un importe de 66 miles de euros, con abono a una reserva de carácter indisponible.

11.2. Los importes de la prima de emisión de acciones y la reserva de revalorización no han experimentado variación alguna en los ejercicios 2001 y 2000.

11.3. El desglose de las cuentas de fondos propios, con movimiento en los ejercicios 2001 y 2000, es como sigue:

| | Capital Social | Reserva Legal | Otras Reservas | Resultados de ejerc. anteriores | Resultado | Dividendos Repartidos |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------------------|-----------------|-----------------------|
| 31/12/99 | 38.945 | 7.789 | 48.378 | 76 | 28.849 | |
| Distribución del resultado | - | - | 22.628 | (10) | (28.849) | 6.231 |
| Resultado 2000 | - | - | - | - | 9.315 | |
| 31/12/00 | 38.945 | 7.789 | 71.006 | 66 | 9.315 | |
| Distribución del resultado | - | - | 2.283 | 22 | (9.315) | 7.010 |
| Renominación a euros | (66) | - | 66 | - | - | |
| Resultado 2001 | - | - | - | - | (12.117) | |
| 31/12/01 | 38.879 | 7.789 | 73.355 | 88 | (12.117) | |

11.4. Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial.

11.5. Los principales accionistas de la Sociedad son:

| Denominación | Participación | |
|--|---------------|--------|
| | 2001 | 2000 |
| Sos Cuétara, S.A. | 76,05% | - |
| Cereol, S.A. | - | 51,14% |
| Eridania Béghin-Say, S.A. | - | 0,10% |
| Sociedad Cooperativa General Agropecuaria (Acor) | - | 10,00% |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (Cajasur) | 5,00% | 5,00% |
| Caja General de Granada | 5,13% | 5,00% |
| Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja) | 5,10% | 5,06% |
| Corporación de Alimentación y Bebidas (Grupo BBV) | - | 1,93% |
| Caja de Ahorros el Monte | 3,00% | 2,48% |
| Caja Provincial de Jaén | 0,15% | 0,15% |
| Kopinver, S.A. (Autocartera) | 1,61% | 1,36% |

Con fecha 19 de diciembre de 2001, Sos-Cuétara, S.A., cabecera de un grupo de empresas del sector de alimentación, adquirió el 75,943% del capital social de Koipe, S.A., mediante una Oferta Pública de Acciones realizada sobre la totalidad del capital social de la sociedad. Adicionalmente poseía una participación indirecta del 0,105% por lo que la participación final de Sos Cuétara, S.A. ascendía al 76,048% del capital.

El Presidente del Consejo de Administración posee el 0,2% del capital de la Sociedad (0,08% en 2000). En 2001 el resto de Consejeros posee el 0,1% del capital (en 2000 el resto de Consejeros no poseía individualmente participaciones superiores al 0,01%, salvo los Consejeros Eridania Béghin-Say, S.A., Sociedad Cooperativa General Agropecuaria -Acor-, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -Cajasur- y Caja General de Granada, cuyos porcentajes se muestran en el cuadro anterior).

Al 31 de diciembre de 2001, la filial Kopinver, S.A. posee 208.808 acciones de Koipe, S.A. (175.838 acciones de Koipe, S.A. al 31 de diciembre de 2000), habiéndose constituido por este motivo en dicha filial una reserva indisponible para acciones de la sociedad dominante de 4.494 miles de euros (2.778 miles de euros en 2000). Las compras durante el Ejercicio han ascendido a 32.970 títulos (en 2000 las compras y ventas ascendieron a 123.060 y 1.158 títulos, respectivamente). El precio medio de adquisición de las acciones al 31 de diciembre de 2001 es de 21,52 euros por acción, habiéndose desdotado una provisión por valor de 1.105 miles de euros por ser inferior el valor de la Autocartera al de cotización (en 2000 el precio medio de adquisición era de 22,09 euros por acción, constituyéndose una provisión por valor de 700 miles de euros para ajustar el valor de la Autocartera al de cotización). Como es habitual, la actuación de Kopinver, S.A. ha consistido en favorecer la liquidez del valor en Bolsa. No es criterio de la Sociedad amortizar las acciones propias.

11.6. La reserva de revalorización se origina como consecuencia de las revalorizaciones del inmovilizado material calculadas de conformidad con el R.D.L. 7/1996, y se muestra neta del gravamen único del 3%.

Desde el 1º de enero del año 2000, el saldo de la cuenta puede aplicarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos
- b) Ampliación de capital social
- c) Reservas de libre disposición, una vez transcurridos cinco años a partir de la fecha del cierre del presente ejercicio.

En todo caso, el saldo de la cuenta reserva de revalorización R.D.L. 7/1996 no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada

El importe de la reserva de revalorización R.D.L. 7/1996 de Aceites Carbonell, S.A. a la fecha de su fusión con Koipe, S.A. ascendía a 2.139 miles de euros.

11.7. De acuerdo con el régimen jurídico de las Sociedades Anónimas, un 10% de los beneficios debe destinarse a la constitución de la reserva legal hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. El único destino posible de la reserva legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Dicha reserva esta constituida en su totalidad.

12. Provisiones para riesgos y gastos

(en miles de euros)

El movimiento de las provisiones es como sigue:

| | |
|-----------------|---------------|
| 31/12/99 | 7.891 |
| Adiciones | 710 |
| Retiros y pagos | (347) |
| 31/12/00 | 8.254 |
| Adiciones | 19.038 |
| Retiros y pagos | (5.120) |
| 31/12/01 | 22.172 |

En 2000, se recuperaron provisiones para riesgos y gastos por importe de 219 miles de euros, por estimarse que habían desaparecido el riesgo por el que se crearon. Dicho importe está recogido dentro del apartado "Ingresos y beneficios de otros ejercicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En 2001, las adiciones recogen, principalmente, el importe de las provisiones que la Sociedad ha estimado adecuadas para cubrir los pasivos que pudieran materializarse como consecuencia de la inspección abierta por la Hacienda Estatal (véanse notas 14.8 y 16.5), fundamentalmente por los pasivos fiscales que se puedan poner de manifiesto con motivo de la venta que el Grupo realizó de su negocio de margarinas en el ejercicio 1997.

Estos importes están recogidos dentro del epígrafe "Gastos extraordinarios" (véase nota 16.5).

Sin perjuicio de realizar tales provisiones por criterios de prudencia, la Sociedad adoptará las decisiones oportunas para la defensa de los criterios adoptados en la realización de la operación societaria sobre la que fundamentalmente recae el riesgo que se provisiona.

13. Deudas no comerciales

(en miles de euros)

13.1. El detalle de "Acreedores a corto plazo" es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|---|---------------|---------------|
| Deudas con entidades de crédito: | 3.674 | 8.324 |
| Préstamos y otras deudas | 3.640 | 8.259 |
| Deudas por intereses | 34 | 65 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas: | 12.207 | 17.203 |
| Deudas con empresas del grupo | 12.207 | 17.203 |
| Acreedores comerciales: | 10.410 | 12.628 |
| Deudas por compras o prestaciones de servicios | 9.132 | 10.248 |
| Deudas representadas por efectos a pagar | 1.278 | 2.380 |
| Otras deudas no comerciales: | 15.458 | 10.057 |
| Administraciones públicas | 3.250 | 3.042 |
| Otras deudas | 11.584 | 6.247 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 624 | 768 |
| Total | 41.749 | 48.212 |

El aumento de otras deudas no comerciales es como consecuencia de diversas provisiones realizadas al final del ejercicio (véase nota 16.5).

13.2. Las deudas con empresas del Grupo corresponden al saldo en cuentas corrientes (excepto el saldo con sociedades extranjeras, que lo son como deudas por compras o prestaciones de servicios) y devengan un interés entre el 4,82% y el 3,35% anual (entre el 5.13% y el 3.31% anual durante 2000). Su detalle es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|---|---------------|---------------|
| Kopinver, S.A. | 3.511 | 3.863 |
| Salgado, S.A. | 5.961 | 9.636 |
| Medeol Services, S.L. | 770 | 479 |
| Semillas Elosúa, S.A. | 217 | - |
| Vinagres y Salsas, S.A. | 1.573 | 1.507 |
| Aceites Elosúa, S.A. | - | 624 |
| Sara, Restauración y Alimentación, S.A. | - | 918 |
| Carbonell do Brasil, S.A. | 16 | 16 |
| Elosúa Portugal, S.A. | 159 | 160 |
| Total | 12.207 | 17.203 |

13.3. Las deudas con entidades de crédito y otras deudas financieras se desglosan como sigue:

| | 2001 | 2000 | % medio de interés anual | |
|---|--------------|--------------|--------------------------|------|
| | | | 2001 | 2000 |
| Préstamos y ctas. cdto. con ent. de crédito | 3.640 | 8.259 | 4,59 | 4,72 |
| Deudas por intereses | 34 | 65 | | |
| Total | 3.674 | 8.324 | | |
| Vencimiento a corto plazo | 3.674 | 8.324 | | |

14. Situación fiscal

(en miles de euros)

14.1. La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2001 y 2000 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

| Ejercicio 2000 | Aumentos | Disminuciones | Total |
|---|----------|---------------|----------|
| Resultado contable del Ejercicio antes de impuestos | | | 10.657 |
| Diferencias permanentes | 10 | (1.230) | (1.220) |
| Diferencias temporales: | | | |
| - Con origen en el Ejercicio | 815 | - | 815 |
| - Con origen en ejercicios anteriores | 317 | (10.569) | (10.252) |
| Resultado fiscal | | | 0 |
| <hr/> | | | |
| Ejercicio 2001 | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable del Ejercicio antes de impuestos | | | (15.645) |
| Diferencias permanentes | 8.597 | (2.522) | 6.075 |
| Diferencias temporales: | | | |
| - Con origen en el Ejercicio | 16.813 | - | 16.813 |
| - Con origen en ejercicios anteriores | 895 | (8.138) | (7.243) |
| Resultado fiscal | | | 0 |

14.2. Los dividendos recibidos de empresas que dan derecho a la deducción por doble imposición, se han considerado diferencias permanentes en la columna de disminuciones en la cuantía en que dicha deducción sea aplicable en el Ejercicio. En 2001, por este concepto, se ha disminuido la base imponible en 2.131 miles de euros, (742 miles de euros en 2000).

14.3. El gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades en 2001 y 2000 se desglosa como sigue:

| | 31/12/01 | 31/12/00 |
|--|----------------|--------------|
| Importe demandado por impuestos sobre Sociedades | - | - |
| Impuesto anticipado | (3.329) | 1.743 |
| Impuesto diferido | (199) | (401) |
| Total | (3.528) | 1.342 |

14.4. En el año 2001, se generan desgravaciones fiscales que quedan pendientes de compensar para ejercicios futuros y en consecuencia no se consideran dentro de la carga impositiva del Ejercicio. A falta de la liquidación definitiva del impuesto, el importe estimado de estas desgravaciones asciende a 366 miles de euros (789 miles de euros en 2000).

14.5. La parte a largo de los impuestos anticipados y diferidos está registrada en la partida "Administraciones públicas a largo plazo" por 20.102 miles de euros (17.391 miles de euros en 2000), del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", y en la partida "Administraciones públicas a largo plazo" por 805 miles de euros (1.203 miles de euros en 2000), en el epígrafe "Otros acreedores" de los "Acreedores a largo plazo", respectivamente.

14.6. En el Ejercicio 2000, se comenzó a revertir parte de la base imponible no integrada en el ejercicio 1996 como consecuencia de la reinversión de beneficios extraordinarios, por aplicación de la Norma Foral 7/96 (artículo 22.3). En el ejercicio 2001 se revierte, asimismo, la parte correspondiente.

14.7. A 31 de diciembre de 2001, quedan pendientes de utilización las siguientes deducciones por doble imposición de dividendos, con los siguientes plazos para su aplicación:

| Ejercicio de origen | Importe | Ejercicio máximo de aplicación |
|---------------------|--------------|--------------------------------|
| 2000 | 954 | 2015 |
| 2001 | 1.055 | 2016 |
| Total | 2.009 | |

14.8. Están abiertas a verificación las declaraciones de todos los impuestos importantes de los años 1996 a 2001. En el ejercicio 2001, Hacienda Estatal ha notificado a la Sociedad la revisión de los impuestos más importantes de los años 1996 a 1998. Estas declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su aceptación por las autoridades fiscales, por lo que, habida cuenta de las diferentes interpretaciones de la legislación, podrían existir contingencias fiscales susceptibles de revertir en pasivos. La Sociedad ha dotado una provisión para cubrir el eventual efecto de dichos pasivos en las cuentas anuales (véanse notas 12 y 16.5).

15. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

En 2001, hay avales otorgados a empresas relacionadas por importe de 5.740 miles de euros (12.170 miles de euros en 2000).

16. Ingresos y gastos

(en miles de euros)

16.1. El desglose de la partida "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|---|---------------|---------------|
| Consumo de materias primas y otras materias: | 2.045 | 6.642 |
| Compras | 1.869 | 2.753 |
| Variación de existencias | 176 | 3.889 |
| Otros gastos externos | 16.254 | 16.307 |
| Total | 18.299 | 22.949 |

16.2. El desglose de la partida "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 13.588 | 15.205 |
| Cargas sociales | 4.487 | 5.154 |
| Total | 18.075 | 20.359 |

16.3. El desglose de la partida "Variación de provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--|------------|------------|
| Var. de prov. y pérd. de créd. incobrables | (33) | - |
| Var. de otras provisiones de tráfico | 668 | 479 |
| Total | 635 | 479 |

16.4. El detalle de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--|---------------|---------------|
| Arrendamientos y cánones | 749 | 648 |
| Reparaciones y conservación | 2.917 | 2.789 |
| Transportes | 148 | 132 |
| Primas de seguros | 308 | 210 |
| Sevicios bancarios y similares | 29 | 18 |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas | 213 | 171 |
| Suministros | 3.459 | 3.214 |
| Otros servicios | 6.368 | 4.337 |
| Tributos | 351 | 524 |
| Total | 14.542 | 12.043 |

16.5. El detalle de "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--|---------------|----------|
| Indemnizaciones | 4.208 | - |
| Gastos homogeneización Grupo Sos-Cuétara | 1.548 | - |
| Otros | 18.375 | 1 |
| Total | 24.131 | 1 |

El epígrafe de "Gastos extraordinarios" incluye principalmente gastos de reestructuración, tales como indemnizaciones previstas, por importe de 4.208 miles de euros así como gastos diversos de homogeneización, por importe de 1.548 miles de euros, que los Administradores entienden necesarios, para adecuar las actuales estructuras y los planes de actuación del Grupo Koipe con los del conjunto de sociedades que componen el grupo del accionista mayoritario Sos-Cuétara, S.A., así como una provisión para riesgos por importe de 18.371 miles de euros que la Sociedad ha dotado como consecuencia de la inspección abierta por la Hacienda Estatal (véanse notas 12 y 14.8), por los pasivos que pudiesen materializarse en virtud de diferentes interpretaciones de la legislación fiscal.

Dichos importes se incluyen dentro de los epígrafes del balance de situación "Otras deudas no comerciales" (véase nota 13.1) y "Provisiones para riesgos y gastos" (véase Nota 12).

16.6. Las transacciones efectuadas con empresas del Grupo han sido las siguientes:

| Compañía | Ventas netas | Servicios recibidos | Servicios prestados | Intereses cargados | Intereses abonados | Dividendos repartidos | Dividendos recibidos |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Kopinver, S.A. | - | - | - | 214 | - | 64 | - |
| Salgado, S.A. | - | 1.559 | 327 | 523 | - | - | 1.034 |
| Medeol Services, S.L. | - | - | 39 | - | 6 | - | - |
| Koipe, S.A. de Alimentación | - | 6.535 | 7.464 | 229 | - | - | 2.998 |
| Cetro Aceitunas, S.A. | - | 99 | 658 | - | 180 | - | 571 |
| Vinagres y Salsas, S.A. | - | 134 | 423 | 56 | - | - | - |
| Carbonell de Córdoba, S.A. | - | 6.898 | 25.231 | - | 211 | - | - |
| Aceites Elosúa, S.A. | - | 1.046 | (449) | 52 | - | - | - |
| Sara, Restauración y Aliment., S.A. | - | - | 122 | 21 | - | - | 282 |
| Aceites Ibéricos, Acisa, S.A. | 3.765 | - | 28.926 | - | 2.651 | - | - |
| Carbonell Nederland, B.V. | - | - | - | - | - | - | 567 |
| Total 2000 | 3.765 | 16.271 | 62.741 | 1.095 | 3.048 | 64 | 5.452 |

| Compañía | Ventas netas | Servicios recibidos | Servicios prestados | Intereses cargados | Intereses abonados | Dividendos repartidos | Dividendos recibidos |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Kopinver, S.A. | - | - | - | 151 | - | 106 | - |
| Salgado, S.A. | - | 1.317 | 47 | 320 | - | - | 793 |
| Medeol Services, S.L. | - | - | 34 | 105 | - | - | - |
| Semillas Elosúa, S.A. | - | - | - | 4 | - | - | - |
| Koipe, S.A. de Alimentación | - | 6.336 | 10.550 | - | 271 | - | 782 |
| Cetro Aceitunas, S.A. | - | - | 258 | - | 185 | - | 397 |
| Vinagres y Salsas, S.A. | - | 118 | 1.060 | 63 | - | - | - |
| Carbonell de Córdoba, S.A. | - | 7.358 | 23.969 | - | 815 | - | - |
| Aceites Elosúa, S.A. | - | 927 | (241) | - | 11 | - | - |
| Sara, Restauración y Aliment., S.A. | - | 92 | 449 | 13 | - | - | - |
| Aceites Ibéricos, Acisa, S.A. | 221 | 4 | 24.229 | - | 1.534 | - | 691 |
| Carbonell Nederland, B.V. | - | - | - | - | - | - | 454 |
| Total 2001 | 221 | 16.152 | 60.355 | 656 | 2.816 | 106 | 3.117 |

16.7. La distribución de la cifra neta de negocios es la siguiente:

| | Porcentaje | |
|----------------------------------|------------|--------|
| | 2001 | 2000 |
| Por actividades: | | |
| Prestación de servicios | 99,40 | 94,20 |
| Ventas | 0,60 | 5,80 |
| Por mercados geográficos: | | |
| Nacional | 100,00 | 100,00 |

16.8. La plantilla media utilizada ha sido la siguiente:

| Categoría profesional | Nº de personas | |
|-------------------------------|----------------|------|
| | 2001 | 2000 |
| Directores | 7 | 8 |
| Administrativos y comerciales | 106 | 145 |
| Operarios y otros | 322 | 376 |

17. Otra información

17.1. Las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración en calidad de Consejeros ascienden a un total de 180 miles de euros, 195 miles de euros en 2000, de los que 60 miles de euros son para los Consejeros Internos (60 miles de euros en 2000) y 120 miles de euros (135 miles de euros en 2000) para los Consejeros Externos; dichos importes son distribuidos por el Consejo de Administración entre sus miembros, de conformidad con los estatutos de la Sociedad.

17.2. Los honorarios de la auditoría practicada respecto a 2001 para las empresas con obligación de revisión consolidadas por el método de integración global, y de otros trabajos requeridos por el Grupo, han ascendido a 287 miles de euros (267 miles de euros en 2000).

17.3. El Grupo Koipe ha realizado durante el año 2001 inversiones medioambientales por valor de 135 miles de euros, destinados a la ampliación de las balsas de evaporación de aguas residuales procedentes del cocido y la fermentación de las aceitunas de mesa, en la factoría de Pilas (826 miles de euros en 2000, destinadas fundamentalmente al tratamiento de aguas residuales y su depuración en la fábrica de Alcolea y a la captación y eliminación de polvo en la manipulación tanto de pipas como de harinas de girasol, en la fábrica de Andújar). El resto de inversiones realizadas en esta materia, por el Grupo, no son significativas.

No se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

17.4. Aspectos contables de la introducción al euro.

La Sociedad inició durante el ejercicio 1997 una completa renovación, tanto de los equipos informáticos como de las diferentes aplicaciones que afectaban al conjunto de los ciclos de negocio.

Durante el Ejercicio 2000 el Grupo, del que la Sociedad forma parte, elaboró un plan de adaptación al euro. Dicho plan contemplaba la adaptación progresiva al euro a partir del 1 de enero de 2001. El calendario del plan era el siguiente:

| Descripción | Fecha |
|---|---------------------|
| Elaboración de las facturas comerciales en euros | 01/01/01 |
| Elaboración de las cuentas anuales y consolidadas en euros | primer trimestre/01 |
| Decisión en Junta General conversión del capital a euros | 07/04/01 |
| Pruebas de la conversión a euros de los datos contables del ejercicio | hasta 12/01 |

En el mes de octubre de 2001 se concluyeron satisfactoriamente todos los procesos de adaptación al euro. Como consecuencia de dicha adaptación, la sociedad dominante y sus sociedades filiales han aprobado durante el ejercicio 2001 la redenominación del capital social a euros (véase nota 11.1).

18. Cuadro de financiación

(en miles de euros)

| Orígenes | 2001 | 2000 |
|--|---------------|---------------|
| Recursos procedentes de las operaciones | 14.749 | 24.701 |
| Subvenciones de capital | 441 | 48 |
| Otras deudas a largo plazo | - | 673 |
| Enajenación de inmovilizado | | |
| b) Inmovilizaciones materiales | 1.071 | 2.251 |
| c) Inmovilizaciones financieras | 4.842 | 160 |
| Total Orígenes | 21.103 | 27.833 |
| Exceso de aplicaciones sobre orígenes | | |
| (disminución del capital circulante) | - | - |

| Aplicaciones | 2001 | 2000 |
|--|---------------|---------------|
| Adquisiciones de inmovilizado | | |
| a) Inmovilizaciones inmateriales | 1.023 | 355 |
| b) Inmovilizaciones materiales | 2.643 | 5.551 |
| c) Inmovilizaciones financieras | 2.816 | 72 |
| Dividendos | 7.010 | 6.231 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo | 106 | 23 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 5.120 | 128 |
| Total aplicaciones | 18.718 | 12.360 |
| Exceso de orígenes sobre aplicaciones | | |
| (aumento del capital circulante) | 2.385 | 15.473 |

| Variación del capital circulante | 2001 | | 2000 | |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Existencias | - | 1.023 | - | 3.890 |
| Deudores | 153 | - | - | 10.508 |
| Acreedores | - | (6.463) | - | (3.345) |
| Inversiones financieras temporales | - | 3.150 | 26.475 | - |
| Tesorería | - | 43 | 38 | - |
| Ajustes por periodificación | - | 15 | 13 | - |
| Total | 153 | (2.232) | 26.526 | 11.053 |
| Variación del capital circulante | 2.385 | - | 15.473 | - |

La conciliación entre los resultados de los ejercicios y los recursos procedentes de las operaciones es como sigue:

| | 2001 | 2000 |
|--|-----------------|---------------|
| Resultado neto del Ejercicio | (12.117) | 9.315 |
| Partidas que no representan variación en el capital circulante: | | |
| Amortización gastos de establecimiento | 48 | 46 |
| Amortización inmovilizado inmaterial | 8.542 | 7.710 |
| Amortización inmovilizado material | 5.127 | 5.748 |
| Dotación a la provisión de inmovilizado inmaterial | 917 | - |
| Dotación a la provisión de inmovilizado material | 129 | - |
| Provisiones de inmovilizado material aplicadas | - | (133) |
| Amortización de subvenciones | (182) | (149) |
| Dotación a la provisión para riesgos y gastos | 19.038 | 710 |
| Regularización provisión para riesgos y gastos | - | (219) |
| Dotación a la provisión de inmovilizado financiero | 1.832 | 236 |
| Exceso de provisión de inmovilizado financiero | (1.445) | (1.151) |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado | (4.032) | (563) |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 1 | 277 |
| Impuesto sobre sociedades diferido | (398) | (129) |
| Impuesto sobre sociedades anticipado | (2.711) | 3.003 |
| Recursos procedentes de las operaciones | 14.749 | 24.701 |

INFORME DE GESTION DE KOIPE, S.A.

Se acompaña a continuación el presente informe dado su carácter preceptivo, lo que originará una cierta repetición de la información facilitada, al coincidir parte de su contenido con los datos ya comentados para el Grupo KOIPE.

Evolución de los negocios

En los **aceites de oliva**, la bajada de los precios en el mercado de origen, como consecuencia de una producción nacional próxima al millón de toneladas para la campaña 2000/01, ha supuesto un descenso en los precios de cesión a la Distribución, quien, a su vez, la ha repercutido en los precios venta al público (P.V.P.). Ello ha originado un incremento en la demanda de los aceites de oliva, tanto en el mercado nacional como en exportación.

Sin embargo, y a resultas de las malas expectativas de producción en otros países mediterráneos (Italia, Túnez y Turquía) para la campaña 2001/02, se produjo un sustancial aumento de las ventas a granel desde España al exterior, circunstancia que ha provocado un enlace de campaña muy ajustado, con escasez de producto, fuertes tensiones y precios claramente al alza durante los meses de septiembre, octubre y noviembre, lo que ha afectado negativamente a las ventas de aceite de oliva envasado durante el último cuatrimestre del año.

