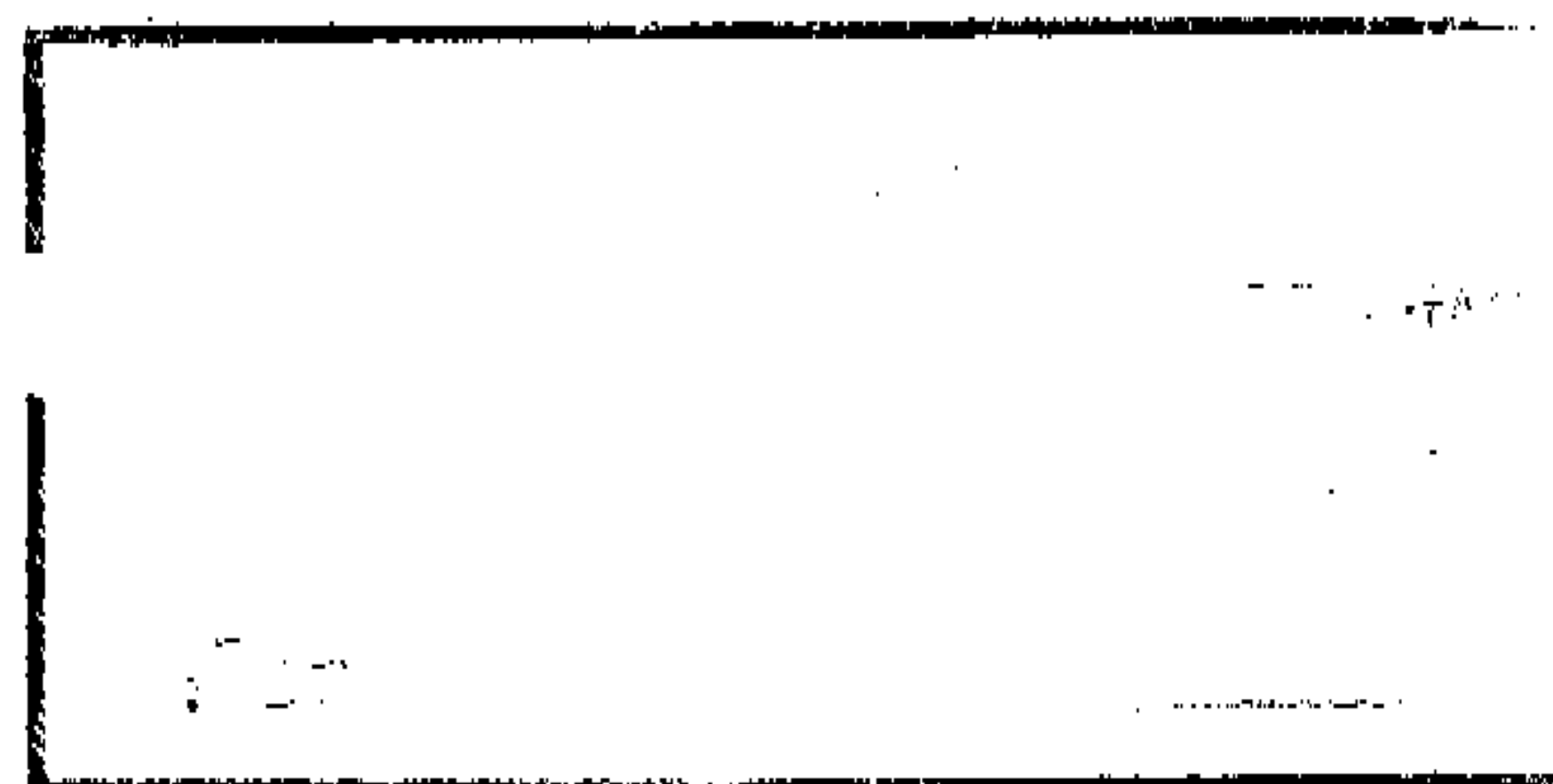




**Don JUAN CARLOS PARDO CANO, en su calidad de secretario del Consejo de Administración de LIWE ESPAÑOLA S.A., con C.I.F. A- 30015382, domiciliada en Calle Mayor número 140, Púente Tocinos, Murcia**

**CERTIFICA**



**Que el Consejo de Administración de Liwe Española S.A. en reunión de fecha 20 de marzo del 2.003 formuló las cuentas anuales y el Informe de Gestión, individuales y consolidados, los cuales fueron firmados en la misma reunión por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración.**

**Y para que conste y surta cuantos efectos resultaren procedentes, se extiende la presente certificación, en Murcia, a 23 de abril del dos mil tres.**

**EL SECRETARIO**

**Juan Carlos Pardo Cano**



**LIWE ESPAÑOLA, S.A.**

**Cuentas Anuales de 2002**

**Incluye Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales**

# ÍNDICE

---

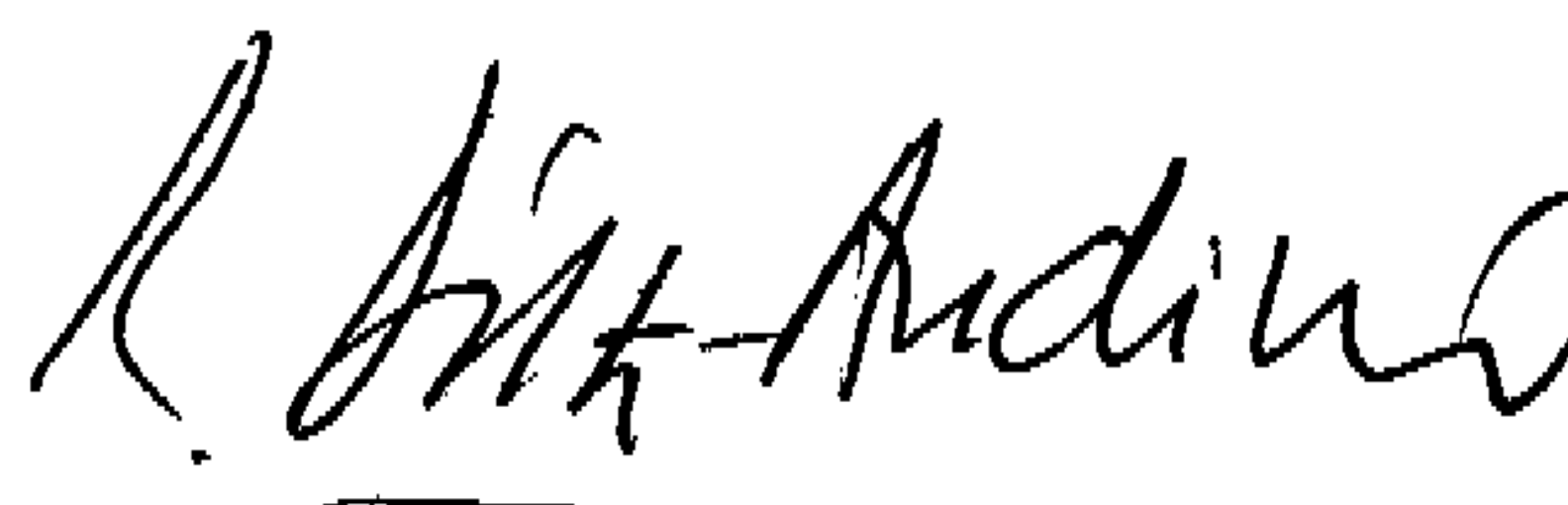
- INFORME DE AUDITORÍA
- BALANCE DE SITUACIÓN..... 1-2
- CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS..... 3-4
- MEMORIA ..... 5-18
- INFORME DE GESTIÓN..... 19-20

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Liwe Española S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Liwe Española, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 1 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Liwe Española, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio de 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio de 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del citado 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.

OLSZEWSKI AUDITORES, S.L.



R. Díez-Andino

Madrid, a 20 de Febrero de 2003

**LIWE ESPAÑOLA, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>ACTIVO</b>                                   | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>B) INMOVILIZADO</b>                          | <b>3.172.939</b>          | <b>2.954.814</b>          |
| <b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>        | <b>97.486</b>             | <b>112.221</b>            |
| 4. Derechos de traspaso                         | 11.419                    | 11.419                    |
| 6. Bienes en régimen arrendamiento financiero   | 113.277                   | 113.277                   |
| 8. Amortizaciones                               | -27.210                   | -12.475                   |
| <b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>         | <b>2.766.278</b>          | <b>2.476.939</b>          |
| 1. Terrenos y construcciones                    | 3.079.075                 | 3.074.859                 |
| 2. Instalaciones técnicas y maquinaria          | 4.882.465                 | 4.526.442                 |
| 3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario   | 1.617.328                 | 1.473.154                 |
| 5. Otro inmovilizado                            | 218.832                   | 215.694                   |
| 7. Amortizaciones                               | -7.031.422                | -6.813.210                |
| <b>IV. Inmovilizado Financiero</b>              | <b>149.895</b>            | <b>328.813</b>            |
| 1. Participaciones en Empresas de Grupo         | 400.000                   | 300.000                   |
| 7. Depósitos y fianzas a L/P                    | 49.895                    | 28.813                    |
| 8. Provisión                                    | -300.000                  | ---                       |
| <b>V. Acciones Propias</b>                      | <b>159.280</b>            | <b>36.841</b>             |
| <b>C) GASTOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS</b> | <b>2.111</b>              | <b>6.228</b>              |
| <b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>                     | <b>20.644.475</b>         | <b>20.873.498</b>         |
| <b>II. Existencias</b>                          | <b>4.943.719</b>          | <b>5.569.599</b>          |
| 2. Materias primas y auxiliares                 | 950.536                   | 1.312.861                 |
| 3. Productos en curso y semiterminados          | 1.091.635                 | 1.132.553                 |
| 4. Productos terminados                         | 3.263.709                 | 3.550.722                 |
| 7. Provisiones                                  | -362.161                  | -426.537                  |
| <b>III. Deudores</b>                            | <b>8.173.350</b>          | <b>6.938.859</b>          |
| 1. Clientes por ventas                          | 8.110.889                 | 7.362.664                 |
| 4. Deudores varios                              | 1.415.321                 | 1.138.303                 |
| 5. Personal                                     | 39.453                    | 23.132                    |
| 6. Administraciones públicas                    | 522.722                   | 288.734                   |
| 7. Provisiones                                  | -1.915.035                | -1.873.974                |
| <b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>   | <b>5.368.099</b>          | <b>7.794.034</b>          |
| 5. Cartera de valores a corto plazo             | 2.482.480                 | 2.792.934                 |
| 6. Otros créditos                               | 3.197.525                 | 5.142.044                 |
| 8. Provisiones                                  | -311.906                  | -140.944                  |
| <b>VI. Tesorería</b>                            | <b>2.159.307</b>          | <b>571.006</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             | <b>23.819.525</b>         | <b>23.834.540</b>         |

