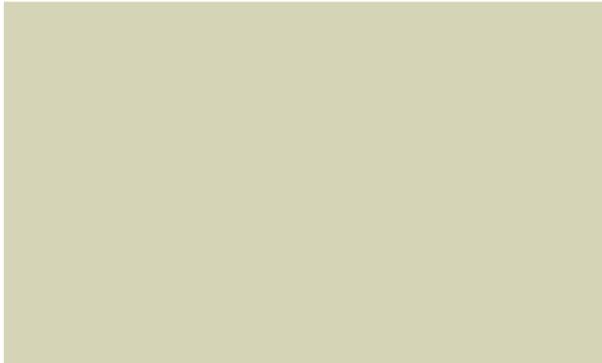




**2001**  
INFORME ANUAL



# CARTA DEL PRESIDENTE

*Estimado Accionista:*

*Quiero comenzar esta carta de introducción al Informe Anual 2001 transmitiéndole un mensaje de agradecimiento por la confianza depositada en PULEVA BIOTECH.*

*2001 ha sido el primer ejercicio completo de actividad de PULEVA BIOTECH, que culminó con la admisión a cotización de la totalidad de las acciones de la empresa en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia en el segmento de Nuevo Mercado, el pasado 17 de diciembre. La respuesta del mercado ha sido muy satisfactoria para nuestros accionistas, ya que el precio finalmente fijado en la apertura fue de 2,92 euros por acción, lo que equivale a valorar la compañía en dicha apertura en 149.762.315 €, o lo que es lo mismo un 1.216% de su valor nominal. Esta salida a cotización puede entenderse como de las más exitosas de las realizadas en el año 2001 en el mundo.*

*Es importante destacar que PULEVA BIOTECH ha conseguido cerrar su primer ejercicio completo de actividad con un beneficio neto de 675.000 euros; el importe neto de la cifra de negocio en este primer año de actividad se situó en 3,15 millones de euros, con un resultado bruto de explotación de 1,39 millones de euros.*

*PULEVA BIOTECH cuenta con uno de los mejores capitales intelectuales del ámbito de la Biotecnología. Durante 2001 hemos duplicado el equipo profesional gracias a la contratación de científicos con el talento necesario para hacer que esta compañía sea una de las más importantes de su sector en Europa. Por otra parte, su incorporación al proyecto ha posibilitado la generación de ideas novedosas que han dado lugar a una cartera de proyectos muy prometedora.*

*Desde un punto de vista operativo, durante el pasado ejercicio hemos terminado de construir las instalaciones de I+D situadas en Granada. Estas instalaciones incluyen unos 1.000 m2 destinados a laboratorio y otros 1.000 m2 destinados a plantas piloto. Estas instalaciones cuentan con los equipos más avanzados que existen en el mundo para trabajar en los campos de Biotecnología, Biomedicina y Nutrición. Asimismo, se ha iniciado el diseño de la primera planta de producción que estará disponible para la fabricación de los primeros productos de PULEVA BIOTECH en el año 2003.*

*Para financiar las inversiones necesarias, el Consejo de Administración va a proponer a la Junta General de Accionistas la realización de una ampliación de capital por importe de 20,5 millones de euros aproximadamente, operación que previsiblemente se realizará durante el primer semestre del año 2002.*

*El proyecto de PULEVA BIOTECH es sin duda uno de los proyectos más innovadores, prometedores y apasionantes desde el punto de vista empresarial. Uno de sus principales características es que está orientado hacia la investigación, desarrollo y comercialización de productos naturales que ayuden a prevenir enfermedades y que permitan conservar uno de los bienes más preciados que tiene el ser humano, la salud.*

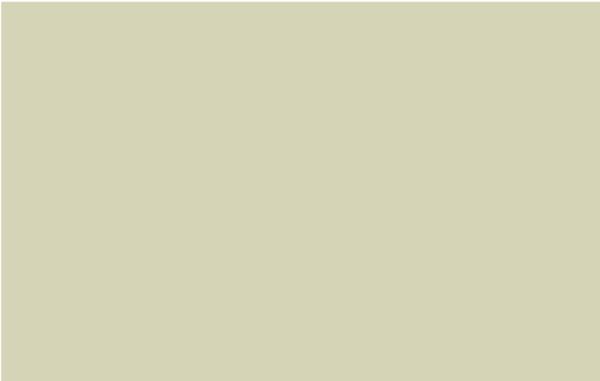
*El extraordinario capital humano que tenemos unido a la experiencia adquirida en el mercado de los alimentos funcionales hace que todos los que formamos parte de PULEVA BIOTECH seamos optimistas sobre la evolución futura del valor de nuestras acciones.*



Javier Tallada  
Presidente de Puleva Biotech



**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**



**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

A los accionistas de Puleva Biotech, S.A.