Por lo que se refiere a la campaña 2001/02 en nuestro país se presenta con unas previsiones de producción muy próximas a 1.400.000 Tm., lo que supondría un nuevo récord, por lo que las citadas tensiones deberían ir cediendo a medida que vaya avanzando la campaña.

La principal causa del menor crecimiento de las exportaciones españolas de aceite de oliva envasado respecto al experimentado en el mercado interior ha sido la denominada "crisis del orujo" padecida durante el verano de 2001. Dicha crisis fue originada por la inclusión del aceite de orujo de oliva en la red de alerta alimentaria europea por parte del Ministerio de Sanidad y Consumo de nuestro país, basándose en la presencia excesiva de benzo(a)pireno en dicha clase de aceite, a pesar de la inexistencia de normativa alguna sobre la presencia del citado o de cualquier otro hidrocarburo aromático policíclico (HAP), en éste o en otro tipo de producto alimenticio, cuando dicha medida fue tomada.

Esta crisis afectó negativamente no ya al aceite de orujo en particular sino a la imagen del aceite de oliva español en su conjunto, provocando incluso el cierre temporal de fronteras en algunos países.

En cuanto a los **aceites de semillas**, éstos han visto determinada su evolución a lo largo del año 2001 por la campaña internacional de girasol, afectada por una reducción de la superficie sembrada que sólo en Ucrania y Rusia ha supuesto una disminución de 1.200.000 hectáreas cultivadas. Ello ha provocado un descenso en la producción

mundial de, al menos, 1.300.000 Tm. respecto a la campaña 2000/01, que puede ser aún mayor como consecuencia de la climatología adversa para las siembras en Argentina.

En lo que a la cosecha nacional se refiere, la superficie sembrada fue de 833.000 hectáreas, con una producción próxima a 825.000 Tm.

Ante esta situación de menor disponibilidad de cosecha, los precios del aceite de girasol han subido de forma continua y constante a lo largo del año 2001. Dicha subida, unida al incremento de las ventas de aceite de oliva justamente por el motivo contrario, han provocado una reducción de las ventas de aceites de semillas en el mercado español.

Entorno bursátil

La Bolsa española ha cerrado el año 2001 con pérdidas. Salvo en la primera parte del año, y especialmente durante el mes de enero, en la que los diferentes índices mostraron una tendencia al alza, el resto estuvo en una fase descendente que alcanzó el mínimo a raíz de los atentados ocurridos en septiembre en Estados Unidos, para posteriormente iniciar una tímida recuperación durante el último trimestre.

Sin embargo, la pérdida del 6,4% respecto al año anterior del índice general de la Bolsa de Madrid durante el año 2001 no se ha reflejado en el sector de Alimentación, cuyo índice termina el ejercicio con unas ganancias del 18,2%.

La acción de KOIPE, dentro de la línea señalada para el sector de Alimentación, ha experimentado un crecimiento sostenido a lo largo de los tres primeros trimestres del 2001.

No obstante, el principal argumento para el incremento en el precio de las acciones de la Sociedad se produce en el mes de octubre con el anuncio del lanzamiento de una OPA por parte del Grupo SOS CUETARA sobre la totalidad de las mismas por un importe de 32,00 euros por acción, haciendo que la cotización se situase próxima al citado importe.

Tras la finalización de la OPA el 17 de diciembre, KOIPE cerró el ejercicio cotizando a 30,20 euros, lo que ha supuesto una revalorización anual del 91%.

Autocartera

Al 31.12.2001, KOIPE, S.A. a través de su filial al 100% KOPINVER, S.A. detentaba una autocartera de 208.808 acciones de KOIPE, S.A., lo que representa el 1,61% del capital.

Las compras durante el ejercicio han ascendido a 32.970 títulos a un precio medio de adquisición de 18,51 euros por acción.

Durante el ejercicio 2001 no se han producido ventas.

Nuestros Accionistas

Conforme a los datos obrantes en la Sociedad al 31.12.2001, la composición del accionariado de KOIPE es la siguiente:

| Denominación | Participación | |
|--------------|---------------|------|
| | 2001 | 2000 |
| | 76,05% | |
| | 5,00% | |
| | 5,13% | |
| | 5,10% | |
| | 3,00% | |
| | 0,15% | |
| | 1,61% | |

Koipe, S.A. y Sociedades Filiales

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7407

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2001
e Informe de Gestión

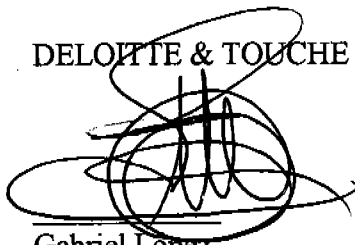
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Koipe, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Koipe, S.A. y sus sociedades filiales, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 16 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en las notas 13, 15.9 y 16.4 de la memoria adjunta, los administradores siguiendo criterios de prudencia, han dotado en el ejercicio 2001 una provisión por importe de 18.371 miles de Euros para cubrir los pasivos que eventualmente pudieran materializarse como consecuencia de la inspección abierta por la Hacienda Estatal. Dado que dicho proceso se encuentra aun en fase de información por la Inspección, no es posible concluir sobre la razonabilidad de las citadas provisiones.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si conociera el desenlace de la incertidumbre descrita en la salvedad mencionada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Koipe, S.A. y sus sociedades filiales al 31 de diciembre de 2001 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.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad y sus sociedades filiales, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. 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 la Sociedad y sus sociedades filiales.

DELOITTE & TOUCHE

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. López', is written over the printed name and title.

Gabriel López
Socio

7 de marzo de 2002, con excepción de las notas 13, 15.9 y 16.4 de la memoria y del párrafo 3 anterior cuya fecha es 3 de junio de 2002

GRUPO KOIPE

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

1. Sociedades dependientes

1.1. Constitución - Koipe, S.A. se constituyó el 26 de julio de 1954. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa, en el Tomo 1.205 del libro de sociedades, Folio 14, Hoja SS-4.118.

1.2. Actividades - El objeto social consiste en la fabricación y comercialización de aceites vegetales comestibles y otros productos de alimentación en general.

1.3. Las sociedades donde la participación de Koipe, S.A., directa o indirectamente, es superior al 50% han sido consolidadas siguiendo el método de integración global, en base a las cuentas anuales de los ejercicios de doce meses cerrados al 31 de diciembre de 2001 y 2000. Estas sociedades son las siguientes:

| Nombre | Domicilio | Actividad | Porcentaje participación | |
|--------------------------------|--|---------------|--------------------------|----------|
| | | | 31/12/01 | 31/12/00 |
| Kopinver, S.A. | Pº del Urumea, 23 San Sebastián | Sdad. cartera | 100% | 100% |
| Salgado, S.A. | Victor Hugo, 5 Madrid | Alimentación | 100% | 100% |
| Medeol Services, S.L. | Pº del Urumea, 23 San Sebastián | Servicios | 100% | 100% |
| Koipe, S.A. de Alimentación | Victor Hugo, 5 Madrid | Alimentación | 100% | 100% |
| Semillas Elosúa, S.A. | Crta. Nacional IV, Km. 388 Alcolea (Córdoba) | Alimentación | 100% | 100% |

| Nombre | Domicilio | Actividad | Porcentaje participación | |
|---|---|--------------|--------------------------|----------|
| | | | 31/12/01 | 31/12/00 |
| Salgado USA, Inc. | 535 Madison Av. New York | Alimentación | 100% | 100% |
| Vinagres y Salsas, S.A. | Crta. Nacional IV, Km. 388 Alcolea (Córdoba) | Alimentación | 100% | 100% |
| Aceites Elosúa, S.A. | Víctor Hugo, 5 Madrid | Alimentación | 100% | 100% |
| Cetro Aceitunas, S.A. | Párroco V.Moya, 11 Pilas (Sevilla) | Alimentación | 100% | 100% |
| Carbonell de Córdoba, S.A. | Crta. Nacional IV, Km. 388 Alcolea (Córdoba) | Alimentación | 100% | 100% |
| Sara, Restauración y Alimentación, S.A. | Víctor Hugo, 5 Madrid | Alimentación | 100% | 100% |
| Aceites Ibéricos, Acisa, S.A. | Crta. Nacional IV, Km. 388 Alcolea (Córdoba) | Alimentación | 100% | 100% |
| Carbonell do Brasil, S.A. | R.Domingos Morais, 2747 Sao Paulo (Brasil) | Alimentación | 100% | 100% |
| Carbonell U.K., Ltd. | 34 York Street, Twickenham - Middlesex TW1 3 LJ (Great Brit.) | Alimentación | 100% | 100% |
| Carbonell Nederland, B.V. | H. de Vriesstraat, 32 Nieuw Vennepe (Holland) | Alimentación | 100% | 100% |
| Elosúa Portugal, S.A. | Av. Duque Avila, 66 Lisboa (Portugal) | Alimentación | 100% | 100% |

2. Sociedades Asociadas

2.1. Las sociedades en las que la participación directa o indirecta está comprendida entre el 20% y el 50%, inclusive, han sido consolidadas siguiendo el método de puesta en equivalencia, en base a las últimas cuentas anuales disponibles, excepto en el caso de Koiposol Semillas, S.A., cuya participación aunque es del 32% ha sido excluida de acuerdo con la nota 10.3. Dichas sociedades son las siguientes:

| Nombre | Domicilio | Actividad | Porcentaje participación | |
|---------------------------|--|--------------|--------------------------|----------|
| | | | 31/12/01 | 31/12/00 |
| Alimentos Naturales, S.A. | R. de la Salut, s/n S.Feliu de Llobregat (Barcelona) | Alimentación | 0,00% | 25,45% |

2.2. En Junio de 2001, se ha vendido nuestra participación en Alimentos Naturales, S.A.

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

3.1. **Imagen fiel** - Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros contables de Koipe, S.A. y sus sociedades filiales y se presentan, en términos generales, de conformidad al Real Decreto 1.815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas.

De acuerdo con el R.D. 2.814/1998, por el que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de la introducción al Euro, la sociedad dominante ha decidido expresar las cuentas consolidadas adjuntas en euros (en miles de euros). A este respecto, en el ejercicio 2000, la sociedad dominante presentó las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 también en euros (miles de euros).

3.2. **Cambios en el perímetro de consolidación** - Los cambios que se han producido en el perímetro de consolidación en 2001 han sido los siguientes:

Inclusión en dicho perímetro de Semillas Elosúa, S.A., sociedad que comienza a tener actividad en octubre de 2001.

En junio de 2001, el Grupo vendió sus participaciones en Alimentos Naturales, S.A., obteniendo un resultado positivo de 138 miles de euros (nota 7.2). Como consecuencia de esta operación y de conformidad con la nota 4.7, se ha contabilizado un gasto de 838 miles de euros para amortizar el valor de la Marca asociada a dicha empresa.

4. Normas de valoración

4.1. Fondo de comercio de consolidación - Recoge las diferencias positivas surgidas entre el coste de adquisición de la participación y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la filial atribuible a dicha participación, corregida por las diferencias entre el valor de mercado y el contable atribuible a elementos patrimoniales perfectamente identificables a la fecha de compra. Se presenta deducida de la amortización acumulada que se calcula linealmente en 10 años.

De conformidad con el art. 23.4 del Real Decreto 1.815/91 sobre Formulación de Cuentas Consolidadas, la Sociedad identificó elementos de activos susceptibles de absorber, al menos en parte, la diferencia entre el coste de adquisición y la parte proporcional de los fondos propios surgida tras las diferentes tomas de participación en Elosúa, S.A.

Estos activos, consistentes en las Marcas propiedad del Grupo Elosúa, fueron valorados por un experto independiente de prestigio internacional y su importe se registra en el inmovilizado inmaterial (ver nota 4.7.).

La diferencia entre el precio de adquisición del total de la participación en Elosúa, S.A. y la parte proporcional de los Fondos Propios adquiridos no imputada a Marcas, se consideró Fondo de Comercio de Consolidación.

4.2. Diferencia negativa de consolidación - Se ha calculado como la diferencia negativa entre el valor contable de la participación, minorada en las correcciones de valor, provisiones o pérdidas, y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la sociedad en cuestión.

4.3. Participaciones puestas en equivalencia - Las participaciones puestas en equivalencia se valoran por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos propios de la sociedad participada le corresponda.

4.4. Transacciones entre sociedades en el perímetro de la consolidación - Los saldos y transacciones entre sociedades que se consolidan mediante el método de integración global han sido eliminados de la consolidación.