**LIWE ESPAÑOLA, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>PASIVO</b>                                     | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>                          | <b>17.225.180</b>         | <b>16.808.000</b>         |
| <b>I. Capital Suscrito</b>                        | <b>3.925.000</b>          | <b>4.415.625</b>          |
| <b>III. Reserva de Revalorización</b>             | <b>971.054</b>            | <b>971.054</b>            |
| <b>IV. Reservas</b>                               | <b>11.426.799</b>         | <b>10.132.417</b>         |
| 1. Legal                                          | 1.179.486                 | 1.179.486                 |
| 2. Reservas para acciones propias                 | 159.280                   | 36.841                    |
| 5. Otras reservas                                 | 10.088.033                | 8.916.090                 |
| <b>VI. Pérdidas y Ganancias</b>                   | <b>902.327</b>            | <b>1.288.904</b>          |
| <b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS</b> | <b>147.175</b>            | <b>82.395</b>             |
| 2. Diferencias positivas en moneda extranjera     | 147.175                   | 82.395                    |
| <b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>       | <b>253.598</b>            | <b>---</b>                |
| 3. Otras provisiones                              | 253.598                   | ---                       |
| <b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                | <b>222.704</b>            | <b>255.221</b>            |
| <b>II. Deudas con entidades de crédito</b>        | <b>29.171</b>             | <b>61.342</b>             |
| <b>IV. Otros acreedores</b>                       | <b>193.533</b>            | <b>193.879</b>            |
| 2. Otras deudas                                   | 193.533                   | 193.879                   |
| <b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>                | <b>5.970.868</b>          | <b>6.688.924</b>          |
| <b>II. Deudas con entidades de crédito</b>        | <b>3.193.563</b>          | <b>3.761.325</b>          |
| 1. Préstamos y otras deudas                       | 2.902.161                 | 3.516.492                 |
| 2. Deudas por intereses                           | 62.001                    | 58.274                    |
| 3. Deudas por efectos descontados                 | 229.401                   | 186.559                   |
| <b>IV. Acreedores comerciales</b>                 | <b>1.874.545</b>          | <b>2.147.770</b>          |
| 2. Deudas por compras                             | 167.652                   | 403.004                   |
| 3. Deudas por efectos a pagar                     | 1.706.893                 | 1.744.766                 |
| <b>V. Otras deudas no comerciales</b>             | <b>902.628</b>            | <b>778.375</b>            |
| 1. Administraciones Públicas                      | 177.757                   | 321.663                   |
| 3. Otras deudas                                   | 403.517                   | 359.348                   |
| 4. Remuneraciones pendientes de pago              | 321.354                   | 97.364                    |
| <b>VII. Ajustes por periodificación</b>           | <b>132</b>                | <b>1.454</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                               | <b>23.819.525</b>         | <b>23.834.540</b>         |

**LIWE ESPAÑOLA, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2002 Y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>DEBE</b>                                                | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A) GASTOS</b>                                           | <b>29.759.314</b>         | <b>26.693.217</b>         |
| 1. Reducción de existencias de ptos. terminados y en curso | 327.930                   | —                         |
| 2. Aprovisionamientos                                      | 17.982.751                | 17.193.728                |
| b) Consumo de materias primas                              | 5.474.751                 | 6.044.295                 |
| c) Otros gastos externos                                   | 12.508.000                | 11.149.433                |
| 3. Gastos de personal                                      | 5.123.902                 | 4.748.960                 |
| a) Sueldos, salarios y asimilados                          | 3.937.138                 | 3.636.599                 |
| b) Cargas sociales                                         | 1.186.764                 | 1.112.361                 |
| 4. Dotaciones para amortización de inmovilizado            | 236.571                   | 227.626                   |
| 5. Variación de las provisiones de tráfico                 | -23.315                   | -144.650                  |
| a) Variación provisión de existencias                      | -64.376                   | -75.820                   |
| b) Variación provisión de insolvencias                     | 41.061                    | -68.830                   |
| 6. Otros gastos explotación                                | 4.397.350                 | 3.683.917                 |
| a) Servicios exteriores                                    | 4.350.214                 | 3.640.898                 |
| b) Tributos                                                | 47.136                    | 43.019                    |
| <b>I. BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>                         | <b>1.765.920</b>          | <b>1.241.186</b>          |
| 7. Gastos financieros y asimilados                         | 267.413                   | 191.984                   |
| c) Por deudas con terceros y gastos asimilados             | 267.413                   | 191.984                   |
| 8. Variación de provisiones Inv. Financieras               | 170.963                   | 54.328                    |
| 9. Diferencias negativas de cambio                         | 255.681                   | —                         |
| <b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>                | <b>137.695</b>            | <b>761.897</b>            |
| <b>III. BENEFICIO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>            | <b>1.903.615</b>          | <b>2.003.083</b>          |
| 10. Variación Prov. Inmov. Im. Mat. y Cartera control      | 553.597                   | —                         |
| 11. Pérdidas de inmovilizado                               | —                         | 17.068                    |
| 13. Gastos extraordinarios                                 | 22.316                    | 3.389                     |
| 14. Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores             | 564                       | —                         |
| <b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>            | <b>---</b>                | <b>2.688</b>              |
| <b>V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>                     | <b>1.345.918</b>          | <b>2.005.771</b>          |
| 15. Impuesto sobre Sociedades                              | 443.591                   | 716.867                   |
| <b>VI. RESULTADO EJERCICIO (Beneficio)</b>                 | <b>902.327</b>            | <b>1.288.904</b>          |

**LIWE ESPAÑOLA, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2002 Y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>HABER</b>                                             | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>B) INGRESOS</b>                                       | <b>30.661.641</b>         | <b>27.982.121</b>         |
| 1. Importe neto cifra de negocios                        | 29.808.478                | 26.008.428                |
| a) Ventas                                                | 36.698.095                | 31.691.427                |
| c) Devoluciones y "rappels" s/ventas                     | -6.889.617                | -5.682.999                |
| 2. Aumento de existencias de ptos. terminados y en curso | —                         | 921.200                   |
| 4. Otros ingresos de explotación                         | 2.631                     | 21.139                    |
| a) Ingresos accesorios y otros gestión cte.              | 2.631                     | 21.139                    |
| <b>I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>                        | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| 7. Otros intereses e ingresos asimilados                 | 396.209                   | 412.303                   |
| c) Otros intereses                                       | 319.669                   | 329.578                   |
| d) Beneficios de inversiones financieras                 | 76.540                    | 82.725                    |
| 8. Diferencias positivas de cambio                       | 435.543                   | 595.906                   |
| <b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>              | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| <b>III. PÉRDIDAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>              | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| 9. Beneficios en enajenación de inmovilizado             | 601                       | 6.010                     |
| 12. Ingresos extraordinarios                             | 18.179                    | 17.135                    |
| <b>IV. RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS</b>                | <b>557.697</b>            | <b>---</b>                |
| <b>V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>                    | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| <b>VI. RESULTADO EJERCICIO (Pérdidas)</b>                | <b>---</b>                | <b>---</b>                |

## LIWE ESPAÑOLA, S.A.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

#### 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

“Liwe Española, S.A.” (en lo sucesivo, “la sociedad”) es una compañía mercantil anónima, constituida por tiempo indefinido el día 26 de Enero de 1973. La sociedad tiene su domicilio social en Puente Tocinos (Murcia), calle Mayor número 140 y es titular del Número de identificación fiscal (NIF) número A-30015382.

#### OBJETO SOCIAL

De acuerdo con lo dispuesto en sus Estatutos Sociales, la sociedad tiene como objeto social el desarrollo de la industria de confección de prendas de vestir en serie y de cuantas actividades sean complementarias de la misma (en forma directa e indirecta); la comercialización de prendas de vestir y productos complementarios en general (tanto en España como en el extranjero) de fabricación propia o ajena, e incluso de los importados, y cualquier actividad lícita relacionada o complementaria de la industria del vestido que acuerde la Junta General de Accionistas.

Liwe Española, S.A. es actualmente la compañía matriz cabecera de un grupo de empresas y constituye el núcleo corporativo de éste.

#### REGIMEN FINANCIERO Y FISCAL

El capital social de Liwe Española, S.A. se encuentra dividido en acciones, que se encuentran admitidas a cotización en la bolsa de Madrid. La sociedad se encuentra sometida al régimen tributario de carácter general establecido por el Estado Español y por la Comunidad Autónoma y Corporación local de Murcia, pero no tributa en el Régimen de Tributación consolidada de los Grupos de Sociedades.

#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

##### IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros contables de Liwe Española, S.A. y han sido formuladas por los Administradores de la sociedad de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2002.

Las cuentas anuales del ejercicio 2002 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y notas explicativas, están expresadas en euros sin decimales al haberse redondeado las cifras a la unidad.

### COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Desde el 1 de enero de 2002 la sociedad formula sus cuentas anuales denominadas en euros. A efectos de presentación en las cuentas anuales, los importes referidos al ejercicio 2001 han sido convertidos a euros, aplicando el tipo de cambio fijo de 166,386 pesetas/euro, motivo por el que el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2001 adjuntos no coinciden con los incluidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas de la sociedad en su reunión de fecha 12 de junio de 2002. Dicha conversión no tiene efecto ni sobre el resultado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto de la sociedad al cierre del ejercicio 2001.

Asimismo y durante el presente ejercicio no se han realizado modificaciones significativas en las estructuras del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias respecto al ejercicio anterior. Las partidas de las cuentas de ambos ejercicios son comparables al no existir cambios en los criterios contables.

### 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

|                         | EUROS   |
|-------------------------|---------|
| <b>Base de reparto:</b> |         |
| Pérdidas y Ganancias    | 902.327 |
| <b>Distribución:</b>    |         |
| A Reservas Voluntarias  | 902.327 |

### 4. NORMAS DE VALORACIÓN

En la preparación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y criterios de valoración:

#### **a) Principio del devengo**

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo y por su importe de realización o adquisición. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, se reconocen únicamente los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

## **b) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran por el tipo de cambio oficial a la fecha de la transacción y las diferencias de cambio que surgen en el momento de pago o reembolso se registran con cargo o abono a resultados, según proceda. No obstante, al cierre del ejercicio los saldos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio vigente a dicha fecha. En los casos de cobertura de cambio (seguro de cambio), se considera únicamente la parte no cubierta.

Las diferencias positivas no realizadas que se producen, como norma general, no se integran a resultados y se recogen en el pasivo del balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", por el contrario, las diferencias negativas se imputan a resultados.

## **c) Existencias**

1. Los productos comerciales, así como las materias primas y auxiliares, se presentan valoradas a un coste estándar equivalente a su valor de adquisición más todos los gastos adicionales que se producen hasta que el elemento se encuentra en nuestros almacenes.
2. La producción en curso se valora a un coste estándar que incluye el valor de la materia prima y auxiliar que lleva incorporada la prenda más los gastos directos e indirectos de fabricación que le son imputables, en función del grado de fabricación en que se encuentra.
3. El producto acabado se valora igualmente a un coste estándar que incluye la materia prima, auxiliar y los gastos directos e indirectos consumidos en su fabricación.
4. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización. La provisión por depreciación de existencias se dota en función de la antigüedad de las mismas y de su rotación.

## **d) Inmovilizado Inmaterial**

Está formado por los siguientes conceptos:

### **ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

Los derechos de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan por el coste de adquisición de los bienes, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación se contabiliza como "Gastos a distribuir en varios ejercicios" y se imputa a resultados en función de un criterio financiero. Los contratos existentes en la actualidad, que corresponden a elementos de transporte, se amortizan linealmente en un periodo de ocho años, coincidiendo con la vida útil de los activos.