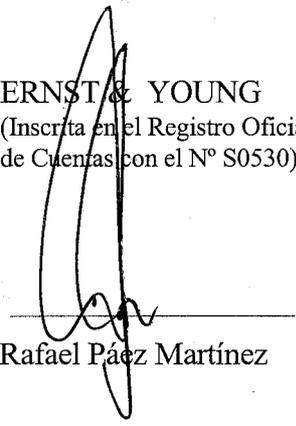
Hemos auditado las cuentas anuales de Puleva Biotech, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Puleva Biotech, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Puleva Biotech, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Rafael Pérez Martínez

Málaga, 6 de febrero de 2002

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE (euros)

ACTIVO	2001	2000 (*)	PASIVO	2001	2000 (*)
<b>INMOVILIZADO</b>			<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Gastos de establecimiento	77.147,18	-	Capital suscrito	12.309.231,36	12.000.000,00
Inmovilizaciones inmateriales:			Reserva legal	1.023,79	-
Fondo de comercio	8.113.663,41	8.113.663,41	Reserva voluntaria	9.214,06	-
Aplicaciones informáticas	2.434,10	-	Pérdidas y ganancias	674.706,32	10.237,85
Gastos de investigación y desarrollo	688.002,60	-	<b>Total fondos propios</b>	<b>12.994.175,53</b>	<b>12.010.237,85</b>
Menos: amortización acumulada	(405.886,01)	-			
	8.398.214,10	8.113.663,41	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>		
Inmovilizaciones materiales			Deudas con entidades de crédito		
Terrenos y construcciones	179.502,45	-	Deudas con entidades de crédito	34.259,16	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.412.538,96	657.657,60	Deudas con empresas del grupo		
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	188.268,29	3.198,35	Cuentas corrientes	465,58	-
Otro inmovilizado material	63.408,73	29.779,86	Acreeedores comerciales		
Menos: Amortización acumulada	(224.503,28)	(63.236,15)	Deudas por compras o prestación de servicios	551.385,66	15.765,93
	2.619.215,15	627.399,66	Deudas representadas por efectos a pagar	42.326,91	2.906,90
Inmovilizaciones financieras			Otras deudas no comerciales		
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	20.098,88	-	Administraciones Públicas	334.642,75	138.048,86
Otros créditos	3.726,28	-	Deudas representadas por efectos a pagar	398.707,27	90.609,65
	23.825,16	-	Proveedores de inmovilizado	166.334,36	140.883,42
<b>Total inmovilizado</b>	<b>11.118.401,59</b>	<b>8.741.063,07</b>	Remuneraciones pendientes de pago	66.904,66	19.660,91
				966.589,04	389.202,84
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>1.595.026,35</b>	<b>407.875,67</b>
Deudores			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.589.201,88</b>	<b>12.418.113,52</b>
Deudas de empresas del grupo	3.420.255,18	3.678.298,25			
Personal	601,01	-			
Administraciones Públicas	49.944,10	-			
	3.470.800,29	3.678.298,25			
Tesorería	-	(1.247,80)			
<b>Total activo circulante</b>	<b>3.470.800,29</b>	<b>3.677.050,45</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.589.201,88</b>	<b>12.418.113,52</b>			