4.5. Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras consolidadas - Las cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de esta consolidación, se han convertido a euros aplicando el método del tipo de cambio de cierre, de conformidad con el art. 54 del Real Decreto 1.815/91. Es decir, todos los bienes, derechos y obligaciones se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre. Las partidas de pérdidas y ganancias se han convertido al tipo de cambio medio ponderado existente en las fechas en que se realizaron las correspondientes operaciones.

Las diferencias entre el importe de los fondos propios de la sociedad extranjera convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, se inscribe, con el signo positivo o negativo que le corresponda, en los fondos propios del balance consolidado.

4.6. Gastos de establecimiento - Corresponden principalmente a gastos de ampliación de capital. Se valoran al precio de adquisición, amortizándose linealmente en un plazo de cinco años. En 2001, no se a realizado ningún desembolso por este concepto (en 2000 se realizaron desembolsos por importe de 2 miles de euros). La dotación anual para amortización ascendió a 82 miles de euros (83 miles de euros en 2000).

4.7. Inmovilizaciones inmatrimales - Las Marcas procedentes de las sociedades del Grupo Carbonell/Elosúa, adquiridas en virtud de la compra de acciones de la Sociedad Elosúa, S.A. - matriz de dicho Grupo -, se valoran y se contabilizan cuando están debidamente registradas y su importe es comprobado por expertos independientes. El valor neto asignado a las Marcas que se venden se contabiliza como gasto en el ejercicio de la venta.

Aunque se estima que la vida útil de las Marcas es indefinida, se prevé un plazo máximo de 20 años para la amortización de los citados activos. Se ha calculado una dotación por dicho concepto para las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 de 7.715 miles de euros (6.942 miles de euros en 2000).

El fondo de comercio y otras marcas comerciales distintas a las indicadas y adquiridas a terceros, se contabilizan por su valor de compra, y se amortizan de forma lineal en un plazo máximo de diez años.

Asimismo, dentro de este capítulo se recoge el importe satisfecho por la compra de programas informáticos, valorándose al coste de adquisición, netos de su amortización acumulada. Se amortizan de forma lineal en un plazo máximo de cuatro años. Igualmente, se dotan las oportunas provisiones por depreciación del inmovilizado cuando se estima que su valor no será enteramente recuperable.

4.8. Inmovilizaciones materiales - Se encuentran valoradas al coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las Leyes de Presupuestos de 1979, 1981 y 1983, y al amparo del R.D.L. 7/1996, se presentan deducidas de la amortización acumulada.

La amortización se calcula linealmente en función de los siguientes porcentajes:

| Descripción | Activos comprados nuevos | Activos comprados usados |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Coficiente (%) | Coficiente (%) |
| Construcciones | 2-4 | 4-8 |
| Instalaciones técnicas | 7-13 | 14-26 |
| Maquinaria | 8-20 | 16-40 |
| Utillaje | 8-20 | 16-40 |
| Otras instalaciones | 7-12 | 14-24 |
| Mobiliario | 8-12 | 16-24 |
| Equipos proc. información | 10-25 | 20-50 |
| Elementos de transporte | 10-28 | 20-56 |
| Otro inmovilizado | 2-15 | 4-30 |

Los gastos incurridos por reparación y mantenimiento, que no suponen un incremento de la vida útil, se registran como gastos del Ejercicio. Igualmente, se dotan las oportunas provisiones por depreciación del inmovilizado cuando se estima que su valor no será enteramente recuperable.

4.9. Valores mobiliarios a corto y a largo plazo - Los títulos sin cotización oficial se valoran al coste de adquisición, regularizado, en su caso, en virtud de las disminuciones experimentadas en los Fondos Propios de las empresas participadas.

4.10. Créditos no comerciales a corto y a largo plazo - Se registran por el importe entregado. La diferencia con el valor nominal se considera como ingreso financiero en el ejercicio en que se devenga.

4.11. Existencias - A partir del Ejercicio 2001, las materias primas se valoran al coste de adquisición de acuerdo con el método de precio medio ponderado diariamente, lo cual no supone ninguna diferencia significativa comparado con el método de primera entrada - primera salida utilizado con anterioridad.

Los productos terminados y semiterminados se valoran al precio de coste, que incluye materias primas, mano de obra y gastos directos e indirectos imputables a la fabricación.

Las existencias se valoran al precio que resulte inferior, entre el valor de coste y el de mercado.

4.12. Deudores - Los saldos a cobrar de clientes y otros deudores se clasifican, en su caso, de dudoso cobro, cuando se considera la recuperación problemática o se aprecia una reducida probabilidad de cobro en función de la solvencia del deudor.

Las provisiones anuales y acumuladas se constituyen en base a las circunstancias anteriores, aunque puedan recuperarse en caso de cobro.

4.13. Acciones de la Sociedad dominante - Se valoran al coste de adquisición, siempre que dicho valor resulte inferior al de cotización. En caso contrario, se realiza una provisión hasta alcanzar dicho importe.

4.14. Subvenciones - Las subvenciones de capital recibidas se registran como ingresos diferidos en la cuenta "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" reconociéndose anualmente la parte proporcional del ingreso en función de la amortización del bien financiado. El ingreso en la cuenta de resultados en 2001 por este concepto asciende a 190 miles de euros (157 miles de euros en 2000). En 2001 se ha recibido una subvención por importe de 441 miles de euros (en 2000 se recibió una subvención por importe de 47 miles de euros).

Las ayudas a la exportación, ventas en las Islas Canarias y publicidad realizada en el extranjero se registran, como ingreso, en función de su devengo, en la rúbrica "Otros ingresos de explotación". Las subvenciones a la explotación recibidas en 2001 ascienden a 286 miles de euros (308 miles de euros en 2000).

4.15. Provisiones para riesgos y gastos - Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier clase o naturaleza, originadas por reclamaciones, litigios en curso, garantías, indemnizaciones, reparaciones extraordinarias, planes de pensiones si proceden y contingencias probables, se provisionan de acuerdo con una estimación razonable de sus cuantías.

Las indemnizaciones por despido improcedente se dotan cuando se prevé la rescisión del contrato laboral.

4.16. Deudas a corto y largo plazo - Las deudas con entidades de crédito se registran por el importe dispuesto. Las diferencias con el valor de reembolso se consideran gasto financiero en el ejercicio en que se devengan.

El resto de la deuda se registra por su valor de reembolso.

Se clasifica a corto plazo la parte de la deuda que vence en el año siguiente a la fecha de cierre de las cuentas y a largo plazo la parte que vence con posterioridad a esa fecha.

4.17. Impuestos sobre beneficios - El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado económico, modificado, en su caso, por las diferencias permanentes y por las deducciones fiscales existentes. En este contexto, tanto los impuestos diferidos activos como los créditos derivados de bases imponibles negativas pendientes de compensar y las deducciones por doble imposición por dividendos, se reconocen solamente cuando se considera que su recuperación futura está razonablemente asegurada.

4.18. Diferencias de cambio en moneda extranjera - Las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se convierten a euros, aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre, todas las cuentas a cobrar en moneda extranjera sin seguro de cambio se valoran al tipo de cambio vigente ese día o al de la fecha de la transacción, si éste fuese inferior.

Como regla general, las diferencias positivas de cambio no realizadas al cierre del ejercicio no se reconocen como resultados. Por el contrario, las diferencias negativas de cambio no realizadas al cierre del ejercicio se contabilizan como gastos del ejercicio.

4.19. Ingresos y gastos - Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, salvo los que obedecen a pronto pago, los cuales son considerados como gastos.

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

4.20. Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente - Uno de los objetivos prioritarios del Grupo es la gestión respetuosa del medio ambiente, lo que le lleva a cumplir con la normativa vigente en la materia y a la colaboración asidua con los organismos de control establecidos tanto por las autoridades nacionales como regionales. La Sociedad dominante y las sociedades filiales vienen contabilizando como gastos o como inversión (en el inmovilizado material), en función de su naturaleza, los importes devengados en materia de medio ambiente, estén o no motivados por exigencias legales.

5. Fondo de comercio de consolidación (en miles de euros)

5.1. El movimiento del fondo de comercio de consolidación en los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

| | |
|-------------------|-------------|
| 31/12/99 | 1389 |
| Amortización 2000 | (694) |
| 31/12/00 | 695 |
| Amortización 2001 | (695) |
| 31/12/01 | 0 |

5.2. El fondo de comercio existente al 31 de diciembre de 2000 lo generó Aceites Españoles, S.A. que se fusionó con Aceites Carbonell, S.A. en 1995, cambiando su denominación social por la de esta última sociedad.

6. Diferencias negativas de consolidación (en miles de euros)

Las diferencias negativas de consolidación provienen de la adquisición, en 1991, por parte de Elosúa, S.A., de 125.001 acciones de Cetro Aceitunas, S.A., por un importe de 436 miles de euros, correspondiente al 13.95% del capital de dicha sociedad, que sobre los fondos propios correspondían 487 miles de euros.

7. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia (en miles de euros)

7.1. La inversión en las sociedades puestas en equivalencia y su movimiento durante los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

| | Alimentos Naturales, S.A. |
|-------------------------|------------------------------|
| 31/12/99 | 5.468 |
| Resultado del ejercicio | (152) |
| 31/12/00 | 5.316 |
| Resultado del ejercicio | (117) |
| Distribución reservas | (182) |
| Distribución dividendos | (582) |
| Retiros | (4.435) |
| 31/12/01 | 0 |

7.2. En junio de 2001, se ha vendido la participación en Alimentos Naturales, S.A., por un importe de 4.573 miles de euros, obteniéndose un resultado positivo de 138 miles de euros, que se registra en el apartado "Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

8. Inmovilizaciones inmateriales

(en miles de euros)

El movimiento en 2001 y 2000 del coste del inmovilizado inmaterial es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | Retiros | Trasposos | 31/12/00 |
|---------------------------|----------------|------------|------------|-----------|----------------|
| Propiedad industrial | 142.135 | - | (3) | (1) | 142.131 |
| Fondo de comercio | 1.202 | - | - | 1 | 1.203 |
| Aplicaciones informáticas | 2.388 | 362 | - | - | 2.750 |
| Total | 145.725 | 362 | (3) | 0 | 146.084 |

| | 31/12/00 | Adiciones | Retiros | 31/12/01 |
|---------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|
| Propiedad industrial | 142.131 | 18 | - | 142.149 |
| Fondo de comercio | 1.203 | - | - | 1.203 |
| Aplicaciones informáticas | 2.750 | 1.005 | (24) | 3.731 |
| Total | 146.084 | 1.023 | (24) | 147.083 |

El movimiento de sus respectivas amortizaciones acumuladas y provisiones es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | Trasposos | 31/12/00 |
|---------------------------|---------------|--------------|-----------|---------------|
| Propiedad industrial | 78.977 | 7.016 | (1) | 85.992 |
| Fondo de comercio | 381 | 120 | 1 | 502 |
| Aplicaciones informáticas | 916 | 601 | - | 1.517 |
| Total | 80.274 | 7.737 | 0 | 88.011 |

| | 31/12/00 | Adiciones | Trasposos | 31/12/01 |
|---------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| Propiedad industrial | 85.992 | 7.791 | - | 93.783 |
| Fondo de comercio | 502 | - | - | 502 |
| Aplicaciones informáticas | 1.517 | 764 | (24) | 2.257 |
| Total | 88.011 | 8.555 | (24) | 96.542 |

| | 31/12/00 | Adiciones | 31/12/01 |
|---------------------------|----------|------------|------------|
| Aplicaciones informáticas | 0 | 917 | 917 |
| Total provisiones | 0 | 917 | 917 |

9. Inmovilizaciones materiales

(en miles de euros)

9.1. El movimiento en 2001 y 2000 del coste del inmovilizado material es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | Retiros | Traspasos | 31/12/00 |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------|----------------|
| Terrenos y construcciones | 34.254 | 393 | (2.834) | 804 | 32.617 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 83.733 | 2.308 | (5.961) | 3.946 | 84.026 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 7.167 | 585 | (167) | 39 | 7.624 |
| Antic. e inmov. mat. en curso | 2.572 | 2.427 | - | (4.853) | 146 |
| Otro inmov. | 2.491 | 114 | (160) | 64 | 2.509 |
| Total | 130.217 | 5.827 | (9.122) | 0 | 126.922 |

| | 31/12/00 | Adiciones | Retiros | Traspasos | 31/12/01 |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------|----------------|
| Terrenos y construcciones | 32.617 | 175 | (572) | 184 | 32.404 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 84.026 | 1.228 | (1.481) | 770 | 84.543 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 7.624 | 205 | (46) | 157 | 7.940 |
| Antic. e inmov. mat. en curso | 146 | 1.114 | - | (1.114) | 146 |
| Otro inmov. | 2.509 | 95 | (117) | 3 | 2.490 |
| Total | 126.922 | 2.817 | (2.216) | 0 | 127.523 |