### **DERECHOS DE TRASPASO**

Se contabilizan por el importe satisfecho por los derechos de arrendamiento de tiendas y se amortizan linealmente en un periodo de 10 años coincidente con carácter general con la duración de los derechos adquiridos.

#### **e) Inmovilizado Material**

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada.

Las dotaciones anuales realizadas equivalen básicamente a los porcentajes de amortización siguientes:

|                                      | Porcentajes |
|--------------------------------------|-------------|
| Edificios de uso propio              | 2-3         |
| Maquinaria, Instalaciones y Utillaje | 12-20       |
| Mobiliario                           | 8           |
| Elementos de Transporte              | 8-12        |

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

#### **f) Acciones propias**

El saldo del capítulo "Acciones propias" corresponde a acciones de la sociedad adquiridas por la misma. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición, neto de las provisiones necesarias.

La totalidad de las acciones propias representa el 2,10 % del capital emitido al 31 de Diciembre de 2002.

#### **g) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la Legislación vigente, las sociedades españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### **h) Impuesto sobre beneficios**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el impuesto sobre sociedades y se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

No obstante lo anterior, se han registrado contablemente determinadas diferencias temporales que tienen un periodo de reversión cierto e inferior a diez años.

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y deducciones por incentivos fiscales se considera como un menor importe del Impuesto de Sociedades del ejercicio en que se aplica. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

## 5. INMOVILIZADO INMATERIAL

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

|                                         | Derechos de traspaso | Derechos s/bienes en régimen arrendamiento financiero | Total          |
|-----------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|----------------|
| <b>COSTE:</b>                           |                      |                                                       |                |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001        | 11.419               | 113.277                                               | 124.696        |
| Adiciones                               | ---                  | ---                                                   | ---            |
| Retiros                                 | ---                  | ---                                                   | ---            |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b> | <b>11.419</b>        | <b>113.277</b>                                        | <b>124.696</b> |
| <b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>          |                      |                                                       |                |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001        | ---                  | 12.475                                                | 12.475         |
| Dotaciones                              | 1.142                | 13.593                                                | 14.735         |
| Retiros                                 | ---                  | ---                                                   | ---            |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b> | <b>1.142</b>         | <b>26.068</b>                                         | <b>27.210</b>  |
| <b>INMOVILIZADO NETO</b>                | <b>10.277</b>        | <b>87.209</b>                                         | <b>97.486</b>  |

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y movimientos de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

|                                         | Terrenos y Edificios de uso propio | Maquinaria Utillaje y otras Instalaciones | Mobiliario y Enseres | Elem. de Transporte | TOTAL            |
|-----------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| <b>COSTE:</b>                           |                                    |                                           |                      |                     |                  |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001        | 3.074.859                          | 4.526.442                                 | 1.473.154            | 215.694             | 9.290.149        |
| Adiciones por nuevas incorporaciones    | 4.216                              | 356.023                                   | 144.174              | 6.762               | 511.175          |
| Retiros                                 | ---                                | ---                                       | ---                  | -3.623              | -3.623           |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b> | <b>3.079.075</b>                   | <b>4.882.465</b>                          | <b>1.617.328</b>     | <b>218.833</b>      | <b>9.797.701</b> |
| <b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>          |                                    |                                           |                      |                     |                  |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001        | 1.070.753                          | 4.273.973                                 | 1.285.212            | 183.272             | 6.813.210        |
| Dotaciones                              | 69.298                             | 118.145                                   | 28.938               | 5.455               | 221.836          |
| Retiros                                 | ---                                | ---                                       | ---                  | -3.623              | -3.623           |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b> | <b>1.140.051</b>                   | <b>4.392.118</b>                          | <b>1.314.150</b>     | <b>185.104</b>      | <b>7.031.423</b> |
| <b>INMOVILIZADO NETO</b>                | <b>1.939.024</b>                   | <b>490.347</b>                            | <b>303.178</b>       | <b>33.729</b>       | <b>2.766.278</b> |

De los saldos totales, 5.148.107 euros, aproximadamente corresponden a inmovilizado totalmente amortizado al 31 de Diciembre de 2002.

## 7. INMOVILIZADO FINANCIERO

El movimiento durante el presente ejercicio de las partidas que componen el presente ejercicio ha sido el siguiente:

|                                           | Participaciones<br>en empresas del<br>grupo | Fianzas<br>constituidas | Total          |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001          | 300.000                                     | 28.813                  | 328.813        |
| Altas                                     | 100.000                                     | 24.388                  | 124.388        |
| Bajas                                     | ---                                         | -3.306                  | -3.306         |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>   | <b>400.000</b>                              | <b>49.895</b>           | <b>449.895</b> |
| Provisión depreciación                    | -300.000                                    | ---                     | -300.000       |
| <b>Saldo neto al 31 Diciembre de 2002</b> | <b>100.000</b>                              | <b>49.895</b>           | <b>149.895</b> |

La sociedad si bien ha dotado una provisión por depreciación del 100% sobre la participación que posee en Liwe Fish, S.A por 300.000 euros, además ha dotado una provisión extraordinaria para riesgos y gastos por importe de 253.598 euros, al estar esta sociedad en liquidación, y ser su patrimonio neto negativo. (Nota 16)

La Compañía ha constituido el 10/12/2002 una nueva Sociedad en Portugal bajo la denominación de "Liwe Portugal-Comercio de Texteis, uniperssoal Lda.", con un capital de 100.000 euros.

## 8. DEUDORES

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de Diciembre de 2002 es el siguiente:

|                                               | IMPORTE           |                  |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                               | 2002              | 2001             |
| Clientes                                      | 2.156.583         | 1.134.172        |
| Efectos descontados pendientes de vencimiento | 229.401           | 221.786          |
| Efectos pendientes de abono                   | 124.244           | 192.759          |
| Cartera de cheques                            | 637.341           | 326.531          |
| Cartera de efectos                            | 3.048.285         | 3.613.442        |
| Clientes dudoso cobro                         | 1.915.035         | 1.873.974        |
| <b>SUBTOTAL</b>                               | <b>8.110.889</b>  | <b>7.362.664</b> |
| Deudores                                      | 1.415.321         | 1.138.303        |
| Personal                                      | 39.453            | 23.132           |
| Administraciones Públicas                     | 522.722           | 288.734          |
| <b>SUBTOTAL DEUDORES</b>                      | <b>10.088.385</b> | <b>8.812.833</b> |
| Menos Provisión para Insolvencias             | -1.915.035        | -1.873.974       |
| <b>TOTAL DEUDORES</b>                         | <b>8.173.350</b>  | <b>6.938.859</b> |

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la "Provisión para Insolvencias", que cubre los créditos incobrables con origen en operaciones de tráfico.

|                                      | <b>IMPORTE</b>   |
|--------------------------------------|------------------|
| Saldo inicio ejercicio               | 1.873.974        |
| Dotación del ejercicio               | 41.061           |
| Provisión para Insolvencias aplicada | ---              |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>1.915.035</b> |

## 9. CAPITAL SUSCRITO

El movimiento producido en el capital social se indica a continuación:

|                                               | <b>CAPITAL SOCIAL</b> |                  |
|-----------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                               | <b>Nº Acciones</b>    | <b>Nominal</b>   |
| Nº Acciones y valor nominal a 31/12/01        | 981.250               | 4.415.625        |
| Reducción de capital                          | ---                   | -490.625         |
| <b>Nº Acciones y valor nominal a 31/12/02</b> | <b>981.250</b>        | <b>3.925.000</b> |

A 31 de Diciembre de 2002 el Capital Social de Liwe Española, S.A. estaba formado por 981.250 acciones nominativas totalmente suscritas y desembolsadas, con un valor nominal de 4 euros cada una.

Las acciones de la sociedad cotizan en el Mercado de la Bolsa de Valores de Madrid y tienen todas las mismas características y derechos. Al 31 de Diciembre de 2002, los únicos accionistas con un porcentaje de participación superior al 10 % eran Don José Pardo Cano y Don Juan Carlos Pardo Cano, con una participación directa del 29,32 % y 19,07 % respectivamente.

## OTRAS CONSIDERACIONES

El Consejo de Administración, en su reunión de 15 de Julio de 2002 acordó por unanimidad ejecutar la reducción del Capital Social aprobada en Junta General ordinaria de fecha 12 de Junio de 2002. La reducción del capital se llevó a cabo por devolución de aportaciones a los socios en una cuantía de 490.625 euros mediante la reducción del valor nominal de las acciones que lo integran en la suma de 0,50 céntimos de euro.

## 10. RESERVAS

La composición del saldo de este capítulo, correspondiente a la sociedad, es la siguiente:

|                                       | EUROS             |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | 2002              | 2001              |
| <b>Reservas restringidas:</b>         |                   |                   |
| Legal                                 | 1.179.486         | 1.179.486         |
| Reservas para acciones propias        | 159.280           | 36.841            |
| Reserva Revaloriz. R/D. Ley 7/1996    | 971.054           | 971.054           |
| <b>Reservas de libre disposición:</b> |                   |                   |
| Reservas voluntarias                  | 10.088.033        | 8.916.090         |
| Pérdidas y Ganancias                  | 902.327           | 1.288.904         |
| <b>TOTAL RESERVAS</b>                 | <b>13.300.180</b> | <b>12.392.375</b> |

### RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10 % del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20 % del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10 % del capital ya aumentado.

### RESERVAS PARA ACCIONES PROPIAS

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de la sociedad propiedad de la misma. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

### RESERVAS DE REVALORIZACIÓN REAL DECRETO-LEY 7/1996 DE 7 DE JUNIO

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar del capital social. A partir del 1 de Enero del año 2007 el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

## 11. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle del saldo de este capítulo es el siguiente:

### DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A LARGO PLAZO

|                                         | EUROS         |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
|                                         | 2002          | 2001          |
| Acreedores por Arrendamiento Financiero | 29.171        | 61.342        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>29.171</b> | <b>61.342</b> |

### DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A CORTO PLAZO

|                                     | EUROS            |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | 2002             | 2001             |
| Préstamos y Créditos                | 2.870.977        | 3.485.041        |
| Deudas por Arrendamiento financiero | 31.184           | 31.451           |
| Efectos Descontados                 | 229.401          | 186.559          |
| Deudas por Intereses                | 62.001           | 58.274           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>3.193.563</b> | <b>3.761.325</b> |

Los saldos de Préstamos y Créditos son financiaciones a la importación. Estas financiaciones se obtienen en dólares.