(\*) No auditado

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (euros)**

DEBE	2001	2000 (*)	HABER	2001	2000 (*)
GASTOS			INGRESOS		
Aprovisionamientos					
Consumo de materias primas	-	367,64	Importe neto de la cifra de negocios	3.154.816,20	-
Gastos de personal			Trabajos efectuados para el inmovilizado	688.002,60	113.840,42
Sueldos y salarios	816.037,43	62.660,56	Ingresos accesorios y de gestión corriente	25.410,06	23.404,29
Cargas sociales	168.343,64	16.883,92			
	984.381,07	79.544,48	Subvenciones	12.840,62	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	563.985,67	8.952,32			
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores	1.506.201,80	66.134,60			
Tributos	938,52	-			
	1.507.140,32	66.134,60			
GASTOS DE EXPLOTACION	3.055.507,06	154.999,04	INGRESOS DE EXPLOTACION	3.881.069,48	137.244,71
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	825.562,42	-	PERDIDAS DE EXPLOTACION	-	17.754,33
Gastos financieros y gastos asimilados					
Por deudas con entidades del grupo	1.545,91	1.033,58	Intereses de inversiones financieras	2.597,98	-
Diferencias negativas de cambio	210,31	(6,93)	Otros intereses e ingresos asimilados empresas grupo	121.912,90	34.531,53
GASTOS FINANCIEROS	1.756,22	1.026,65	INGRESOS FINANCIEROS	124.510,88	34.531,53
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	122.754,66	33.504,88	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	-	-
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	948.317,08	15.750,55	PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	-
Pérdidas Extraordinarias	1.402,40	0,01			
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	-	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.402,40	0,01
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	946.914,68	15.750,54	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
Impuestos sobre Sociedades	272.208,36	5.512,69			
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	674.706,32	10.237,85	RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)	-	-

(\*) No auditado

## **PULEVA BIOTECH, S.A.**

### **MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001**

#### **1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Puleva Biotech, S.A. (la Sociedad) fue constituida mediante escritura pública el 12 de septiembre de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil de Granada con fecha 13 de noviembre de 2000, siendo esta la fecha efectiva de inicio de actividad. Se constituyó con un capital social de doce millones de euros, desembolsados en su totalidad por su entonces accionista único Puleva, S.A., mediante aportación no dineraria de la rama de actividad dedicada a la Investigación y Desarrollo.

Con fecha 8 de febrero de 2001, Puleva, S.A., cabecera del Grupo Puleva, se fusionó con Azucarera Ebro Agrícolas, S.A., adoptando la denominación social de Ebro Puleva, S.A.

El trece de junio de 2001 se amplió el capital social mediante escritura pública en trescientos nueve mil doscientos treinta euros y treinta y seis céntimos de euro, suscribiendo y desembolsando su entonces accionista único Ebro Puleva, S.A. la totalidad de las acciones.

Durante el mes de julio de 2001, se repartió a los accionistas de Ebro Puleva, S.A. un dividendo extraordinario en especie consistente en el reparto del 25 por ciento del capital social de Puleva Biotech, S.A. mediante la entrega de una acción de Puleva Biotech, S.A. por cada acción de Ebro Puleva, S.A., perdiendo la sociedad el carácter de unipersonal.

Con fecha 17 de diciembre de 2001 fueron admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE), y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, en el segmento de “nuevo mercado”, las 51.288.464 acciones representativas de la totalidad del capital social de la Sociedad.

Su objeto social consiste en la investigación, desarrollo y comercialización de nuevos productos basados en ingredientes naturales con efectos positivos para la salud y que puedan mejorar la calidad de vida y el bienestar de la población a través de una reducción en la incidencia de ciertas enfermedades.

Su domicilio social se encuentra en el Camino del Purchil, 66 (Granada).

#### **2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de Puleva Biotech, S.A., habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas en euros a partir de los registros contables en pesetas convirtiendo de forma global las correspondientes partidas de las cuentas anuales, aplicando el tipo de conversión pesetas/euro y las normas de redondeo previstos en la legislación.

## b) Comparación de la información

Los administradores presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras de 2001, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 se presentan en euros. A efectos comparativos, los importes que figuran en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio precedente han sido adaptados. Para ello se han convertido de forma global las correspondientes partidas de las cuentas anuales, aplicando el tipo de conversión pesetas/euro y las normas de redondeo previstos en la legislación.