El movimiento de sus respectivas amortizaciones acumuladas y provisiones es el siguiente:

| | 31/12/99 | Adiciones | Retiros | Trasposos | 31/12/00 |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|-----------|---------------|
| Construcciones | 12.456 | 1.057 | (802) | - | 12.711 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 62.356 | 4.872 | (5.104) | (3) | 62.121 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 5.062 | 515 | (153) | 3 | 5.427 |
| Otro inmovilizado | 1.783 | 259 | (137) | - | 1.905 |
| Total amortizaciones | 81.657 | 6.703 | (6.196) | 0 | 82.164 |

| | 31/12/99 | Recuperaciones | Retiros | 31/12/00 |
|--------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------|
| Terrenos y construcciones | 611 | (5) | (606) | 0 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 486 | (128) | (358) | 0 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 1 | - | (1) | 0 |
| Total provisiones | 1.098 | (133) | (965) | 0 |

| | 31/12/00 | Adiciones | Retiros | 31/12/01 |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Construcciones | 12.711 | 1.018 | (5) | 13.724 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 62.121 | 4.249 | (1.480) | 64.890 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 5.427 | 526 | (48) | 5.905 |
| Otro inmovilizado | 1.905 | 257 | (111) | 2.051 |
| Total amortizaciones | 82.164 | 6.050 | (1.644) | 86.570 |

| | 31/12/00 | Adiciones | 31/12/01 |
|--------------------------------|----------|------------|------------|
| Terrenos y construcciones | 0 | 10 | 10 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 0 | 119 | 119 |
| Total provisiones | 0 | 129 | 129 |

9.2. El coste de adquisición de los elementos totalmente amortizados en 2001 y 2000 es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Construcciones | 1.594 | 1.574 |
| Inst. técnicas y maquinaria | 44.341 | 42.772 |
| Otr. inst., util. y mobiliario | 3.763 | 3.685 |
| Otro inmovilizado | 1.045 | 1.017 |
| Total | 50.743 | 49.048 |

9.3. En 2001 no ha habido recuperaciones de provisiones para las depreciaciones del inmovilizado material (en 2000 las recuperaciones fueron por importe de 133 miles de euros), dichas depreciaciones se recogen en el apartado "Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial" de la cuenta de resultados.

9.4. Los retiros más significativos ocurridos durante 2001 han sido las ventas de determinados terrenos situados en Hernani y Montoro, obteniéndose unos resultados positivos netos de 507 miles de euros (en 2000 fueron las ventas de las instalaciones de Osuna, así como algunos activos ubicados en Andújar, Pasajes y Santiago de Compostela, obteniéndose unos resultados positivos netos de 285 miles de euros). Dichos resultados están recogidos, dependiendo de su signo, bajo las rúbricas "Pérdidas procedentes del inmovilizado" o "Beneficios procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

9.5. Existen compromisos contraídos en firme para la compra de inmovilizado al 31 de diciembre de 2001, por un importe de 15 miles de euros (en 2000 existían compromisos por 501 miles de euros).

9.6. El importe neto de la actualización de balances R.D.L. 7/1996, para cada sociedad del Grupo, así como el efecto de la misma sobre el resultado de los ejercicios 2001 y 2000, son los que a continuación se detallan:

| Sociedad | Importe neto de la | Amortización | Retiros y traspasos | Importe neto de la |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------------|
| | Act. R.D.L. 7/1996 al 31/12/99 | | | Act. R.D.L. 7/1996 al 31/12/00 |
| Koipe, S.A. | 3.348 | 432 | (321) | 2.595 |
| Vinagres y Salsas, S.A. | 189 | 30 | - | 159 |
| Cetro Aceitunas, S.A. | 494 | 51 | - | 443 |
| Aceites Elosúa, S.A. | 1 | 1 | - | 0 |
| Total | 4.032 | 514 | (321) | 3.197 |

| Sociedad | Importe neto de la | Amortización | Importe neto de la |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|
| | Act. R.D.L. 7/1996 al 31/12/00 | | Act. R.D.L. 7/1996 al 31/12/01 |
| Koipe, S.A. | 2.595 | 276 | 2.319 |
| Vinagres y Salsas, S.A. | 159 | 24 | 135 |
| Cetro Aceitunas, S.A. | 443 | 50 | 393 |
| Total | 3.197 | 350 | 2.847 |

10. Valores mobiliarios

(en miles de euros)

10.1. El detalle de valores mobiliarios según su vencimiento es el siguiente:

| | 2001 | 2000 | % medio de rentabilidad anual | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|------|
| | | | 2001 | 2000 |
| Participaciones en capital | 3.448 | 841 | | |
| Cartera de valores: | | | | |
| Imposiciones a plazo (renta FIM) | 22 | 4.569 | 3,03 | 2,61 |
| Otras imposiciones a corto plazo | 136.152 | 32.025 | 4,46 | 4,22 |
| Créditos a empresas del Grupo EBS | 6.137 | 107.351 | 4,64 | 4,32 |
| Créditos por intereses | 87 | 109 | | |
| Total | 145.846 | 144.895 | | |
| Vencimiento a corto plazo | 142.398 | 144.054 | | |
| Vencimiento a largo plazo | 3.448 | 841 | | |
| Provisiones | (459) | (459) | | |

10.2. El movimiento de los valores a largo plazo y sus correspondientes provisiones durante los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

| | 2001 | 2000 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del Ejercicio | 841 | 983 |
| Adquisiciones | 2.683 | 3 |
| Retiros | (76) | (145) |
| Total | 3.448 | 841 |
| | | |
| Provisiones | 2001 | 2000 |
| Saldo al inicio del Ejercicio | (459) | (502) |
| Retiros | - | 43 |
| Total | (459) | (459) |

10.3. En junio de 2001, se ha adquirido una participación por importe de 2.673 miles de euros en la sociedad Koipesol Semillas, S.A. lo que supone un porcentaje del 32% en el capital de la sociedad. Sobre dicha participación existe una opción irrevocable de venta que se puede ejercitar entre los años 2006 y 2009. Asimismo, la misma devenga un interés referenciado al mercado bancario a largo plazo. Por este concepto se ha realizado una provisión de ingreso por 59 miles de euros, que se registra en el apartado "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

10.4. En julio de 2000, se realizó una inversión de 3 miles de euros en Aceites de Oliva Vírgenes Españoles, S.L., lo que supone una participación del 100% en el capital de la sociedad.

10.5. En julio de 2000, se procedió a la liquidación de Almacenes y Silos Pasaia, S.A. y Valmor, S.A., obteniéndose unos beneficios de 31 y 93 miles de euros, respectivamente, que se registraron en el epígrafe "Beneficio en inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

11. Existencias (en miles de euros)

| | 2001 | 2000 |
|---|---------------|---------------|
| Comerciales | 1.682 | 1.272 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 41.951 | 29.306 |
| Productos terminados | 9.161 | 9.889 |
| Subproductos, residuos y materiales recuperados | 264 | 639 |
| Total | 53.058 | 41.106 |

Existen compromisos contraídos en firme para la compra de materias primas al 31 de diciembre de 2001, por un importe de 22.234 miles de euros (en 2000 existían compromisos por 2.966 miles de euros).

12. Fondos propios (en miles de euros)

12.1. El capital social está representado por 12.959.822 acciones ordinarias al portador, de tres euros de valor nominal cada una, de serie única, totalmente suscritas y desembolsadas. La Junta de Accionistas de la sociedad dominante, celebrada el 7 de abril de 2001 aprobó redenominar el capital social a euros mediante la reducción del capital social, por un importe de 66 miles de euros, con abono a una reserva de carácter indisponible.

12.2. Los importes de la prima de emisión de acciones y la reserva de revalorización no han experimentado variación alguna en los ejercicios 2001 y 2000.

12.3. Los principales accionistas de la Sociedad son:

| Denominación | Participación | |
|---|---------------|--------|
| | 2001 | 2000 |
| Sos Cuétara, S.A. | 76,05% | - |
| Cereol, S.A. | - | 51,14% |
| Eridania Béghin-Say, S.A. | - | 0,10% |
| Sociedad Cooperativa General Agropecuaria (Acor) | - | 10,00% |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (Cajasur) | 5,00% | 5,00% |
| Caja General de Granada | 5,13% | 5,00% |
| Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja) | 5,10% | 5,06% |
| Corporación de Alimentación y Bebidas (Grupo BBV) | - | 1,93% |
| Caja de Ahorros el Monte | 3,00% | 2,48% |
| Caja Provincial de Jaén | 0,15% | 0,15% |
| Kopinver, S.A. (Autocarera) | 1,61% | 1,36% |

Con fecha 19 de diciembre de 2001, Sos-Cuétara, S.A., cabecera de un grupo de empresas del sector de alimentación, adquirió el 75,943% del capital social de Koipe, S.A., mediante una Oferta Pública de Acciones realizada sobre la totalidad del capital social de la sociedad. Adicionalmente poseía una participación indirecta del 0,105% por lo que la participación final de Sos Cuétara, S.A. ascendía al 76,048% del capital.

El Presidente del Consejo de Administración posee el 0,02% del capital de la Sociedad (0,08% en 2000). En 2001 el resto de Consejeros posee el 0,01% del capital (en 2000 el resto de Consejeros no poseía individualmente participaciones superiores al 0,01%, salvo los Consejeros Eridania Béghin-Say, S.A., Sociedad Cooperativa General Agropecuaria -Acor-, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -Cajasur- y Caja General de Granada, cuyos porcentajes se muestran en el cuadro anterior).

12.4. El desglose de las cuentas de fondos propios con movimiento en los ejercicios 2001 y 2000, es como sigue:

| | Capital Social | Sociedad dominante | Sociedades por consolidación global | Sociedades puestas en equivalencia | Diferencias de conversión | Resultado |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| 31/12/99 | 38.945 | 91.261 | 16.062 | 4.827 | 138 | 25.893 |
| Distribución del resultado | - | 40.613 | (14.130) | (590) | - | (25.893) |
| Distribución de dividendos | - | (6.168) | - | - | - | - |
| Trasposos, varios y dif. conversión | - | 50 | - | - | (43) | - |
| Resultado 2000 | - | - | - | - | - | 12.883 |
| 31/12/00 | 38.945 | 125.756 | 1.932 | 4.237 | 95 | 12.883 |
| Distribución del resultado | - | 9.213 | 3.822 | (152) | - | (12.883) |
| Distribución de dividendos | - | (6.904) | - | - | - | - |
| Renominación euros | (66) | 66 | - | - | - | - |
| Trasposos, varios y dif. conversión | - | 4.085 | 27 | (4.085) | 3 | - |
| Resultado 2001 | - | - | - | - | - | (13.756) |
| 31/12/01 | 38.879 | 132.216 | 5.781 | 0 | 98 | (13.756) |

12.5. Las reservas de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2001 incluyen 7.789 miles de euros correspondientes a reserva legal (el mismo importe que en 2000). La reserva legal del resto de las sociedades que se consolidan por el método de integración global es de 5.373 miles de euros (3.256 miles de euros en 2000).

De acuerdo con el régimen jurídico de las Sociedades Anónimas, un 10% de los beneficios debe destinarse a la constitución de la reserva legal hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. El único destino posible de la reserva legal es la compensación de pérdidas y ganancias o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

12.6. Las reservas en sociedades consolidadas por integración global se desglosan entre las diversas sociedades como sigue:

| | 2001 | 2000 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Kopinver, S.A. | - | 224 |
| Medeol Services, S.L. | 1.888 | (290) |
| Semillas Elosúa, S.A. | 27 | - |
| Koipe, S.A. de Alimentación | 1.067 | 6 |
| Grupo Salgado | 700 | 201 |
| Grupo Carbonell/Elosúa | 2.099 | 1.791 |
| Total | 5.781 | 1.932 |

12.7. La composición de las reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia es la siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|---------------------------|----------|--------------|
| Alimentos Naturales, S.A. | - | 4.237 |
| Total | 0 | 4.237 |

12.8. Las diferencias de conversión se desglosan por sociedades de la siguiente forma:

| | 2001 | 2000 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Carbonell do Brasil, S.A. | (79) | (77) |
| Salgado USA, Inc. | 10 | 10 |
| Carbonell U.K., Ltd. | 70 | 65 |
| Carbonell Nederland, B.V. | 67 | 67 |
| Elosúa Portugal, S.A. | 30 | 30 |
| Total | 98 | 95 |

12.9. La reserva de revalorización se origina como consecuencia de las revalorizaciones del inmovilizado material calculadas de conformidad con el R.D.L. 7/1996, y se muestra neta del gravamen único del 3%.