## 12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle del saldo de este capítulo en función de su vencimiento es el siguiente:

|                                                   | IMPORTE        |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                   | CORTO PLAZO    | LARGO PLAZO    |
| <b>Administraciones Públicas Deudoras:</b>        |                |                |
| IVA                                               | 375.361        | ---            |
| Devolución de impuestos                           | 1.838          | ---            |
| Beneficios Anticipados                            | 88.759         | ---            |
| Impuesto sobre Sociedades                         | 56.764         | ---            |
| <b>Total Administraciones Públicas Deudoras</b>   | <b>522.722</b> | <b>---</b>     |
| <b>Administraciones Públicas Acreedoras:</b>      |                |                |
| Impuesto Diferido                                 | ---            | 193.533        |
| I.R.P.F.                                          | 72.565         | ---            |
| Seguridad Social                                  | 105.192        | ---            |
| <b>Total Administraciones Públicas Acreedoras</b> | <b>177.757</b> | <b>193.533</b> |

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002 se muestra a continuación:

|                                           | <b>IMPORTE</b>   |                  |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                           | <b>2002</b>      | <b>2001</b>      |
| Resultado contable                        | 1.345.918        | 2.005.770        |
| Diferencias permanentes                   | ---              | ---              |
| <b>Diferencias temporales:</b>            |                  |                  |
| Aumentos con origen en el ejercicio       | 282.844          | 47.841           |
| Disminuciones con origen en el ejercicio  | -14.735          | ---              |
| <b>Base Imponible</b>                     | <b>1.614.027</b> | <b>2.053.611</b> |
| Cuota Impuesto s/sociedades 35%           | 564.909          | 718.764          |
| Deducciones y eliminaciones de dividendos | -37.717          | -1.897           |
| <b>Cuota Líquida</b>                      | <b>527.192</b>   | <b>716.867</b>   |

Los ejercicios sujetos a revisión al 31 de Diciembre de 2002 son 1998, 1999, 2000, 2001 y 2002 respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la sociedad, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del asesor fiscal de la sociedad, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la sociedad.

### 13. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

#### DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS

|                                              | <b>EUROS</b>      |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                              | <b>2002</b>       | <b>2001</b>       |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios:</b> |                   |                   |
| Ventas tiendas                               | 1.110.033         | 605.303           |
| Venta Nacional                               | 35.042.826        | 31.069.159        |
| Venta Exportación                            | 735.807           | 58.960            |
| Descuentos sobre ventas                      | -190.571          | -41.995           |
| Devolución de ventas                         | -6.811.812        | -5.643.539        |
| Rappels sobre ventas                         | -77.805           | -39.460           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>29.808.478</b> | <b>26.008.428</b> |
| <b>Ingresos financieros:</b>                 |                   |                   |
| Descuentos sobre compras pronto pago         | 79.456            | 123.880           |
| Intereses bancarios                          | 102.199           | 102.855           |
| Beneficio en valores negociables             | 76.540            | 82.726            |
| Otros intereses financieros                  | 138.014           | 102.842           |
| Diferencias positivas de cambio              | 435.543           | 595.906           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>831.752</b>    | <b>1.008.209</b>  |

## GASTOS DE EXPLOTACIÓN

- De personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

|                          | EUROS            |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2002             | 2001             |
| Sueldos y Salarios       | 3.899.515        | 3.601.490        |
| Seguridad Social empresa | 1.162.311        | 1.097.967        |
| Indemnizaciones          | 37.623           | 35.109           |
| Atenciones Sociales      | 24.453           | 14.394           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>5.123.902</b> | <b>4.748.960</b> |

El número de empleados de la sociedad, en el ejercicio 2002, es el siguiente:

|              | Número Personas |            |
|--------------|-----------------|------------|
|              | 2002            | 2001       |
| Fijos        | 215             | 208        |
| Eventuales   | 24              | 18         |
| <b>TOTAL</b> | <b>239</b>      | <b>226</b> |

## OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe, es la siguiente:

|                                        | EUROS            |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                        | 2002             | 2001             |
| Arrendamientos y Patentes              | 287.449          | 129.271          |
| Mantenimiento                          | 182.469          | 190.931          |
| Servicios profesionales independientes | 1.289.955        | 1.023.847        |
| Transportes                            | 1.153.188        | 1.116.042        |
| Primas de Seguros                      | 174.028          | 173.680          |
| Servicios bancarios                    | 9.722            | 9.624            |
| Publicidad y RR.PP.                    | 401.000          | 258.609          |
| Suministros                            | 270.396          | 226.337          |
| Otros gastos                           | 582.007          | 512.557          |
| Tributos                               | 47.136           | 43.019           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>4.397.350</b> | <b>3.683.917</b> |

#### 14. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración por sueldos y dietas, durante el ejercicio 2002 y 2001 ha ascendido a 229.849 y 217.807 euros respectivamente. La totalidad de estos importes son como retribución por sus trabajos como ejecutivos de la sociedad.

Ningún miembro del Consejo de Administración tiene anticipos ni créditos concedidos por la sociedad.

#### 15. OTRA INFORMACIÓN

##### COMPROMISOS Y DERECHOS VARIOS

| CONCEPTO                   | 2002           |
|----------------------------|----------------|
| Avales (SOLRED)            | 3.606          |
| Avales Locales Comerciales | 43.273         |
| Avales Aduanas             | 580.557        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>627.436</b> |

#### 16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 24 de febrero de 2003, el Consejo de Administración de Liwe Española, S.A., ha acordado proceder a ampliar el capital de su filial Liwe Fish, S.A. con carácter inmediato por importe de 300.000 euros.

Tal ampliación viene obligada por la acumulación de pérdidas de Liwe Fish, S.A., y para el restablecimiento del equilibrio patrimonial de la sociedad.

Toda vez que según acuerdo de los Consejos de Administración de ambas sociedades, así como de la Junta General de Liwe Fish, S.A., ésta se encuentra en proceso de finalización de sus actividades, los resultados negativos acumulados por Liwe Fish, S.A. hasta el 31 de diciembre de 2002 han sido provisionados en su totalidad en la cuenta de resultados de Liwe Española, S.A.

Tal ampliación de capital se considera ajustada a las necesidades de la filial para el cumplimiento de todas sus obligaciones hasta su definitiva finalización de actividades, aunque si en el futuro surgiera alguna otra necesidad de tesorería ésta sería también asumida por Liwe Española, S.A.

## 17. CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación:

| <b>ORÍGENES</b>                                                                | <b>2002</b>      | <b>2001</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Recursos Procedentes de las Operaciones                                      | 1.444.376        | 1.519.252        |
| - Gastos e Ingresos a Distribuir Varios Ejercicios                             | 64.780           | ---              |
| - Deudas Largo Plazo                                                           | 514.482          | 48.964           |
| - Enajenación de Inmovilizado:                                                 |                  |                  |
| a) Inmovilizaciones Materiales                                                 | 601              | 97.027           |
| b) Inmovilizaciones Financieras                                                | 3.306            | ---              |
| <b>TOTAL ORÍGENES</b>                                                          | <b>2.027.545</b> | <b>1.665.243</b> |
| Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes.<br>(Disminución del capital circulante) | ---              | ---              |
| <b>APLICACIONES</b>                                                            |                  |                  |
| - Gastos e Ingresos a Distribuir Varios Ejercicios                             | 4.117            | 39.312           |
| - Adquisiciones de Inmovilizado:                                               |                  |                  |
| a) Inmovilizaciones Inmateriales                                               | ---              | 112.762          |
| b) Inmovilizaciones Materiales                                                 | 511.175          | 238.187          |
| c) Inmovilizaciones Financieras                                                | 124.388          | 48.105           |
| - Adquisiciones Acciones Propias                                               | 122.439          | 36.842           |
| - Reducciones de Capital                                                       | 490.625          | 490.625          |
| - Impuestos Diferidos                                                          | ---              | 47.841           |
| - Cancelación Deuda Largo Plazo                                                | 32.171           | ---              |
| - Provisión para riesgos y gastos                                              | 253.598          | ---              |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>                                                      | <b>1.538.513</b> | <b>1.013.674</b> |
| Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones.<br>(Aumento del capital circulante)     | 489.032          | 651.569          |

## VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

|                                     | <b>2002</b>      |                    | <b>2001</b>      |                    |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                     | <b>AUMENTO</b>   | <b>DISMINUCIÓN</b> | <b>AUMENTO</b>   | <b>DISMINUCIÓN</b> |
| Existencias                         | ---              | 625.880            | 1.168.945        | 631.610            |
| Deudores                            | 1.234.491        | ---                | ---              | 2.777.908          |
| Acreedores                          | 716.734          | ---                | ---              | ---                |
| Inversiones Financieras Temporales  | ---              | 2.425.935          | 3.232.844        | 355.589            |
| Acciones propias                    | ---              | ---                | ---              | ---                |
| Tesorería                           | 1.588.301        | ---                | ---              | ---                |
| Ajustes por Periodificación         | 1.321            | ---                | 14.887           | ---                |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>3.540.847</b> | <b>3.051.815</b>   | <b>4.416.676</b> | <b>3.765.107</b>   |
| <b>VARIACIÓN CAPITAL CIRCULANTE</b> | <b>---</b>       | <b>489.032</b>     | <b>---</b>       | <b>651.569</b>     |

## 18. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA

La cuenta de pérdidas y ganancias analítica correspondiente a los ejercicios anuales de 2002 y 2001 (en Euros) es la siguiente:

| CONCEPTOS                                                            | 2002              |              | 2001              |               |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|
|                                                                      | IMPORTE           | %            | IMPORTE           | %             |
| Ventas Netas; Prestación de Servicios; Otros Ingresos de Explotación | 29.811.109        | 100,00       | 26.029.567        | 100,00        |
| (+/-) Variación de Existencias de Productos Terminados y en Curso    | -327.930          | -1,10        | 921.200           | 3,54          |
| <b>(=) Valor de Producción</b>                                       | <b>29.483.179</b> | <b>98,90</b> | <b>26.950.767</b> | <b>103,54</b> |
| (-) Compras Netas                                                    | -18.345.076       | -61,54       | -17.021.804       | -65,39        |
| (+/-) Variación de Existencias Comerciales                           | 362.325           | 1,22         | -171.924          | -0,66         |
| (-) Gastos Externos y de Explotación                                 | -4.397.350        | -14,75       | -3.683.917        | -14,15        |
| <b>(=) Valor Añadido de la Empresa</b>                               | <b>7.103.078</b>  | <b>23,83</b> | <b>6.073.122</b>  | <b>23,33</b>  |
| (-) Gastos de Personal                                               | -5.123.902        | 17,19        | -4.748.960        | -18,24        |
| <b>(=) Resultado Bruto de Explotación</b>                            | <b>1.979.176</b>  | <b>6,64</b>  | <b>1.324.162</b>  | <b>5,09</b>   |
| (-) Dotaciones para Amortización Inmovilizado                        | -236.571          | 0,79         | -227.626          | -0,87         |
| (-) Variación Provisiones Tráfico                                    | 23.315            | 0,08         | 144.650           | 0,56          |
| <b>(=) Resultado Neto de Explotación</b>                             | <b>1.765.920</b>  | <b>5,92</b>  | <b>1.241.186</b>  | <b>4,77</b>   |
| (+) Ingresos Financieros                                             | 831.752           | 2,79         | 1.008.210         | 3,87          |
| (-) Gastos Financieros                                               | -694.057          | -2,33        | -246.313          | -0,95         |
| <b>(=) Resultado de las Actividades Ordinarias</b>                   | <b>1.903.615</b>  | <b>6,39</b>  | <b>2.003.083</b>  | <b>7,70</b>   |
| (+) Beneficio Procedentes Inmovilizado e Ingresos Excepcionales      | 18.780            | 0,06         | 23.145            | 0,09          |
| (-) Pérdidas Procedentes Inmovilizado y Gastos Excepcionales         | -22.880           | 0,08         | -20.457           | -0,08         |
| (-) Variación Provisiones I. Material y Cartera de Control           | -553.597          | 1,86         | ---               | ---           |
| <b>(=) Resultado Antes de Impuestos</b>                              | <b>1.345.918</b>  | <b>4,51</b>  | <b>2.005.771</b>  | <b>7,71</b>   |
| (+/-) Impuesto Sobre Sociedades                                      | -443.591          | 1,49         | -716.867          | -2,75         |
| <b>(=) Resultado Después de Impuestos</b>                            | <b>902.327</b>    | <b>3,03</b>  | <b>1.288.904</b>  | <b>4,95</b>   |

## **INFORME DE GESTION DE LIWE ESPAÑOLA S.A.**

### **CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002**

Las cuentas anuales de Liwe Española S.A. incluyen el Balance de Situación, la Cuenta de Resultados del ejercicio, así como la Memoria de notas explicativas que se han considerado oportunas para una mejor comprensión global del conjunto de los estados financieros, habiendo sido todo auditado e informado por la empresa Olszewski Auditores S.L.