## 3. PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Los administradores de la sociedad, propondrán a la Junta General de Accionistas, la aprobación de la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 que se indica a continuación:

	Euros
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (Beneficio)	674.706,32
Distribución	
Reserva legal	67.470,63
Reservas voluntarias	607.235,69
	674.706,32

## 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de los estados financieros intermedios han sido las siguientes:

### a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, los cuales están referidos a los incurridos en la ampliación de capital, se presentan netos de amortización, la cual se realiza en un período de cinco años.

### b) Inmovilizaciones inmateriales

#### Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo representan fundamentalmente, los gastos dirigidos a la explotación y experimentación científica y tecnológica que permiten descubrir primero y explotar después, nuevas tecnologías, productos y procesos, o bien mejorar substancialmente los ya existentes. Estos gastos están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, se tienen motivos fundados del éxito técnico

y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos. Los importes activados durante el ejercicio corresponden a proyectos en curso, por lo cual no se ha practicado amortización alguna, si bien, dichos gastos se amortizarán por el método lineal en un periodo que no excederá de cinco años.

#### Fondo de comercio

El fondo de comercio se ha generado por la diferencia positiva entre el valor en libros de los elementos aportados en la constitución la Sociedad por parte de Puleva, S.A. y la valoración del conjunto de la rama de actividad, la cual, conforme a lo incluido en el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, fue validada por un experto independiente designado por el Registrador Mercantil de Granada.

El fondo de comercio se amortiza de forma sistemática, en el plazo de 20 años, ya que este es el período estimado en que dicho fondo va a contribuir a la obtención de ingresos. La Sociedad considera que dicho fondo de comercio generará en los próximos 20 años unos beneficios cuanto menos similares a su valor, incluyendo una remuneración a la inversión según tipos de mercado.

#### c) Inmovilizaciones materiales

Aquellos elementos recibidos como consecuencia de la aportación no dineraria en la constitución de la Sociedad, se encuentran valorados de acuerdo con lo previsto en el Artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, por el valor otorgado en la referida escritura de constitución.

Dicho valor corresponde al que figuraba en los libros de la sociedad matriz Puleva, S.A., el cual fue objeto de una tasación pericial a la fecha de constitución de Puleva Biotech, S.A. En la memoria de Puleva Biotech, S.A. correspondiente al ejercicio 2000, figura el último balance cerrado de la sociedad transmitente, así como el valor en libros de los bienes aportados.

El resto de los bienes comprendidos en este epígrafe se encuentran valorados a su coste de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales necesarios que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los bienes que se presentan en el inmovilizado material se amortizan por el método lineal, de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos, siendo los porcentajes de amortización anuales aplicados los siguientes:

	%
Construcciones	3,03
Instalaciones	8,33
Utiles y herramientas	12,50
Otras instalaciones	8,33
Mobiliario	8,33
Equipos proceso informático	25,00

Cuando la depreciación de los bienes es irreversible y distinta de la amortización sistemática, se contabiliza directamente la pérdida y disminución de valor del bien correspondiente.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material se capitalizan como mayor valor del mismo en la medida que suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil y siempre y cuando se conozca o de otro modo se estime de una manera razonable, el valor neto contable de los elementos.

#### d) Deudas no comerciales

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance de situación como gastos por intereses diferidos, que se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

#### e) Clasificación entre corto y largo plazo

Se incluyen a corto plazo las deudas a satisfacer en un plazo de un año a partir de la fecha del balance de situación, clasificándose el resto como a largo plazo.

#### f) Impuestos sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado del ejercicio, después de considerar las diferencias existentes entre el resultado contable y la base imponible del impuesto, y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Las deducciones y bonificaciones fiscales por inversiones se consideran como menos impuestos a pagar en el ejercicio en que se aplican.

#### g) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan en función de su devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobros y pagos.

Dado que los contratos firmados con clientes incluyen un calendario de pagos coincidente con el grado de avance de los proyectos, y que los resultados parciales son puestos a disposición de los citados clientes, la Sociedad ha optado por aplicar el método del porcentaje de realización, que implica la valoración de la parte de los proyectos realmente ejecutada, valorada a precios de venta.