Desde el 1º de enero del año 2000, el saldo de la cuenta puede aplicarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos
- b) Ampliación del capital social
- c) Reservas de libre disposición, una vez transcurridos cinco años a partir de la fecha de cierre del presente ejercicio.

En todo caso, el saldo de la cuenta reserva de revalorización R.D.L. 7/1996 no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada.

En 2001, la reserva de revalorización R.D.L. 7/1996 de todas las sociedades que se consolidan por el método de integración global suma, incluida la ya fusionada Aceites Carbonell, S.A., 7.682 miles de euros (el mismo importe en 2000).

12.10. Al 31 de diciembre de 2001, la filial Kopinver, S.A. posee 208.808 acciones de Koipe, S.A. (175.838 acciones de Koipe, S.A. al 31 de diciembre de 2000), habiéndose constituido por este motivo en dicha filial una reserva indisponible para acciones de la sociedad dominante de 4.494 miles de euros (2.778 miles de euros en 2000). Las compras durante el Ejercicio han ascendido a 32.970 títulos (en 2000 las compras y ventas ascendieron a 123.060 y 1.158 títulos, respectivamente). El precio medio de adquisición de las acciones al 31 de diciembre de 2001 es de 21,52 euros por acción, habiéndose desdotado una provisión por valor de 1.105 miles de euros por ser inferior el valor de la Autocarera al de cotización (en 2000 el precio medio de adquisición era de 22,09 euros por acción, constituyéndose una provisión por valor de 700 miles de euros para ajustar el valor de la Autocarera al de cotización). Como es habitual, la actuación de Kopinver, S.A. ha consistido en favorecer la liquidez del valor en Bolsa. No es criterio del Grupo amortizar las acciones propias.

12.11. Las acciones de KOIPE, S.A. están admitidas a cotización oficial.

13. Provisiones para riesgos y gastos (en miles de euros)

El movimiento de las provisiones es como sigue:

| | |
|-----------------|---------------|
| 31/12/99 | 8.267 |
| Adiciones | 739 |
| Retiros y pagos | (347) |
| 31/12/00 | 8.659 |
| Adiciones | 19.820 |
| Retiros y pagos | (5.177) |
| 31/12/01 | 23.302 |

En 2000, se recuperaron provisiones para riesgos y gastos por importe de 219 miles de euros, por estimarse que habían desaparecido el riesgo por el que se crearon. Dichos importes están recogidos dentro del epígrafe "Ingresos o beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En 2001, las adiciones recogen, principalmente, el importe de las provisiones que el Grupo ha estimado adecuadas para cubrir los pasivos que pudieran materializarse como consecuencia de la inspección abierta por la Hacienda Estatal (véanse notas 15.9 y 16.4), fundamentalmente por los pasivos fiscales que se puedan poner de manifiesto con motivo de la venta que el Grupo realizó de su negocio de margarinas en el ejercicio 1997.

Estos importes están recogidos dentro del epígrafe "Gastos extraordinarios" (véase nota 16.5).

Sin perjuicio de realizar tales provisiones por criterios de prudencia, el Grupo adoptará las decisiones oportunas para la defensa de los criterios adoptados en la realización de la operación societaria sobre la que fundamentalmente recae el riesgo que se provisiona.

14. Deudas no comerciales

(en miles de euros)

14.1. Las deudas con entidades de crédito y otras deudas financieras se desglosan como sigue:

| | 2001 | 2000 | % medio de interés anual | |
|---|--------------|---------------|-----------------------------|------|
| | | | 2001 | 2000 |
| Préstamos y ctas. cdto. con ent. de crédito | 6.482 | 10.536 | 4,59 | 4,64 |
| Descubiertos en c/c | 308 | 362 | | |
| Deudas por intereses | 36 | 73 | | |
| Total | 6.826 | 10.971 | | |
| Vencimiento a corto plazo | 6.826 | 10.971 | | |

14.2. El desglose de otras deudas no comerciales es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Administraciones públicas | 5.553 | 6.081 |
| Otras deudas | 21.050 | 6.242 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 893 | 1.173 |
| Total | 27.496 | 13.496 |

El aumento de otras deudas no comerciales es como consecuencia de diversas provisiones realizadas al final del ejercicio (véase nota 16.4).

15. Situación fiscal

(en miles de euros)

15.1. Las conciliaciones entre el resultado contable de los ejercicios 2001 y 2000, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las empresas cuyas cuentas de resultados se integran globalmente, en ambos ejercicios, es como sigue:

| Ejercicio 2000 | Aumentos | Disminuciones | Total |
|--|----------|---------------|---------------|
| Resultado contable del Ejercicio antes de impuestos | | | 19.119 |
| Diferencias permanentes: | | | |
| - De las sociedades individuales | 43 | (2.175) | (2.132) |
| - De los ajustes por consolidación | 5.502 | (21) | 5.481 |
| Diferencias temporales de las sociedades individuales: | | | |
| - Con origen en el Ejercicio | 919 | (236) | 683 |
| - Con origen en ejercicios anteriores | 1.497 | (11.646) | (10.149) |
| Compensación pérdidas ejerc. anteriores | - | (2.805) | (2.805) |
| Resultado fiscal | | | 10.197 |

| Ejercicio 2001 | Aumentos | Disminuciones | Total |
|--|----------|---------------|--------------|
| Resultado contable del Ejercicio antes de impuestos | | | (15.453) |
| Diferencias permanentes: | | | |
| - De las sociedades individuales | 8.840 | (392) | 8.448 |
| - De los ajustes por consolidación | 7.511 | (3.784) | 3.727 |
| Diferencias temporales de las sociedades individuales: | | | |
| - Con origen en el Ejercicio | 25.494 | - | 25.494 |
| - Con origen en ejercicios anteriores | 895 | (8.404) | (7.509) |
| Compensación pérdidas ejerc. anteriores | - | (6.879) | (6.879) |
| Resultado fiscal | | | 7.828 |

15.2. En los ejercicios 2001 y 2000 se han practicado las siguientes desgravaciones fiscales:

| | 2001 | 2000 |
|--|----------|----------|
| Por inversiones y otros gastos del Ejercicio | - | 1 |
| Total | 0 | 1 |

15.3. El detalle de los saldos por Impuesto sobre Sociedades y su movimiento durante los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

| | Hacienda | | | Total |
|---|-------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| | acreedora/(deudora) | | | |
| | por Impuesto s/ Sociedades | Impuesto anticipado | Impuesto diferido | |
| 31/12/99 | (2.783) | (30.221) | 2.927 | (30.077) |
| Pago del Impuesto sobre | | | | |
| Sociedades del ejercicio anterior | 536 | - | - | 536 |
| Cargo/(abono) neto al resultado del Ejercicio | 3.876 | 2.748 | (388) | 6.236 |
| Retenciones y pagos a cuenta en el Ejercicio | (3.031) | - | - | (3.031) |
| 31/12/00 | (1.402) | (27.473) | 2.539 | (26.336) |
| Pago del Impuesto sobre | | | | |
| Sociedades del ejercicio anterior | 1.329 | - | - | 1.329 |
| Cargo/(abono) neto al resultado del Ejercicio | 2.805 | (3.944) | (558) | (1.697) |
| Retenciones y pagos a cuenta en el Ejercicio | (2.848) | - | - | (2.848) |
| 31/12/01 | (116) | (31.417) | 1.981 | (29.552) |

15.4. En 2001, la disminución del impuesto anticipado del cuadro de la nota 15.3 incluye la aplicación de crédito por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, por importe de 6.879 miles de euros (961 miles de euros en 2000).

La columna "Impuesto anticipado" del cuadro de la nota 15.3 incluye 2.460 miles de euros (4.812 miles de euros en 2000), correspondientes a crédito por pérdidas fiscales, que se espera compensar en ejercicios futuros.

La parte a largo de los impuestos anticipados y diferidos están registrados en la partida "Otros deudores", por 20.970 miles de euros (19.334 miles de euros en 2000), del epígrafe "Inmovilizaciones financieras" y en la partida "Otros acreedores" por 805 miles de euros (1.369 miles de euros en 2000), de los "Acreedores a largo plazo", respectivamente.

15.5. En 2001 y 2000, las sociedades del Grupo tributan de forma individual.

15.6. En el año 2001, se generan desgravaciones fiscales que quedan pendientes de compensar para ejercicios futuros y en consecuencia no se consideran dentro de la carga impositiva del Ejercicio. A falta de la liquidación definitiva del impuesto, el importe estimado de estas desgravaciones asciende a 366 miles de euros (790 miles de euros en 2000).

15.7. Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente y el plazo para poder hacerlo, son los siguientes:

| Ejercicio de origen | Base imponible negativa | Ejercicio máximo de aplicación |
|---------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 1992 | 4.250 | 2007 |
| 1993 | 367 | 2008 |
| 1994 | 658 | 2009 |
| 1999 | 1.552 | 2014 |
| 2000 | 60 | 2015 |
| 2001 | 186 | 2016 |
| Total | 7.073 | |

Todas estas bases negativas sólo pueden ser compensadas por las empresas individuales. Estas bases negativas incluyen aquellas por las que se ha registrado el crédito fiscal.

15.8. A 31 de diciembre de 2001, quedan pendientes de utilización las siguientes deducciones por doble imposición de dividendos, con los siguientes plazos para su aplicación:

| Ejercicio de origen | Importe | Ejercicio máximo de aplicación |
|---------------------|--------------|--------------------------------|
| 2000 | 954 | 2015 |
| 2001 | 1.055 | 2016 |
| Total | 2.009 | |

15.9. Están abiertas a verificación las declaraciones de todos los impuestos importantes de los años 1996 a 2001. En el ejercicio 2001, Hacienda Estatal ha notificado a las empresas del Grupo la revisión de los impuestos más importantes de los años 1996 a 1998. Estas declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su aceptación por las autoridades fiscales, por lo que, habida cuenta de las diferencias interpretaciones de la legislación, podrían existir contingencias fiscales susceptibles de revertir en pasivos. El Grupo ha dotado una provisión para cubrir el eventual efecto de dichos pasivos en las cuentas anuales (véanse notas 13 y 16.4).

16. Ingresos y gastos
(en miles de euros)

16.1. El desglose de la cifra de negocios en los ejercicios 2001 y 2000, es el siguiente:

| | Porcentaje | |
|----------------------------------|------------|-------|
| | 2001 | 2000 |
| Por actividades: | | |
| Aceites | 88,50 | 88,80 |
| Condimentos | 2,80 | 2,90 |
| Aceitunas | 4,30 | 4,40 |
| Harinas | 3,20 | 3,00 |
| Otros | 1,20 | 0,90 |
| Por mercados geográficos: | | |
| Cataluña-Aragón | 16,20 | 16,90 |
| Comunidades de Valencia y Murcia | 6,80 | 6,90 |
| Andalucía | 14,00 | 13,80 |
| Centro | 19,10 | 19,50 |
| Galicia-Asturias | 18,20 | 17,90 |
| País Vasco | 8,70 | 8,90 |
| Canarias y otros | 2,50 | 2,50 |
| Exportación | 14,50 | 13,60 |

16.2. El detalle de "Otros gastos de explotación" es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--|---------------|---------------|
| Arrendamientos y cánones | 1.892 | 1.842 |
| Reparaciones y conservación | 3.420 | 3.223 |
| Transportes | 11.273 | 10.812 |
| Primas de seguros | 883 | 672 |
| Servicios bancarios y similares | 146 | 223 |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas | 4.340 | 5.082 |
| Suministros | 3.707 | 3.469 |
| Gastos comerciales y de marketing | 31.164 | 31.394 |
| Otros servicios | 7.258 | 7.439 |
| Tributos | 498 | 641 |
| Total | 64.581 | 64.797 |

16.3. La composición de "Variación de provisiones de tráfico" es la siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|---|------------|------------|
| Var. de prov. y pérd. de créditos incobrables | 148 | 42 |
| Var. de otras provisiones de tráfico | 667 | 486 |
| Total | 815 | 528 |

16.4. El detalle de "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--|---------------|------------|
| Indemnizaciones | 12.633 | - |
| Gastos homogeneización Grupo Sos-Cuetara | 2.330 | - |
| Otros | 18.753 | 109 |
| Total | 33.716 | 109 |

El epígrafe de "Gastos extraordinarios" incluye principalmente gastos de reestructuración, tales como indemnizaciones previstas, por importe de 12.633 miles de euros así como gastos diversos de homogeneización, por importe de 2.330 miles de euros, que los Administradores entienden necesarios, para adecuar las actuales estructuras y los planes de actuación del Grupo Koipe con los del conjunto de sociedades que componen el grupo del accionista mayoritario Sos-Cuétara, S.A., así como una provisión para riesgos por importe de 18.371 miles de euros que el Grupo ha dotado como consecuencia de la inspección abierta por la Hacienda Estatal (véanse notas 13 y 15.9), por los pasivos que pudiesen materializarse en virtud de diferentes interpretaciones de la legislación fiscal.