El Consejo de Administración de Liwe Española S.A., en cumplimiento del artículo 171.1 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en su reunión de fecha 20 de marzo del 2003, formula el presente Informe de Gestión sobre la evolución reciente, situación de la Compañía y sus perspectivas más inmediatas, adaptándose su contenido al artículo 202 del citado texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

La firma por los miembros del Consejo de Administración de las cuentas anuales referidas al 31 de diciembre del 2002, así como del presente Informe, se produjo en la misma reunión.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 y hasta la firma por los miembros del Consejo de las presentes cuentas anuales debe mencionarse como hecho relevante, que con fecha 24 de febrero el Consejo de Administración de Liwe Española S.A. aprobó proceder a ampliar el capital social de su filial Liwe Fish S.A. por importe de 300.000 euros. Tal ampliación de capital fue aprobada en Junta General de Liwe Fish S.A. de fecha 28 de febrero del 2003, aprobándose en la misma que tal ampliación de capital sería suscrita en su totalidad por Liwe Española S.A., dada la renuncia del resto de accionistas a su derecho preferente de suscripción. Tal ampliación de capital fue elevada a pública en fecha 11 de marzo del 2003.

Se ha obtenido un resultado neto antes de impuestos de 1.345.918 euros, equivalente a un 32,9% inferior al ejercicio 2001. El beneficio después de impuestos ha sido de 902.327 euros, un 30% inferior al de un año antes. La cifra de negocios se ha incrementado un 14,6% respecto al 2.001, hasta alcanzar la cifra de 29,8 millones de euros.

El resultado antes de impuestos incluye un aspecto ajeno a la explotación, a destacar por su carácter coyuntural: la provisión de 300.000 euros, equivalentes al 100% de la participación en la filial Liwe Fish, más 253.598 euros equivalentes al patrimonio neto negativo acumulado a 31 de diciembre de 2002, al estar esta sociedad en liquidación.

De las cifras de balance cabe destacar los siguientes aspectos:

- a) El aumento de los fondos propios y el menor nivel de endeudamiento global, lo que ha reforzado la solvencia de la sociedad.
- b) El endeudamiento bancario, que se ha reducido en un 15%, está en un 90% nominado en dólares.

- c) Gran parte del incremento de la cifra de negocios se ha producido recurriendo a existencias, que han bajado respecto al año anterior un 11%.

La evolución de las ventas en el ejercicio 2003 está siendo inferior a las cifras del año 2002, lo que hará que casi con toda seguridad este año no se crezca en ventas. Además, los márgenes de ventas se están recortando sustancialmente, ya que una crisis de consumo muy profunda está empezando a sentirse en el mundo de la moda.

Liwe no realiza actividades en materia de investigación y desarrollo. Además no tiene tal departamento dentro del organigrama de su organización entendido en su forma tradicional, aunque desarrolla multitud de actividades afines al concepto tradicional de Investigación y Desarrollo, como la propia realización de colecciones para cada una sus marcas, pruebas de patrones, etiquetas, tejidos, colores y diseños en general, así como pruebas de mercado tendentes a una mejor calidad final de nuestro producto.

Se han realizado operaciones directas de adquisición de acciones propias durante el ejercicio del año 2002, para ello el Consejo de Administración obtuvo autorización por parte de la Junta General en su reunión ordinaria de fecha 12 de junio del 2002, que prorrogaba otra autorización anterior de fecha 17 de mayo de 2001. Dicha autorización finaliza el 12 de diciembre del 2003. Desde el 31 de diciembre del 2001 y hasta la fecha de formulación del presente informe de gestión no se han producido ventas de autocartera.

Al momento de la firma del presente Informe Liwe Española S.A. es titular de 20.650 acciones propias, que representan un 2,10% del Capital Social, y han sido compradas a un precio medio de 7,93 Euros. Durante el ejercicio 2002 fueron compradas 15.492 acciones, a un precio medio de 8,21 euros.

Tales compras de acciones propias no responden a ningún plan ni objetivo preestablecidos, pero seguirán haciéndose en la medida que el precio de compraventa y la falta de contrapartida aconsejen hacerlo.

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación de amortización de acciones, por lo que las acciones totales de Liwe son 981.250. En agosto del 2002 se redujo el Capital de la compañía mediante devolución de aportaciones a los socios, por importe de 0,5 Euros por acción. El nominal de las acciones quedó fijado en 4 euros por acción.



**GRUPO LIWE**

**Cuentas Anuales de 2002**

**Incluye Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales**

# ÍNDICE

---

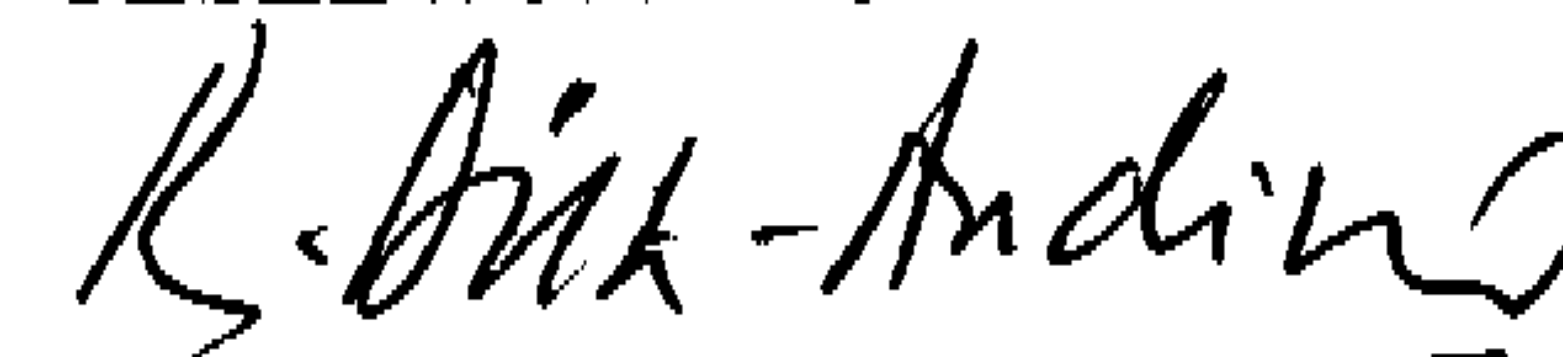
- INFORME DE AUDITORÍA
- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO..... 1 - 2
- CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA..... 3 - 4
- MEMORIA CONSOLIDADA..... 5 - 15
- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO..... 16-17

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Liwe Española, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO LIWE (formado por Liwe Española, S.A., y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 2 de Marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del GRUPO LIWE al 31 de diciembre de 2002, así como de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio de 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo.

OLSZEWSKI AUDITORES



R. Díez-Andino

20 de Febrero de 2003

**GRUPO LIWE**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2002 y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>ACTIVO</b>                                   | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>B) INMOVILIZADO</b>                          | <b>3.173.573</b>          | <b>2.657.561</b>          |
| <b>I. Gastos de establecimiento</b>             | ---                       | <b>1.803</b>              |
| Gastos Constitución                             | ---                       | 1.803                     |
| <b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>        | <b>97.486</b>             | <b>112.221</b>            |
| 4. Derechos de traspaso                         | 11.419                    | 11.419                    |
| 7. Derechos sobre bienes reg. Arrdto. Fcro.     | 113.277                   | 113.279                   |
| 8. Amortizaciones                               | -27.210                   | -12.477                   |
| <b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>         | <b>2.766.912</b>          | <b>2.477.882</b>          |
| 1. Terrenos y construcciones                    | 3.079.075                 | 3.074.856                 |
| 2. Instalaciones técnicas y maquinaria          | 4.882.465                 | 4.526.444                 |
| 3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario   | 1.618.597                 | 1.473.153                 |
| 5. Otro inmovilizado                            | 218.832                   | 216.959                   |
| 7. Amortizaciones                               | -7.032.057                | -6.813.530                |
| <b>IV. Inmovilizado Financiero</b>              | <b>149.895</b>            | <b>28.813</b>             |
| 1. Participaciones en empresas del grupo        | 100.000                   | ---                       |
| 7. Depósitos y fianzas L/P                      | 49.895                    | 28.813                    |
| 8. Provisión                                    | ---                       | ---                       |
| <b>V. Acciones Propias</b>                      | <b>159.280</b>            | <b>36.842</b>             |
| <b>C) GASTOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS</b> | <b>2.111</b>              | <b>6.226</b>              |
| <b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>                     | <b>21.082.461</b>         | <b>22.273.117</b>         |
| <b>II. Existencias</b>                          | <b>5.020.090</b>          | <b>6.341.176</b>          |
| 1. Comerciales                                  | 76.371                    | 771.579                   |
| 2. Materias primas y auxiliares                 | 950.536                   | 1.312.863                 |
| 3. Productos en curso y semiterminados          | 1.091.635                 | 1.132.553                 |
| 4. Productos terminados                         | 3.263.709                 | 3.550.719                 |
| 7. Provisiones                                  | -362.161                  | -426.538                  |
| <b>III. Deudores</b>                            | <b>8.531.028</b>          | <b>7.526.823</b>          |
| 1. Clientes por ventas                          | 8.586.156                 | 7.778.227                 |
| 4. Deudores varios                              | 1.415.321                 | 1.138.299                 |
| 5. Personal                                     | 39.453                    | 23.289                    |
| 6. Administraciones públicas                    | 522.751                   | 497.902                   |
| 7. Provisiones                                  | -2.032.653                | -1.910.894                |
| <b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>   | <b>5.368.099</b>          | <b>7.794.033</b>          |
| 5. Cartera de valores a corto plazo             | 2.482.480                 | 2.792.933                 |
| 6. Otros créditos                               | 3.197.525                 | 5.142.043                 |
| 7. Depósitos y fianzas const. a corto plazo     | ---                       | ---                       |
| 8. Provisiones                                  | -311.906                  | -140.943                  |
| <b>VI. Tesorería</b>                            | <b>2.163.244</b>          | <b>611.085</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             | <b>24.258.145</b>         | <b>24.936.904</b>         |