### 5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 de las partidas de balance incluidas en este epígrafe es el siguiente:

	Euros
Coste	
Saldo inicial	-
Adiciones	80.027,03
Saldo final	80.027,03
Amortización acumulada	
Saldo inicial	-
Adiciones	(2.879,85)
Saldo final	(2.879,85)
Saldo neto	77.147,18

## 6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 de las partidas de balance incluidas en este epígrafe es el siguiente:

	Euros			
	Fondo de Comercio	Aplicaciones Informáticas	Gastos de investigación y desarrollo	Total
<b>Coste</b>				
Saldo inicial	8.113.663,41	-	-	8.113.663,41
Adiciones	-	2.434,10	688.002,60	690.436,70
Saldo final	8.113.663,41	2.434,10	688.002,60	8.804.100,11
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo inicial	-	-	-	-
Dotaciones	(405.683,17)	(202,84)	-	(405.886,01)
Saldo final	(405.683,17)	(202,84)	-	(405.886,01)
Valor neto contable	7.707.980,24	2.231,26	688.002,60	8.398.214,10

## 7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento de los diferentes epígrafes durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2001 ha sido el siguiente:

	Euros				Total
	Terrenos y Construcciones	Instalaciones y maquinaria	Otras instalaciones utillaje y mobiliario	Otro Inmovilizado	
<b>Coste</b>					
Saldo inicial	-	657.657,60	3.198,35	29.779,86	690.635,81
Adiciones	179.502,45	1.748.869,28	185.034,70	33.628,87	2.147.035,30
Trasposos	-	6.012,08	35,24	-	6.047,32
Saldo final	179.502,45	2.412.538,96	188.268,29	63.408,73	2.843.718,43
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo inicial	-	(54.339,60)	(22,20)	(8.874,35)	(63.236,15)
Dotaciones	(7.244,32)	(128.499,07)	(7.221,97)	(12.254,45)	(155.219,81)
Trasposos	-	(6.012,08)	(35,24)	-	(6.047,32)
Saldo final	(7.244,32)	(188.850,75)	(7.279,41)	(21.128,80)	(224.503,28)
Valor neto contable	172.258,13	2.223.688,21	180.988,88	42.279,93	2.619.215,15

Los valores al 31 de diciembre de 2001 de los bienes adquiridos a sociedades del grupo, que corresponden a las aportaciones de rama de actividad en la constitución de la Sociedad, son los siguientes:

	Euros	
	Valor de incorporación (neto de amortización)	Amortización acumulada
Maquinaria e instalaciones	459.836,64	91.112,94
Equipos informáticos	28.915,32	15.748,46
	<u>488.751,96</u>	<u>106.861,40</u>

## 8. EMPRESAS DEL GRUPO

El desglose de los saldos que presenta la Sociedad a 31 de diciembre de 2001 con compañías del grupo es el siguiente:

En el epígrafe de deudores:

	Euros
Por operaciones:	
Puleva Food, S.L.	544.751,79
Cuentas corrientes:	
Puleva Food, S.L.	2.570.449,56
Yofres, S.A.	260.465,95
	<u>2.830.915,51</u>
Intereses de cuentas corrientes:	
Puleva Food, S.L.	38.019,82
Andoleum, S.A.	0,17
Yofres, S.A.	6.567,89
	<u>44.587,88</u>
	<u>3.420.255,18</u>

En el epígrafe de acreedores a corto plazo:

	Euros
Andoleum, S.A.	168,74
Puleva Salud, S.A.	296,84
	<u>465,58</u>

Las transacciones efectuadas con empresas del grupo durante el ejercicio presentan el siguiente desglose:

Gastos:

	Euros
Servicios exteriores	
Puleva Food, S.L.	270.002,90
Gastos de personal	
Puleva Food, S.L.	26.562,97
	<u>296.565,87</u>

Ingresos:

	Euros
Ventas	
Puleva Food, S.L.	3.154.816,20
Intereses cuenta corriente	
Puleva Food, S.L.	108.201,54
Andoleum, S.A.	319,85
Yofres, S.A.	13.391,51
	<u>121.912,90</u>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	
Puleva Food, S.L.	8.192,41
Yofres, S.A.	17.217,65
	<u>25.410,06</u>
	<u>3.302.139,16</u>