Dichos importes se incluyen dentro de los epígrafes del balance de situación "Otras deudas no comerciales" (véase nota 14.2) y "Provisiones para riesgos y gastos" (véase nota 13).

16.5. De conformidad con la normativa contable, los descuentos por pronto pago aplicados en factura tienen la consideración de gasto financiero. Su importe en los ejercicios 2001 y 2000 ascendió a 4.116 y 4.399 miles de euros, respectivamente.

16.6. El detalle de la aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación, al resultado de los ejercicios 2001 y 2000, es el siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|---|-----------------|---------------|
| Koipe, S.A. | (19.510) | 2.069 |
| Kopinver, S.A. | 1.185 | (523) |
| Salgado, S.A. | 447 | 1.551 |
| Medeol Services, S.L. | 1.793 | 2.178 |
| Semillas Elosúa, S.L. | 8 | - |
| Salgado USA, Inc. | (1) | (18) |
| Koipe, S.A. de Alimentación | (1.483) | 4.646 |
| Cetro Aceitunas, S.A. | 5 | 398 |
| Vinagres y Salsas, S.A. | (121) | (39) |
| Carbonell de Córdoba, S.A. | 2.670 | 371 |
| Aceites Elosúa, S.A. | (486) | 346 |
| Sara, Restauración y Alimentación, S.A. | (60) | 370 |
| Aceites Ibéricos, Acisa, S.A. | 1.572 | 1.245 |
| Carbonell do Brasil, S.A. | (34) | (83) |
| Carbonell U.K., Ltd. | 62 | 4 |
| Carbonell Nederland, B.V. | 425 | 623 |
| Elosúa Portugal, S.A. | (111) | (103) |
| Grupo Alimentos Naturales | (117) | (152) |
| Total | (13.756) | 12.883 |

16.7. La plantilla media utilizada en los ejercicios 2001 y 2000 ha sido la siguiente:

| Categoría Profesional | Nº de personas | |
|-------------------------------|----------------|------|
| | 2001 | 2000 |
| Directores | 17 | 18 |
| Administrativos y comerciales | 310 | 325 |
| Operarios y otros | 401 | 414 |

17. Relaciones con empresas vinculadas

(en miles de euros)

17.1. Puesto que el cambio del accionista mayoritario se ha producido al final del Ejercicio, se presentan a continuación las operaciones efectuadas por el Grupo con las sociedades vinculadas al antiguo accionista mayoritario, no habiéndose producido transacciones, en los ejercicios 2001 y 2000 con el Grupo del nuevo accionista mayoritario. Dichas operaciones son las siguientes:

| Ejercicio 2000 | | | | Lesieur | | Eridania | | Total |
|--|----------|---------|-----------|-------------|--------|------------|-------|---------|
| | Cerestar | Moyresa | Carapelli | Alimentaire | Cereol | Béghin-Say | Otras | |
| Compras netas | 398 | 1.820 | - | - | - | 6 | 223 | 2.447 |
| Ventas netas | - | 734 | 6.374 | 3.691 | - | - | 1.583 | 12.382 |
| Servicios recibidos por asesoramiento año actual | - | - | - | - | - | 2.028 | - | 2.028 |
| Regulariz. serv. recibidos por ases. años anteriores | - | - | - | - | - | (1.552) | - | (1.552) |
| Servicios refacturados recibidos | - | - | - | - | - | 184 | - | 184 |
| Servicios específicos recibidos | - | - | - | - | 52 | - | 11 | 63 |
| Servicios prestados facturados | - | 43 | - | - | - | 1.125 | 601 | 1.769 |
| Intereses cargados | - | - | - | 1.427 | - | 1.347 | 759 | 3.533 |
| Dividendos distribuidos | - | - | - | - | 3.187 | 6 | - | 3.193 |

| Ejercicio 2001 | | | | Lesieur | | Eridania | | Total |
|--|----------|---------|-----------|-------------|--------|------------|-------|--------|
| | Cerestar | Moyresa | Carapelli | Alimentaire | Cereol | Béghin-Say | Otras | |
| Compras netas | 659 | 1.631 | - | - | - | - | 172 | 2.462 |
| Ventas netas | - | 130 | 12.540 | 3.882 | - | - | 804 | 17.356 |
| Servicios recibidos por asesoramiento año actual | - | - | - | - | 1.083 | 996 | - | 2.079 |
| Regulariz. serv. recibidos por ases. años anteriores | - | - | - | - | - | 133 | - | 133 |
| Servicios refacturados recibidos | - | - | - | - | 169 | 176 | - | 345 |
| Servicios específicos recibidos | - | - | 42 | - | 391 | 138 | 18 | 589 |
| Servicios prestados facturados | - | - | - | - | 303 | 530 | 601 | 1.434 |
| Intereses cargados | - | - | - | 913 | 1.236 | 2.294 | - | 4.443 |
| Dividendos distribuidos | - | - | - | - | 3.585 | 7 | - | 3.592 |

Los 184 y 345 miles de euros de los ejercicios 2000 y 2001, respectivamente, que figuran en servicios refacturados, conciernen a la parte que afecta al Grupo Koipe de los servicios de asesoramiento prestados al Grupo Eridania Béghin-Say/Cereol por la compañía del Grupo Medeol Services, S.L.

Los servicios prestados al Grupo Eridania Béghin-Say/Cereol por 1.125 y 833 miles de euros en 2000 y 2001, respectivamente, corresponden a los servicios de asesoramiento prestados por Medeol Services, S.L.

17.2. Los saldos deudores y acreedores con las empresas del Grupo Eridania Béghin-Say, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, son los siguientes:

| | 2001 | 2000 |
|--|---------|---------|
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 2.672 | 1.486 |
| Préstamos otorgados | 6.137 | 107.351 |
| Acreedores comerciales | (4.903) | (3.576) |

Los préstamos otorgados a Eridania Béghin-Say, S.A. se remuneran a interés de mercado, existiendo una comfort letter emitida por la citada sociedad.

18. Otra información

18.1. Las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración en calidad de Consejeros ascienden a un total de 180 miles de euros, 195 miles de euros en 2000, de los que 60 miles de euros son para los Consejeros Internos (60 miles de euros en 2000) y 120 miles de euros (135 miles de euros en 2000) para los Consejeros Externos; dichos importes son distribuidos por el Consejo de Administración entre sus miembros, de conformidad con los estatutos de la Sociedad.

18.2. Los honorarios de la auditoría practicada respecto a 2001 para las empresas con obligación de revisión consolidadas por el método de integración global, y de otros trabajos requeridos por el Grupo, han ascendido a 287 miles de euros (267 miles de euros en 2000).

18.3. El Grupo ha realizado durante el año 2001 inversiones medioambientales por valor de 135 miles de euros, destinados a la ampliación de las balsas de evaporación de aguas residuales procedentes del cocido y la fermentación de las aceitunas de mesa, en la factoría de Pilas (826 miles de euros en 2000, destinadas fundamentalmente al tratamiento de aguas residuales y su depuración en la fábrica de Alcolea y a la captación y eliminación de polvo en la manipulación tanto de pipas como de harinas de girasol, en la fábrica de Andújar). El resto de inversiones realizadas en esta materia, por el Grupo, no son significativas.

No se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

18.4. Aspectos contables de la introducción al euro.

El Grupo inició durante el ejercicio 1997 una completa renovación, tanto de los equipos informáticos como de las diferentes aplicaciones que afectaban al conjunto de los ciclos de negocio de las sociedades.

Durante el Ejercicio 2000 el Grupo elaboró un plan de adaptación al euro. Dicho plan contemplaba la adaptación progresiva al euro a partir del 1 de enero de 2001. El calendario del plan era el siguiente:

| Descripción | Fecha |
|---|---------------------|
| Elaboración de las facturas comerciales en euros | 01/01/01 |
| Elaboración de las cuentas anuales y consolidadas en euros | primer trimestre/01 |
| Decisión en Junta General conversión del capital a euros | 07/04/01 |
| Pruebas de la conversión a euros de los datos contables del ejercicio | hasta 12/01 |

En el mes de octubre de 2001 se concluyeron satisfactoriamente todos los procesos de adaptación al euro. Como consecuencia de dicha adaptación, la sociedad dominante y sus sociedades filiales han aprobado durante el ejercicio 2001 la redenominación del capital social a euros (véase nota 12.1).

19. Cuadro de financiación consolidado

(en miles de euros)

| Orígenes | 2001 | 2000 |
|--|---------------|---------------|
| Recursos procedentes de las operaciones atribuidos a la Sociedad dominante | 18.469 | 32.397 |
| Subvenciones de capital | 441 | 47 |
| Otras deudas a largo plazo | - | 673 |
| Enajenación de inmovilizado | | |
| a) Inmovilizaciones inmateriales | - | 3 |
| b) Inmovilizaciones materiales | 1.079 | 2.246 |
| c) Inmovilizaciones financieras | 5.568 | 206 |
| Diferencias de conversión | 5 | 7 |
| Enajenación de acciones de la Sociedad dominante | - | 25 |
| Otros | 27 | 50 |
| Total orígenes | 25.589 | 35.654 |
| Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminución del capital circulante) | - | - |

| Aplicaciones | 2001 | 2000 |
|--|---------------|---------------|
| Gastos de establecimiento y formalización de deudas | - | 2 |
| Adquisiciones de inmovilizado | | |
| a) Inmovilizaciones inmateriales | 1.023 | 362 |
| b) Inmovilizaciones materiales | 2.817 | 5.827 |
| c) Inmovilizaciones financieras | 2.914 | 117 |
| Adquisición de acciones de la Sociedad dominante | 611 | 2.384 |
| Dividendos | | |
| a) De la Sociedad dominante | 6.904 | 6.168 |
| Diferencias de conversión | 2 | 50 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo | 106 | 22 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 5.177 | 128 |
| Total aplicaciones | 19.554 | 15.060 |
| Exceso de orígenes sobre aplicaciones (aumento del capital circulante) | 6.035 | 20.594 |

| Variación del capital circulante | 2001 | | 2000 | |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Existencias | 11.952 | - | 5.276 | - |
| Deudores | - | 1.525 | 1.449 | - |
| Acreedores | (3.045) | - | (10.482) | - |
| Inversiones financieras temporales | - | 1.656 | 27.861 | - |
| Tesorería | 321 | - | - | 3.556 |
| Ajustes por periodificación | - | 12 | 46 | - |
| Total | 9.228 | 3.193 | 24.150 | 3.556 |
| Variación del capital circulante | 6.035 | - | 20.594 | - |

La conciliación entre el resultado neto y los recursos procedentes de las operaciones es como sigue.

| | 2001 | 2000 |
|---|-----------------|---------------|
| Resultado neto del Ejercicio | (13.756) | 12.883 |
| Partidas que no representan variación en el capital circulante: | | |
| Amortización de: | | |
| - Gastos de establecimiento | 82 | 83 |
| - Inmovilizado inmaterial | 840 | 795 |
| - Inmovilizado material | 6.050 | 6.703 |
| - Marcas | 7.715 | 6.942 |
| - Fondo de comercio de consolidación | 695 | 694 |
| Disminución de valor de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia | 117 | 152 |
| Dotación a la provisión de inmovilizado inmaterial | 917 | - |
| Dotación a la provisión de inmovilizado material | 129 | - |
| Provisiones de inmovilizado material aplicadas | - | (133) |
| Dotación a la provisión para inversiones financieras | (1.105) | 700 |
| Amortización subvenciones | (190) | (157) |
| Dotación a la provisión para riesgos y gastos | 19.820 | 739 |
| Regularización provisión para riesgos y gastos | - | (219) |
| Beneficio proc. ventas de inmovilizado material | (508) | (567) |
| Pérdidas proc. ventas de inmovilizado material | 1 | 282 |
| Beneficio proc. ventas de inmovilizado financiero | (138) | - |
| Pérdidas proc. ventas de inmovilizado financiero | - | 8 |
| Impuesto sobre sociedades diferido | (564) | (300) |
| Impuesto sobre sociedades anticipado | (1.636) | 3.792 |
| Recursos procedentes de las operaciones | 18.469 | 32.397 |

INFORME DE GESTION DEL GRUPO KOIPE

Evolución de los negocios

Durante el ejercicio 2001, la cifra de ventas del Grupo KOIPE ha sido de 476,6 millones de euros, lo que frente a los 480,5 del ejercicio anterior supone una disminución del 0,81%.

| | Año 2000 | Año 2001 | Año 2001 vs. año 2000 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------|
| IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS | | | |
| Aceites | 426,6 | 421,6 | -1,17% |
| Aceitunas | 20,9 | 20,3 | -2,87% |
| Condimentos | 14,1 | 13,3 | -5,67% |
| Otros | 18,9 | 21,4 | 13,23% |
| TOTAL | 480,5 | 476,6 | -0,81% |

En Millones de euros

Por actividades, el comportamiento de la facturación ha sido el siguiente:

❖ Aceites

La comercialización de aceites es la principal actividad del Grupo KOIPE, ya que supone prácticamente el 89% del importe neto de la cifra de negocios, habiendo disminuido un 1,2% respecto al ejercicio anterior. No obstante, su evolución ha sido distinta según las diferentes clases de aceite.