**GRUPO LIWE**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2002 Y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>PASIVO</b>                                                | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>                                     | <b>16.948.380</b>         | <b>16.671.385</b>         |
| <b>I. Capital Suscrito</b>                                   | <b>3.925.000</b>          | <b>4.415.624</b>          |
| <b>III. Reserva de Revalorización</b>                        | <b>971.054</b>            | <b>971.054</b>            |
| <b>IV. Otras Reservas de la Sociedad Dominante</b>           | <b>11.726.798</b>         | <b>10.132.390</b>         |
| 1. Reservas no distribuibles                                 | 1.338.766                 | 1.216.328                 |
| 5. Reservas distribuibles                                    | 10.088.032                | 8.916.062                 |
| 6. Reservas de consolidación en Sociedad Dominante           | 300.000                   | ---                       |
| <b>V. Rvas. en Sdad. Consolidadas por Integración Global</b> | <b>-136.571</b>           | <b>-60.233</b>            |
| 1. Rvas. en Sdad. Consolidadas por Integ. Global             | -136.571                  | -60.233                   |
| <b>VI. Pérdidas y Ganancias Atribuibles Sdad. Dominante.</b> | <b>462.099</b>            | <b>1.212.550</b>          |
| 1. Pérdidas y ganancias consolidadas                         | 462.099                   | 1.212.550                 |
| <b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>         | <b>170.377</b>            | <b>106.770</b>            |
| 2. Diferencia positiva moneda extranjera                     | 170.377                   | 106.770                   |
| <b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                  | <b>253.598</b>            | <b>---</b>                |
| 3. Otras provisiones                                         | 253.598                   | ---                       |
| <b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                           | <b>222.704</b>            | <b>255.219</b>            |
| <b>II. Deudas con Entidades Crédito</b>                      | <b>29.171</b>             | <b>61.339</b>             |
| <b>IV. Otros acreedores</b>                                  | <b>193.533</b>            | <b>193.880</b>            |
| <b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>                           | <b>6.663.086</b>          | <b>7.903.530</b>          |
| <b>II. Deudas con entidades de crédito</b>                   | <b>3.856.793</b>          | <b>4.929.044</b>          |
| 1. Préstamos y otras deudas                                  | 3.555.228                 | 4.662.802                 |
| 2. Deudas por intereses                                      | 72.164                    | 79.682                    |
| 3. Deudas por efectos descontados                            | 229.401                   | 186.560                   |
| <b>IV. Acreedores comerciales</b>                            | <b>1.903.532</b>          | <b>2.190.100</b>          |
| 2. Deudas por compras                                        | 169.584                   | 417.048                   |
| 3. Deudas por efectos a pagar                                | 1.733.948                 | 1.773.052                 |
| <b>V. Otras deudas no comerciales</b>                        | <b>902.629</b>            | <b>782.932</b>            |
| 1. Administraciones Públicas                                 | 177.758                   | 322.593                   |
| 3. Otras deudas                                              | 403.517                   | 361.857                   |
| 4. Remuneraciones pendientes de pago                         | 321.354                   | 98.482                    |
| <b>VII. Ajustes por periodificación</b>                      | <b>132</b>                | <b>1.454</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                          | <b>24.258.145</b>         | <b>24.936.904</b>         |

**GRUPO LIWE**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2002 Y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>D E B E</b>                                                 | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A) GASTOS</b>                                               | <b>31.725.589</b>         | <b>28.393.670</b>         |
| 1. Reducción de existencias de ptos. terminados y en curso     | 327.930                   | ---                       |
| 2. Aprovisionamientos                                          | 19.551.776                | 18.474.271                |
| a) Consumo de mercaderías                                      | 873.696                   | 1.280.528                 |
| b) Consumo de materias primas                                  | 6.170.080                 | 6.044.295                 |
| c) Otros gastos externos                                       | 12.508.000                | 11.149.448                |
| 3. Gastos de personal                                          | 5.140.159                 | 4.767.577                 |
| a) Sueldos, salarios y asimilados                              | 3.950.419                 | 3.650.794                 |
| b) Cargas sociales                                             | 1.189.740                 | 1.116.783                 |
| 4. Dotaciones para amortización de inmovilizado                | 238.688                   | 228.541                   |
| 5. Variación de las provisiones de tráfico                     | 57.384                    | -75.818                   |
| a) Variación provisión de existencias                          | -64.376                   | -75.818                   |
| b) Variación provisión de insolvencias                         | 121.760                   |                           |
| 6. Otros gastos explotación                                    | 4.647.100                 | 3.958.536                 |
| a) Servicios exteriores                                        | 4.526.138                 | 3.915.239                 |
| b) Tributos                                                    | 120.962                   | 43.297                    |
| <b>I. BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>                             | <b>1.328.769</b>          | <b>1.156.268</b>          |
| 7. Gastos financieros y asimilados                             | 313.256                   | 252.972                   |
| c) Por deudas con terceros y gastos asimilados                 | 313.256                   | 252.972                   |
| 8. Variación Provisión Inmovilizado Financiero                 | 170.963                   | 91.252                    |
| 9. Diferencia negativa cambio                                  | 258.113                   | 120                       |
| <b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>                    | <b>133.248</b>            | <b>729.345</b>            |
| <b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>           | <b>1.462.017</b>          | <b>1.885.613</b>          |
| 10. Variación provisión Inm. inmat, mat. y cartera control     | 553.597                   | ---                       |
| 11. Pérdidas procedentes del Inmovilizado                      | ---                       | 17.069                    |
| 13. Gastos extraordinarios                                     | 22.468                    | 3.390                     |
| 14. Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores                 | 565                       | ---                       |
| <b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>                | <b>---</b>                | <b>2.695</b>              |
| <b>V. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>             | <b>905.689</b>            | <b>1.888.308</b>          |
| 15. Impuesto sobre Sociedades                                  | 443.590                   | 675.760                   |
| <b>VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO<br/>(Beneficio)</b> | <b>462.099</b>            | <b>1.212.548</b>          |

**GRUPO LIWE, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2002 Y 2001**  
**(En Euros)**

| <b>HABER</b>                                                  | <b>EJERCICIO<br/>2002</b> | <b>EJERCICIO<br/>2001</b> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>B) INGRESOS</b>                                            | <b>32.187.688</b>         | <b>29.606.218</b>         |
| 1. Importe neto cifra de negocios                             | 31.285.709                | 27.496.171                |
| a) Ventas                                                     | 38.487.747                | 33.522.748                |
| c) Devoluciones y "rappels" s/ventas                          | -7.202.038                | -6.026.577                |
| 2. Aumento de existencias de ptos. terminados y en curso      | ---                       | 921.201                   |
| 4. Otros ingresos de explotación                              | 6.097                     | 92.003                    |
| a) Ingresos accesorios y otros gestión cte.                   | 6.097                     | 23.175                    |
| c) Exceso de provisión riesgos                                | ---                       | 68.828                    |
| <b>I. PERDIDAS DE EXPLOTACION</b>                             | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| 7. Otros intereses e ingresos asimilados                      | 396.210                   | 416.699                   |
| c) Otros intereses                                            | 319.670                   | 333.970                   |
| d) Beneficios de inversiones financieras                      | 76.540                    | 82.729                    |
| 8. Diferencias positivas de cambio                            | 479.370                   | 656.990                   |
| <b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGAT.</b>                      | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| <b>III. PERDIDAS DE LAS ACT. ORDINARIAS</b>                   | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| 9. Beneficios en enajenación de inmovilizado                  | 601                       | 6.025                     |
| 12. Ingresos extraordinarios                                  | 19.701                    | 17.129                    |
| <b>IV. RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIV.</b>                      | <b>556.328</b>            | <b>---</b>                |
| <b>V. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>                         | <b>---</b>                | <b>---</b>                |
| <b>VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO<br/>(Pérdidas)</b> | <b>---</b>                | <b>---</b>                |

# **LIWE ESPAÑOLA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **MEMORIA CONSOLIDADA EJERCICIO 2002**

### **1. ACTIVIDAD DEL GRUPO**

Liwe Española, S.A. y sus sociedades dependientes se dedican, fundamentalmente, a las actividades que a continuación se detallan:

- a) El desarrollo de la industria de confección de prendas de vestir en serie y de cuantas actividades sean complementarias de la misma, en forma directa e indirecta.
- b) La compra, venta, almacenamiento, distribución, comercialización, exportación, importación, y en general, la explotación de todo tipo de productos de pesca y acuicultura, verduras, frutas, productos precocinados, carnes, conservas vegetales, conservas de pescado y marisco, productos lácteos, derivados del surimi, y de sus derivados, en cualquiera de sus formas, todo ello tanto fresco como en congelado, y en marcas, ya sean propias o ajenas, en el mercado nacional y en el internacional.

De las actividades antes mencionadas la de mayor importancia es la del sector textil.

El Grupo Liwe, S.A. está constituido por la sociedad dominante Liwe Española, S.A. y Liwe Fish, S.A.

Con fecha 13 de noviembre de 2002, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de Liwe Fish, S.A., se aprobó por unanimidad lo siguiente:

“Proceder al cierre ordenado del negocio, cesando en su actividad, por lo que se debe proceder con carácter inmediato a liquidar los activos que hoy mantiene la compañía”.

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

Las cuentas anuales consolidadas de Liwe Española y de las sociedades que integran, junto con ésta, el GRUPO LIWE (en adelante el Grupo) se presentan siguiendo el modelo establecido por el Plan General de Contabilidad, de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Liwe Española y Liwe Fish e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2002, las de Liwe Española y Liwe Fish, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de Liwe Española opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 4, que básicamente coinciden con los establecidos por el Plan General Contable. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su preparación.

### Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado por el método de integración global. Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

### Determinación del patrimonio

Para evaluar el patrimonio neto del Grupo, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados:

|                                                  | 2002              | 2001              |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capital Suscrito</b>                          | <b>3.925.000</b>  | <b>4.415.624</b>  |
| <b>Reservas: (Nota 8)</b>                        |                   |                   |
| Reservas Sociedad Dominante                      | 11.726.798        | 10.132.390        |
| Reservas de Revalorización                       | 971.054           | 971.054           |
| Pérdidas de Ejer. Anteriores Soc. consolidadas   | -136.571          | -60.233           |
| <b>Total Reservas</b>                            | <b>12.561.281</b> | <b>11.043.211</b> |
| <b>Más Beneficios Consolidados del Ejercicio</b> | <b>462.099</b>    | <b>1.212.550</b>  |
| <b>Menos:</b>                                    |                   |                   |
| Acciones Propias (Nota 8)                        | -159.280          | -36.842           |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE A 31/12/02</b>       | <b>16.789.100</b> | <b>16.634.543</b> |

### Comparación de la información

Desde el 1 de enero de 2002 la sociedad formula sus cuentas anuales consolidadas denominadas en euros sin decimales. A efectos de presentación en las cuentas anuales consolidadas, los importes referidos al ejercicio 2001 han sido convertidos a euros, aplicando el tipo de cambio fijo de 166,386 pesetas/euro, motivo por el que el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjuntos no coinciden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas de la sociedad. Dicha conversión no tiene efecto ni sobre el resultado consolidado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto consolidado de la sociedad al cierre del ejercicio 2001.