## 9. FONDOS PROPIOS

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epígrafe durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo inicial	12.000.000,00	-	-	10.237,85	12.010.237,85
Ampliación de capital	309.231,36	-	-	-	309.231,36
Distribución del resultado	-	1.023,79	9.214,06	(10.237,85)	-
Resultado del período	-	-	-	674.706,32	674.706,32
	<u>12.309.231,36</u>	<u>1.023,79</u>	<u>9.214,06</u>	<u>674.706,32</u>	<u>12.994.175,53</u>

## Capital social

Con fecha trece de junio de 2001, se amplió el capital social mediante escritura pública en trescientos nueve mil doscientos treinta euros y treinta y seis céntimos de euro, suscribiendo y desembolsando su entonces accionista único Ebro Puleva, S.A. la totalidad de las acciones.

El día 3 de diciembre de 2001, la Sociedad realizó un aumento del valor nominal de sus acciones en la proporción de una acción nueva por cada ocho antiguas, pasando el valor nominal de 0'03 euros por acción a 0'24 euros por acción.

El capital social está representado por 51.288.464 acciones al portador de 0'24 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El capital social incluye 12.000.000 euros de aportaciones no dinerarias que corresponden al valor otorgado en la escritura de constitución de fecha 12 de septiembre de 2000.

Durante el mes de julio de 2001, Ebro Puleva, S.A. repartió a sus accionistas un dividendo extraordinario en especie consistente en el reparto del 25 por ciento del capital social de Puleva Biotech, S.A., mediante la entrega de una acción de Puleva Biotech, S.A. por una de Ebro Puleva, S.A., perdiendo la Sociedad el carácter de unipersonalidad. Por tanto, al 31 de diciembre de 2001 Ebro Puleva, S.A. posee el 75% de las acciones de la Sociedad.

Con fecha 17 de diciembre de 2001 fueron admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE), y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, en el segmento de "nuevo mercado", la totalidad de las acciones de la Sociedad.

## Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual o superior al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no podrá distribuirse, excepto en el caso de liquidación, pero podrá utilizarse para compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles para este fin, o aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

## 10. ADMINISTRACIONES PUBLICAS

Los saldos a pagar y a cobrar mantenidos con Administraciones Públicas tienen el siguiente desglose:

En el epígrafe de Deudores:

	Euros
H.P. Deudora por I.V.A.	48.658,31
H.P. Deudora por retenciones y pagos a cta.	1.285,79
	<u>49.944,10</u>

En el epígrafe de Acreedores a corto plazo:

	Euros
Organismos de la Seguridad Social acreedores	21.584,86
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	40.849,53
Hacienda Pública acreedora impuesto de sociedades	272.208,36
	<u>334.642,75</u>

El cálculo del gasto por impuesto de sociedades es el siguiente:

	Euros
Resultado contable antes de impuestos	946.914,68
Diferencias permanentes	405.683,17
	<u>1.352.597,85</u>
Base imponible	1.352.597,85
Impuesto sobre sociedades 35%	473.409,25
Diferencia provisión ejercicio anterior	11.831,56
Deducciones sobre la cuota por inversión en I+D	(213.032,45)
	<u>272.208,36</u>

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos a que está sujeta desde su constitución. Los administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables y, por tanto, no esperan que, en caso de inspección, puedan ponerse de manifiesto pasivos significativos de carácter fiscal.

## 11. INGRESOS Y GASTOS

- a) La cifra de negocios, se corresponde con la facturación de proyectos de investigación y desarrollo a la sociedad vinculada Puleva Food, S.L.
- b) El saldo de las cargas sociales que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período, se corresponde íntegramente a los seguros sociales a cargo de la Sociedad.

El desglose de la plantilla media durante el período, distribuida por categorías es el siguiente:

Directivos	3
Técnicos superiores	23
Jefe de administración y de taller	1
Encargados técnicos no titulados	2
Auxiliar de administración y laboratorio	3
Oficiales de fabrica	1
Especialistas	1
	—
	34
	==

## 12. RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES

Los miembros del Consejo de Administración no han recibido durante el ejercicio ningún tipo de remuneración, anticipo o crédito, ni tampoco la Sociedad ha asumido ningún tipo de obligación con los mencionados Administradores en materia de pensiones, seguros, etc.