En los **aceites de oliva**, la bajada de los precios en el mercado de origen, como consecuencia de una producción nacional próxima al millón de toneladas para la campaña 2000/01, ha supuesto un descenso en los precios de cesión a la Distribución, quien, a su vez, la ha repercutido en los precios venta al público (P.V.P.). Ello ha originado un incremento en la demanda de los aceites de oliva, tanto en el mercado nacional como en exportación.

Sin embargo, y a resultas de las malas expectativas de producción en otros países mediterráneos (Italia, Túnez y Turquía) para la campaña 2001/02, se produjo un sustancial aumento de las ventas a granel desde España al exterior, circunstancia que ha provocado un enlace de campaña muy ajustado, con escasez de producto, fuertes tensiones y precios claramente al alza durante los meses de septiembre, octubre y noviembre, lo que ha afectado negativamente a las ventas de aceite de oliva envasado durante el último cuatrimestre del año.

Por lo que se refiere a la campaña 2001/02 en nuestro país se presenta con unas previsiones de producción muy próximas a 1.400.000 Tm., lo que supondría un nuevo récord, por lo que las citadas tensiones deberían ir cediendo a medida que vaya avanzando la campaña.

En este contexto, durante el ejercicio 2001 en su conjunto los volúmenes de ventas de nuestras marcas de aceite de oliva han crecido un 8,4% en el mercado nacional y un 2,0% en el mercado de exportación respecto al año anterior, compensando el mencionado descenso en los precios de cesión a efectos de facturación y provocando una mejora de cuotas de mercado.

La marca CARBONELL, con su presencia en más de 70 países, es un año más la marca de aceite de oliva español más vendida en el mundo, con una cuota del 18,6% en el mercado nacional (fuente: ANIERAC) y del 14,8% del total de las exportaciones españolas de aceite de oliva envasado (fuente: ASOLIVA campaña 2000/01), contribuyendo de manera sustancial en el liderazgo de las marcas del Grupo KOIPE (32,1% en nacional y 21,1% en exportación, según las citadas fuentes).

La principal causa del menor crecimiento de las exportaciones españolas de aceite de oliva envasado respecto al experimentado en el mercado interior ha sido la denominada "crisis del orujo" padecida durante el verano de 2001. Dicha crisis fue originada por la inclusión del aceite de orujo de oliva en la red de alerta alimentaria europea por parte del Ministerio de Sanidad y Consumo de nuestro país, basándose en la presencia excesiva de benzo(a)pireno en dicha clase de aceite, a pesar de la inexistencia de normativa alguna sobre la presencia del citado o de cualquier otro hidrocarburo aromático policíclico (HAP), en éste o en otro tipo de producto alimenticio, cuando dicha medida fue tomada.

Esta crisis afectó negativamente no ya al aceite de orujo en particular sino a la imagen del aceite de oliva español en su conjunto, provocando incluso el cierre temporal de fronteras en algunos países.

Los volúmenes de ventas de aceite de orujo del Grupo KOIPE se han visto obviamente afectados por dicha crisis, sufriendo una caída del 47,7% y afectando negativamente a la cifra de negocios.

En cuanto a los **aceites de semillas**, éstos han visto determinada su evolución a lo largo del año 2001 por la campaña internacional de girasol, afectada por una reducción de la superficie sembrada que sólo en Ucrania y Rusia ha supuesto una disminución de 1.200.000 hectáreas cultivadas. Ello ha provocado un descenso en la producción mundial de, al menos, 1.300.000 Tm. respecto a la campaña 2000/01, que puede ser aún mayor como consecuencia de la climatología adversa para las siembras en Argentina.

En lo que a la cosecha nacional se refiere, la superficie sembrada fue de 833.000 hectáreas, con una producción próxima a 825.000 Tm.

Ante esta situación de menor disponibilidad de cosecha, los precios del aceite de girasol han subido de forma continua y constante a lo largo del año 2001. Dicha subida, unida al incremento de las ventas de aceite de oliva justamente por el motivo contrario, han provocado una reducción de las ventas de aceites de semillas en el mercado español

En el caso del Grupo KOIPE, el descenso de las ventas de esta última clase de aceites ha sido del 10,2%, pese a lo cual la participación del conjunto de nuestras marcas en el

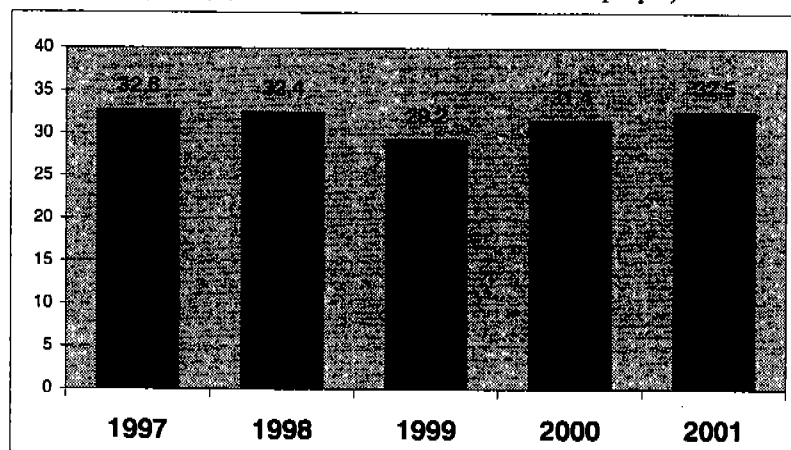
mercado nacional ha supuesto más de la tercera parte del total del mercado nacional, concretamente el 34,5% (fuente: ANIERAC).

Entre éstas últimas, hay que hacer especial mención de KOIPESOL, ya que en la difícil situación descrita ha vuelto a mejorar su cuota de mercado (22,6%), ratificando su condición de líder destacado del mismo.

En conjunto, las ventas totales de aceites envasados de nuestro Grupo en el mercado nacional han disminuido respecto al mismo período del año anterior el 2,4%, a pesar de lo cual han aumentado su participación en dicho mercado hasta representar el 32,5% del mismo (fuente: ANIERAC).

Evolución Participación de Mercado Total Aceites Marcas Grupo KOIPE

(En %) (Fuente: ANIERAC + Elaboración propia)



❖ **Aceitunas**

El descenso del 2,9% en la facturación de esta actividad es debido a la caída del 41,6% de las ventas de exportación en el último ejercicio respecto al año 2000, compensada parcialmente por el buen comportamiento en el mercado nacional, en él que los volúmenes de aceitunas envasadas crecieron un 29,7%.

❖ **Condimentos**

La actividad de condimentos agrupa la elaboración y comercialización de vinagres, mayonesas, mostazas y ketchup, todos ellos mercados en desarrollo y muy competitivos, en los que el crecimiento de las marcas de la Distribución no parece haber llegado a su fin.

Por estas causas, y a pesar de contar con marcas líderes (PROCER en vinagres comunes, LOUIT en vinagres especiales y DIAFANA LOUIT en mostazas), el volumen de ventas total durante el año 2001 ha sido prácticamente el mismo que el del año 2000, mientras que el importe neto de la cifra de negocios descendió el 5,7%.

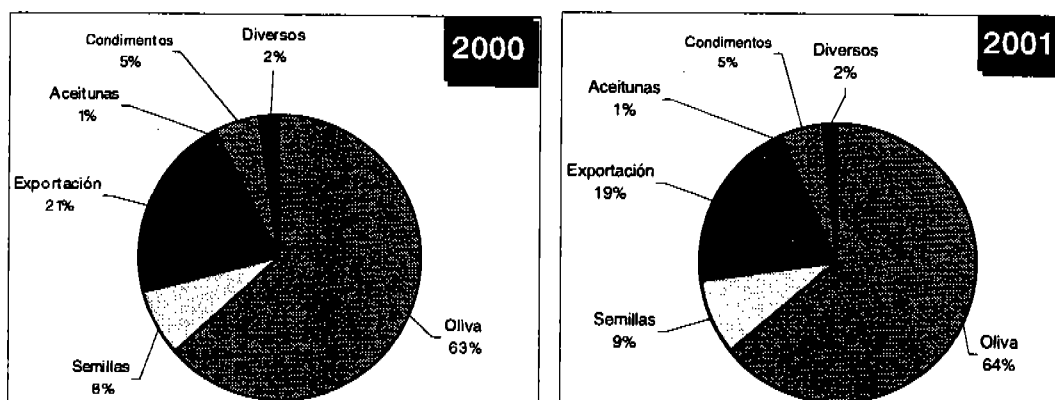
❖ Otros

Entre el resto de actividades desarrolladas por KOIPE destaca la comercialización de harinas de girasol, subproducto resultante de la elaboración del aceite.

Tras la crisis generada a finales del año 2000 en la alimentación del ganado vacuno, que trajo como consecuencia la prohibición del empleo de harinas animales en la Unión Europea, se incrementó la demanda de proteína de origen vegetal por parte del sector fabricante de piensos compuestos. Ello explica que, a pesar del descenso del 16,0% en el volumen de ventas de este producto como resultado de las menores disponibilidades consecuencia del descenso en la producción del aceite de girasol, su facturación se haya incrementado un 7,0%.

Contribución por actividades

A continuación se detallan los porcentajes de contribución por actividades a los resultados a diciembre de 2000 y 2001.



Estados financieros

Tal y como ya se ha comentado, y por las causas ya mencionadas, la cifra de negocios ha experimentado en el año 2001 un descenso del 1,2% respecto a la del ejercicio anterior. Tanto el resultado de explotación como el beneficio de las actividades ordinarias se mantienen en línea con los del año anterior.

Otros resultados extraordinarios

Los resultados antes y después de impuestos reflejan la contabilización de las provisiones de gastos de reestructuración, así como otros relativos a homogeneizar criterios con la nueva matriz del Grupo.

Otras informaciones

- Con fecha 11.06.2001 se procede a la venta de la participación de ALIMENTOS NATURALES, S.A., la cual ascendía al 25,4% de su capital social.
- Con fecha 27.06.2001 se procede a la adquisición del 32% de la Sociedad KOIPESOL SEMILLAS, S.A., por un importe de 2.373 miles de euros.
- Con fecha 02.10.2001 SOS CUETARA, S.A. formula Oferta Pública de Adquisición sobre el 100% del capital social de KOIPE, S.A.
- Con fecha 19.12.2001, y finalizada la Oferta Pública de Adquisición, SOS CUETARA, S.A. pasa a controlar el 75,94% de KOIPE, S.A.
- Con fecha 31.12.2001 la filial KOPINVER, S.A. posee 208.808 acciones de KOIPE, S.A. (175.838 acciones de KOIPE, S.A. a 31.12.2000), habiéndose constituido por este motivo en dicha filial una reserva indisponible para acciones de la sociedad dominante de 4.494 miles de euros (2.778 miles de euros en 2000). Las compras durante el ejercicio han ascendido a 32.970 títulos (en 2000 las compras y ventas ascendieron a 123.060 y 1.158 títulos, respectivamente). El precio medio de adquisición de las acciones a 31.12.2001 es de 21,52 euros por acción, habiéndose desdotado una provisión por valor de 1.105 miles de euros por ser inferior el valor de la Autocartera al de cotización (en 2000 el precio medio de adquisición fue de 22,09 euros por acción, constituyéndose una provisión por valor de 700 miles de euros para ajustar el valor de la Autocartera al de cotización). Como es habitual, la actuación de KOPINVER, S.A. ha consistido en favorecer la liquidez del valor en Bolsa.