Asimismo y durante el presente ejercicio no se han realizado modificaciones significativas en las estructuras del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados respecto al ejercicio anterior. Las partidas de las cuentas de ambos ejercicios son comparables al no existir cambios en los criterios contables.

### **Variación en el perímetro de consolidación**

Durante el ejercicio 2002, se ha constituido una nueva sociedad el 10 de diciembre de 2002 en Portugal denominada "Liwe Española Comercio de Texteis, uniperssoal Ltd"; esta sociedad no ha tenido actividad durante este ejercicio, por lo que no ha entrado a formar parte del perímetro de consolidación en el 2002. (Nota 5)

En el ejercicio 2002 no se ha incorporado al perímetro de consolidación ninguna sociedad.

### **3. NORMAS DE VALORACIÓN**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y criterios de valoración:

#### **a) Principio del devengo**

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

#### **b) Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones denominadas en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la operación que dá origen a las mismas, ajustándose los saldos de las cuentas en moneda extranjera al tipo de cambio vigente al finalizar el ejercicio. Si la conversión genera un saldo neto de pérdida, ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se difiere hasta su realización si es beneficio.

#### **c) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se halla registrado al coste de adquisición, actualizado al amparo de diversas disposiciones legales que en el caso de la Sociedad dominante incluye el Real Decreto-Ley 7/1996.

Los costes de reposición y mantenimiento que no representan una ampliación de la vida útil o capacidad productiva de los correspondientes activos, se registran como gasto del ejercicio en que se producen y los costes de ampliación, modernización o mejora se registran como mayor valor del bien, sólo si incorporan un aumento de su capacidad, productividad o eficiencia, o un alargamiento de su vida útil.

La amortización se realiza por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos bienes. Para los bienes afectos a obsolescencia se dotan las oportunas provisiones por depreciación.

Los coeficientes anuales de amortización aplicados son los siguientes:

|                                      | <b>%</b> |
|--------------------------------------|----------|
| Edificios                            | 2-3      |
| Maquinaria, Instalaciones y Utillaje | 12 - 20  |
| Mobiliario y Enseres                 | 8        |
| Elementos de Transporte              | 8-12     |

#### **d) Inversiones financieras**

Las inversiones financieras, tanto permanentes como temporales, se registran al coste de adquisición o valor de mercado, el menor.

Por valor de mercado se entiende la cotización al cierre del ejercicio, aplicándose la menor de ambas, para los títulos con cotización oficial. Para los que no cotizan oficialmente, el valor de mercado se determina en base al valor patrimonial atribuible según la participación ejercida. Para registrar las minusvalías que se producen al comparar el coste y el valor de mercado se dotan las correspondientes provisiones.

Las inversiones financieras temporales en Renta fija están valoradas al precio de adquisición más los intereses devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

#### **e) Acciones propias**

El saldo del capítulo "Acciones propias" corresponde a acciones de la sociedad dominante. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición, neto de la provisión necesaria, determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable de la sociedad dominante y el de cotización.

La totalidad de las acciones de la sociedad dominante representa el 2,10 % del capital emitido al 31 de Diciembre de 2002.

#### **f) Existencias**

1. Los productos comerciales, así como las materias primas y auxiliares, se presentan valoradas a un coste estándar equivalente a su valor de adquisición más todos los gastos adicionales que se producen hasta que el elemento se encuentra en nuestros almacenes.
2. La producción en curso se valora a un coste estándar que incluye el valor de la materia prima y auxiliar que lleva incorporada la prenda más los gastos directos e indirectos de fabricación que le son imputables, en función del grado de fabricación en que se encuentra.
3. El producto acabado se valora igualmente a un coste estándar que incluye la materia prima, auxiliar y los gastos directos e indirectos consumidos en su fabricación.
4. Para aquellas prendas cuyo valor de realización se considera inferior al estándar, o que sean de lento movimiento, la sociedad establece la correspondiente provisión por depreciación en base a la diferencia entre el valor estimado de realización y el coste estándar, según sus conocimientos del mercado y experiencia histórica.

#### **g) Deudas a corto y largo plazo**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, clasificadas por naturaleza y distinguiendo a corto y largo plazo, en función de que su vencimiento sea inferior o superior a doce meses.

Están incrementadas por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran en el ejercicio en que se devengan.

#### **h) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Como consecuencia del cese de actividad de la sociedad dominada Liwe Fish, S.A., mencionado en la Nota 1, existe un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al ejercicio 2002 por este motivo, de 4.643 euros, siendo el cargo total en Indemnizaciones por despido de 42.266 euros.

#### **i) Impuesto sobre beneficios**

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos y abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades de cada sociedad del grupo.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio, en cada sociedad, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal; entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

### **4. INMOVILIZADO MATERIAL**

**4.1.** La evolución de este capítulo durante el ejercicio 2002 y su correspondiente amortización acumulada ha sido la siguiente:

|                                         | <b>Terrenos y Edificios de uso propio</b> | <b>Maquinaria Utillaje y otras Instalaciones</b> | <b>Mobiliario y Enseres</b> | <b>Elem. de Transporte</b> | <b>TOTAL</b>     |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|
| <b>COSTE:</b>                           |                                           |                                                  |                             |                            |                  |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001        | 3.074.859                                 | 4.526.442                                        | 1.474.422                   | 215.694                    | 9.291.417        |
| Adiciones por nuevas incorporaciones    | 4.216                                     | 356.023                                          | 144.174                     | 6.762                      | 511.175          |
| Retiros                                 | ---                                       | ---                                              | ---                         | -3.623                     | -3.623           |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b> | <b>3.079.075</b>                          | <b>4.882.465</b>                                 | <b>1.618.596</b>            | <b>218.833</b>             | <b>9.798.969</b> |
| <b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>          |                                           |                                                  |                             |                            |                  |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001        | 1.070.753                                 | 4.273.973                                        | 1.285.529                   | 183.272                    | 6.813.527        |
| Dotaciones                              | 69.298                                    | 118.145                                          | 29.255                      | 5.455                      | 222.153          |
| Retiros                                 | ---                                       | ---                                              | ---                         | -3.623                     | -3.623           |
| <b>Saldo al 31 Diciembre de 2002</b>    | <b>1.140.051</b>                          | <b>4.392.118</b>                                 | <b>1.314.784</b>            | <b>185.104</b>             | <b>7.032.057</b> |
| <b>INMOVILIZADO NETO</b>                | <b>1.939.024</b>                          | <b>490.347</b>                                   | <b>303.812</b>              | <b>33.729</b>              | <b>2.766.912</b> |

El 31 de Diciembre de 1996, la sociedad dominante actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio. Con anterioridad la sociedad se había acogido a otras leyes de actualización.

## 5. INVERSIONES FINANCIERAS

El movimiento durante el presente ejercicio de las partidas que componen el presente epígrafe ha sido el siguiente:

|                    | Participaciones<br>Empresas Grupo |       | Cartera Valores |            | Otros Créditos |             | TOTAL    |             |
|--------------------|-----------------------------------|-------|-----------------|------------|----------------|-------------|----------|-------------|
|                    | Largo                             | Corto | Largo           | Corto      | Largo          | Corto       | Largo    | Corto       |
| Saldo 31 /12/01    | 28.813                            | ---   | ---             | 2.651.990  | ---            | 5.142.043   | 28.813   | 7.794.033   |
| Altas              | 124.388                           | ---   | ---             | 3.475.291  | ---            | 18.873.266  | 124.388  | 22.348.557  |
| Variac. Prov. 2002 | -300.000                          | ---   | ---             | -170.963   | ---            | ---         | -300.000 | -170.963    |
| Traspasos/Bajas    | 296.694                           | ---   | ---             | -3.785.744 | ---            | -20.817.784 | 296.694  | -24.603.528 |
| Saldo 31/12/02     | 149.895                           | ---   | ---             | 2.170.574  | ---            | 3.197.525   | 149.895  | 5.368.099   |

Los traspasos en el año 2002 desde “Participaciones en empresas del grupo” se deben a la integración global de Liwe Fish, S.A. que forma parte del perímetro de consolidación, en un importe de 300.000 euros.

De las altas de este mismo epígrafe, un importe de 100.000 euros corresponde a la constitución el día 10 de diciembre de 2002 de una nueva sociedad en Portugal denominada “Liwe Española Comercio de Texteis, uniperssoal Ltd”. Esta sociedad no forma parte en el ejercicio 2002 del perímetro de consolidación.

En “Otras participaciones” se incluyen las inversiones a largo y a corto plazo en valores de renta fija y en derechos sobre el capital de aquellas sociedades que no forman parte del Grupo Consolidado.

## 6. DEUDORES

La composición del saldo de las partidas que integran este capítulo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

|                                      | EUROS            |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
|                                      | 2002             | 2001             |
| Clientes                             | 2.517.221        | 1.463.657        |
| Clientes dudoso cobro                | 2.032.653        | 1.910.894        |
| Efectos descontados pendientes vto.  | 229.401          | 186.560          |
| Cartera efectos                      | 3.806.881        | 4.217.116        |
| <b>Total</b>                         | <b>8.586.156</b> | <b>7.778.227</b> |
| Administraciones Públicas            | 522.751          | 497.902          |
| Otros deudores                       | 1.454.774        | 1.161.588        |
| Menos Provisión para insolvencia     | -2.032.653       | -1.910.894       |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>8.531.028</b> | <b>7.526.823</b> |

## 7. FONDOS PROPIOS

El movimiento de los “Fondos Propios” consolidados durante el ejercicio ha sido el siguiente:

|                            | Saldo<br>31.12.2001 | Reducción<br>Capital | Aplicación<br>Resultados | Resultado<br>Ejercicio | Otros<br>movimientos | Saldo<br>31.12.2002 |
|----------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| Capital suscrito           | 4.415.624           | -490.624             | ---                      | ---                    | ---                  | 3.925.000           |
| Reserva Revalorización     | 971.054             | ---                  | ---                      | ---                    | ---                  | 971.054             |
| Reserva Legal              | 1.179.486           | ---                  | ---                      | ---                    | ---                  | 1.179.486           |
| Reserva Acciones propias   | 36.842              | ---                  | ---                      | ---                    | 122.438              | 159.280             |
| O/Reservas Sdad. Dominante | 8.916.062           | ---                  | 1.288.888                | ---                    | -116.918             | 10.088.032          |
| Reserva en Sdad. Dominada  | -60.233             | ---                  | -76.338                  | ---                    | ---                  | -136.571            |
| Reserva de Consolidación   | ---                 | ---                  | ---                      | ---                    | 300.000              | 300.000             |
| Pérdidas y Ganancias       | 1.212.550           | ---                  | -1.212.550               | 462.099                | ---                  | 462.099             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>16.671.385</b>   | <b>-490.624</b>      | <b>---</b>               | <b>462.099</b>         | <b>305.520</b>       | <b>16.948.380</b>   |

### a) Capital social

El capital social de la sociedad dominante está representado por 981.250 acciones nominativas de 4 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.

Al 31 de Diciembre de 2002, los únicos accionistas con participación igual o superior al 10 % del capital de la sociedad dominante eran Don José Pardo Cano y Don Juan Carlos Pardo Cano, con una participación directa del 29,32 % y 19,07 % respectivamente, según comunicación de dichas sociedades.