## 13. OTRA INFORMACIÓN

Durante el periodo, ha sido aprobada la concesión de un préstamo de 477.804'62 euros por parte del CDTI (Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial) a tipo de interés cero. Dicho préstamo empezará a amortizarse a partir del 2 de julio de 2003, finalizando el 2 de julio de 2006. Así mismo, ha sido aprobado otro préstamo dentro del programa PROFIT (Programa de Fomento de la Investigación Técnica) por parte del Ministerio de Ciencia y Tecnología por importe de 284,879'74 euros a interés cero, amortizable a partir del 16 de agosto de 2004 en cuotas constantes de 40.697'11 euros, hasta el 16 de agosto de 2010.

Así mismo, con fecha 31 de octubre de 2001, ha sido aprobada por parte del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial la concesión de un préstamo a interés cero por 502.830 euros. Dicho préstamo deberá amortizarse a partir del 15 de noviembre de 2004 en once cuotas que vencen los días 15 de mayo y noviembre de cada año, ascendiendo las diez primeras a 44.640 euros y la última a 56.430 euros. Este préstamo, vencerá el día 15 de agosto de 2.009.

De igual forma con fecha 10 de octubre de 2001, ha sido aprobada una subvención a fondo perdido dentro del programa PROFIT por 31.252'63 euros, y un préstamo a interés cero por importe de 153.859'10 euros el cual será amortizado en siete cuotas constantes desde el 30 de octubre de 2005 hasta el 31 de octubre de 2011.

Tanto los préstamos como la subvención mencionados no han sido formalizados a la fecha de cierre de estas cuentas anuales, por lo que no figuran recogidos en las mismas.

La sociedad ha aportado avales bancarios por un importe global de 438.738'85 euros que garantizan la devolución de los préstamos subvencionados por la Dirección General de Política Tecnológica dentro del Programa de Fomento de la Investigación Técnica (PROFIT).

## 14. CUADRO DE FINANCIACION

	Euros
	<u>2001</u>
<b>ORÍGENES DE FONDOS</b>	
Recursos procedentes de las operaciones	1.238.691,99
Incremento de capital	309.231,36
	<u>1.547.923,35</u>
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>	
Adquisiciones de gastos de establecimiento	80.027,03
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	690.436,70
Adquisiciones de inmovilizado material	2.147.035,30
Adquisiciones de inmovilizado financiero	23.825,16
	<u>2.941.324,19</u>
<b>EXCESO DE APLICACIONES S/ ORÍGENES AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<u><u>(1.393.400,84)</u></u>
<b>VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	
Deudores	(207.497,96)
Deudas con entidades de crédito	1.247,80
Acreedores a corto plazo	(1.187.150,68)
	<u>(1.393.400,84)</u>

La conciliación del resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones que se muestran en el cuadro de financiación es la siguiente:

	Euros
	<u>2001</u>
Resultados del ejercicio	674.706,32
Más:	0
Dotaciones a la amortización del inmovilizado	563.985,67
<b>RECURSOS PROCEDENTES (APLICADOS) DE LAS OPERACIONES</b>	<u><u>1.238.691,99</u></u>

## **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001**

### **EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS, SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD Y ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.**

Puleva Biotech, S.A. ha centrado su actividad básicamente en dos conceptos estratégicos de los cuales se derivan cinco líneas de negocio: por un lado la prestación de servicios de investigación y desarrollo de nuevos productos para terceras empresas que supone una de sus líneas de actividad y, por otro lado, la investigación y desarrollo de nuevas biomoléculas con efectos beneficiosos para la salud, para patentar sus efectos y posterior comercialización, de la cual se derivan cuatro líneas básicas de negocio a considerar: (1) comercialización de las nuevas biomoléculas, (2) royalties, por la comercialización de las mismas, (3) servicios de asesoramiento técnico para la incorporación de dichas biomoléculas a alimentos funcionales y (4) la venta de patentes y/o cesión de uso de las mismas.