Las acciones de la sociedad dominante están admitidas en la Bolsa de Madrid.

### b) Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio a la Reserva Legal hasta que ésta alcance al menos, el 20 % del capital. La Reserva Legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la sociedad.

La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentos de capital en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### c) Reserva de revalorización

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar del capital social. A partir del 1 de Enero del año 2007 el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

**d) Reserva para acciones propias**

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de la Sociedad dominante propiedad de la sociedad dominante. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

**e) Otras reservas de la sociedad dominante**

Estas reservas son voluntarias y no están sujetas a ninguna norma legal que restrinja su libre disposición.

**8. DEUDAS NO COMERCIALES**

El desglose de las deudas no comerciales es el siguiente:

| EUROS                                             |                  |                |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
|                                                   | CORTO PLAZO      | LARGO PLAZO    | TOTAL            |
| Préstamos y Créditos por financiación Importación | 3.524.044        | ---            | 3.524.044        |
| Deudas por arrendamiento financiero               | 31.184           | 29.171         | 60.355           |
| Descuentos de efectos                             | 229.401          | ---            | 229.401          |
| Intereses a pagar no vencidos                     | 72.164           | ---            | 72.164           |
| <b>Deudas con entidades de crédito</b>            | <b>3.856.793</b> | <b>29.171</b>  | <b>3.885.964</b> |
| Administraciones Públicas:                        |                  |                |                  |
| Iº S/ Sociedades                                  | ---              | 193.533        | 193.533          |
| IRPF                                              | 72.566           | ---            | 72.566           |
| Seguridad Social                                  | 105.192          | ---            | 105.192          |
| Remuneraciones pendientes de pago                 | 321.354          | ---            | 321.354          |
| Otros acreedores                                  | 403.517          | ---            | 403.517          |
| <b>Otras deudas no comerciales</b>                | <b>902.629</b>   | <b>193.533</b> | <b>1.096.162</b> |
| <b>Saldo a 31 de Diciembre de 2002</b>            | <b>4.759.422</b> | <b>222.704</b> | <b>4.982.126</b> |

En las deudas a largo plazo figuran los importes de los impuestos diferidos, ésto es, el exceso de impuesto sobre beneficios devengado respecto del impuesto sobre beneficios a pagar.

**9. SITUACIÓN FISCAL**

**Grupo Fiscal Consolidado**

El Grupo no tributa en régimen de declaración consolidada, por lo que el Impuestos sobre Sociedades recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada refleja la suma de los importes que resultan de las declaraciones individuales.

### Ejercicios sujetos a Inspección

Los ejercicios sujetos a revisión en el Grupo Consolidado al 31 de Diciembre de 2002 son 1998, 1999, 2000, 2001 y 2002, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del asesor fiscal de la sociedad, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la sociedad

### Conciliación

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo del 35 % y el gasto registrado por el citado impuesto:

|                                                                       | EUROS            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Resultado contable antes de impuestos<br/>(Sociedad dominante)</b> | <b>1.345.917</b> |
| Diferencias temporales:                                               |                  |
| Aumentos                                                              | 282.844          |
| Disminuciones                                                         | -14.735          |
| <b>Base Imponible</b>                                                 | <b>1.614.026</b> |
| Tipo de gravamen (35%)                                                | 564.909          |
| Deducción doble imposición                                            | -12.717          |
| Deducción actividades exportadoras                                    | -25.000          |
| <b>Cuota por Impuesto sobre Sociedades</b>                            | <b>527.192</b>   |
| Pagos a cuenta                                                        | -558.119         |
| Retenciones                                                           | -25.836          |
| <b>Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades</b>         | <b>-56.763</b>   |

## 10. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle del saldo de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, se indica a continuación:

### 10.1 Distribución de los Ingresos

|                                              | EUROS             |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                              | 2002              | 2001              |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios:</b> |                   |                   |
| Ventas tiendas                               | 1.110.033         | 605.303           |
| Venta Nacional                               | 37.008.699        | 33.821.686        |
| Venta Exportación                            | 735.807           | 58.959            |
| Variación Existencias                        | ---               | -921.201          |
| Descuentos sobre ventas                      | -366.793          | -41.999           |
| Devolución de ventas                         | -7.124.233        | -5.987.115        |
| Rappels sobre ventas                         | -77.804           | -39.462           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>31.285.709</b> | <b>27.496.171</b> |

## 10.2. Ingresos Financieros

|                                      | EUROS          |                  |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
|                                      | 2002           | 2001             |
| <b>Ingresos financieros:</b>         |                |                  |
| Descuentos sobre compras pronto pago | 79.456         | 124.091          |
| Intereses bancarios                  | 102.200        | 102.869          |
| Beneficio en valores negociables     | 76.540         | 82.729           |
| Otros intereses financieros          | 138.014        | 107.010          |
| Diferencias positivas de cambio      | 479.370        | 656.990          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>875.580</b> | <b>1.073.689</b> |

## 10.3. Gastos de Explotación

- De personal

El desglose de los gastos de personal es el siguiente:

| CONCEPTO                 | EUROS            |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2002             | 2001             |
| Sueldos y Salarios       | 3.908.153        | 3.615.683        |
| Seguridad Social empresa | 1.165.287        | 1.102.389        |
| Indemnizaciones          | 42.266           | 35.111           |
| Atenciones Sociales      | 24.453           | 14.394           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>5.140.159</b> | <b>4.767.577</b> |

El número medio de personas empleadas en las Sociedades del Grupo a lo largo del ejercicio 2002 ha sido de 240, de las cuales 239 son empleados por la sociedad dominante.

## 10.4. Aportación de cada sociedad al resultado consolidado

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados del ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

|                     | RESULTADO      | AJUSTES Y RECLASIF. | RESULTADO      |
|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Liwe Española, S.A. | 902.327        | ---                 | 902.327        |
| Liwe Fish, S.A.     | -440.228       | ---                 | -440.228       |
| <b>TOTAL</b>        | <b>462.099</b> | <b>---</b>          | <b>462.099</b> |

## **11. RELACIONES CON EMPRESAS VINCULADAS**

Durante el ejercicio no se han realizado transacciones ni se han producido débitos o créditos entre las empresas del Grupo por lo que no ha sido necesario eliminarlas en el proceso de consolidación.

## **12. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

Al 31 de Diciembre de 2002, el Grupo tiene recibidas de entidades financieras, garantías presentadas ante terceros, por un importe de 627.436 euros.

La dirección del Grupo estima que los pasivos no previstos al cierre del ejercicio 2002, que pudieran originarse por las garantías prestadas, no serían significativos.

## **13. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por sueldos y dietas, durante el ejercicio 2002 y 2001 ha ascendido a 229.849 y 217.807 euros respectivamente. La totalidad de estos importes son como retribución por sus trabajos como ejecutivos de la sociedad.

Ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad dominante tiene anticipos ni créditos concedidos por la sociedad.

## **INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DE LIWE ESPAÑOLA S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002**

Las cuentas anuales consolidadas de Liwe Española S.A. y su grupo de sociedades incluyen el Balance de Situación y la Cuenta de Resultados consolidadas del ejercicio, así como la Memoria de notas explicativas que se han considerado oportunas para una mejor comprensión global del conjunto de los estados financieros consolidados, habiendo sido todo auditado e informado por la empresa Olszewski Auditores S.L.

El Consejo de Administración de Liwe Española S.A., en cumplimiento del artículo 171.1 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en su reunión de fecha 20 de marzo del 2003, formula el presente Informe de Gestión Consolidado de Liwe Española S.A. y Liwe Fish S.A. sobre la evolución reciente, situación de la Compañía y sus perspectivas más inmediatas, adaptándose su contenido al artículo 202 del citado texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

La firma por los miembros del Consejo de Administración de las cuentas anuales consolidadas referidas al 31 de diciembre del 2002, así como del presente Informe, se produjo en la misma reunión.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 y hasta la firma por los miembros del Consejo de las presentes cuentas anuales debe mencionarse como hecho relevante, que con fecha 24 de febrero el Consejo de Administración de Liwe Española S.A. aprobó proceder a ampliar el capital social de su filial Liwe Fish S.A. por importe de 300.000 euros. Tal ampliación de capital fue aprobada en Junta General de Liwe Fish S.A. de fecha 28 de febrero del 2003, aprobándose en la misma que tal ampliación de capital sería suscrita en su totalidad por Liwe Española S.A., dada la renuncia del resto de accionistas a sus derecho preferente de suscripción. Tal ampliación de capital fue elevada a pública en fecha 11 de marzo del 2003.

Se presentan los resultados consolidados con la Compañía Liwe Fish S.A., participada por Liwe Española S.A. en un 100%. El ejercicio del 2002 es el tercer ejercicio completo cerrado por Liwe Fish S.A.. Durante el presente ejercicio la Junta General de Accionistas de la sociedad filial Liwe Fish S.A. decidió proceder al cierre organizado de tal sociedad dada la evolución de las ventas y de los resultados obtenidos, que no responden en ningún caso a los mínimos exigidos para justificar su existencia. La sociedad se encuentra en proceso de liquidación ordenada de sus activos y pasivos, proceso que al día de formulación del presente informe de gestión se encuentra prácticamente ultimado.

La cifra de ingresos de explotación consolidada ha alcanzado en el ejercicio 2002 un importe de 31,3 millones de euros, y el resultado consolidado ha sido de 462.000 euros después de impuestos.

Liwe Fish S.A., sociedad que se consolida con Liwe Española S.A. ha obtenido unos ingresos de explotación de 1.480.000 euros, y un resultado negativo de 440.000 euros. El resultado de explotación ha sido igual al resultado antes de impuestos.

Tales cifras se encuentran condicionadas por el refrendo de la Junta General de Liwe Fish de la decisión adoptada por el Consejo de Administración de Liwe Española S.A. de proceder a su cierre.

Ni Liwe Española S.A. ni su filial Liwe Fish S.A. realizan actividades en materia de investigación y desarrollo. Además no tienen tal departamento dentro del organigrama de su organización entendido en su forma tradicional, aunque desarrollan multitud de actividades afines al concepto tradicional de Investigación y Desarrollo.

Al momento de la firma del presente Informe Liwe Española S.A. es titular de 20.650 acciones propias, que representan un 2,10% del Capital Social, y han sido compradas a un precio medio de 7,93 Euros. Durante el ejercicio 2002 fueron compradas 15.492 acciones, a un precio medio de 8,21 euros.

Tales compras de acciones propias no responden a ningún plan ni objetivo preestablecidos, pero seguirán haciéndose en la medida que el precio de compraventa y la falta de contrapartida aconsejen hacerlo.

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación de amortización de acciones, por lo que las acciones totales de Liwe son 981.250. En agosto del 2002 se redujo el Capital de la compañía mediante devolución de aportaciones a los socios, por importe de 0,5 Euros por acción. El nominal de las acciones quedó fijado en 4 euros por acción.

A la fecha de formulación del presente informe de gestión Liwe Española S.A. es titular de 11.999.998 acciones del total de 12.000.000 de acciones de Liwe Fish S.A., lo que representa prácticamente un 100% de su capital social.