El desarrollo de nuevas biomoléculas con efectos beneficiosos para la salud es el fruto de un proceso de investigación científica tendente, primero a aislar un compuesto con actividad biológica y, posteriormente probar sus efectos beneficiosos en animales y humanos, posterior obtención de patente de uso de dicho compuesto para los fines científicamente probados y por último, su producción a nivel industrial y comercialización.

En este sentido, el año 2001 ha sido el año del lanzamiento del proyecto de la empresa. Si a lo largo del año 2000 se gestó y finalmente materializó la segregación de las actividades de biotecnología y biomedicina del antiguo departamento de I+D de Puleva, S.A., en el año 2001 este proyecto se ha consolidado en PULEVA BIOTECH, S.A. a través de la captación de científicos de talento, de la construcción y equipamiento de unas instalaciones de investigación y desarrollo de máximo nivel a escala internacional, y de la generación de proyectos científicos de interés en las áreas de Nutrición, Biotecnología y Biomedicina.

El capital humano es clave en una compañía tecnológica como es PULEVA BIOTECH. A lo largo del año 2001, la plantilla de PULEVA BIOTECH se ha duplicado gracias a la contratación de jóvenes investigadores con el talento necesario para hacer que esta compañía sea una de las más importantes del sector de la Biotecnología en España. Hemos incorporado tanto científicos procedentes de centros públicos como de empresas, lo que, unido a la experiencia del personal que procedía del antiguo departamento de I+D de PULEVA S.A., hace que dispongamos de un capital humano con un perfil profesional muy equilibrado.

Durante este año se han terminado de construir las instalaciones de I+D ubicadas en Granada. Estas instalaciones incluyen unos 1.000 m<sup>2</sup> destinados a laboratorio y otros 1.000 m<sup>2</sup> destinados a plantas piloto. Estas instalaciones cuentan con los equipos más avanzados que existen para trabajar en los campos de biotecnología, biomedicina y nutrición. Asimismo, se ha iniciado el diseño de la primera planta de producción que estará disponible para la fabricación de los primeros productos de PULEVA BIOTECH en el año 2003.

La generación de una cartera de proyectos equilibrada, en la que se incluyen proyectos de riesgo alto, medio y bajo ha sido una de las prioridades de la compañía en el 2001. La incorporación de nuevos investigadores ha posibilitado la generación de ideas novedosas que han dado lugar a una cartera de proyectos de los que cabe destacar los siguientes:

Producto	Enfermedades sobre las que actúa	Efecto sobre la enfermedad	Fase del proceso en la que se encuentra				Estado de la patente	Fecha de lanzamiento
			Descubrimiento	Preclínica	Clínica	Industrial		
Existentes-								
CV-17	Cardiovasculares	Preventivo	Completada	n/a	n/a	Pendiente	Solicitada	2003
CV-63	Cardiovasculares	Preventivo	Completada	n/a	n/a	Pendiente	Solicitada	2003
AL-10	Alergias	Preventivo	Completada	n/a	n/a	Pendiente	Redacción	2004
IM-32	Inmunológicas	Preventivo	Completada	n/a	n/a	Pendiente	Redacción	2006
Noveles-								
BR-17	Neurodegenerativas	Preventivo	Completada	En desarrollo	Pendiente	Pendiente	Redacción	2006
AL-41	Alergias	Preventivo	Completada	En desarrollo	Pendiente	Pendiente	Pendiente	2006
CV-33	Cardiovasculares	Preventivo	Completada	En desarrollo	Pendiente	Pendiente	Pendiente	2006
BR-24	Neurodegenerativas	Preventivo	Completada	En desarrollo	Pendiente	Pendiente	Redacción	2007
IM-36	Inmunológicas	Preventivo	Completada	En desarrollo	Pendiente	Pendiente	Pendiente	2008

Asimismo, durante el año 2001 Puleva Biotech, S.A. ha firmado un contrato de investigación con Puleva Food, S.A. sociedad perteneciente a su grupo, por un período de cinco años. De acuerdo con este contrato, PULEVA FOOD, S.L. se obliga a encargar proyectos de investigación o desarrollo a PULEVA BIOTECH, S.A. por un montante mínimo de 1.502.530,26 € de media anual durante el periodo de vigencia del presente contrato. La practica totalidad de los ingresos registrados en el año 2001 por la sociedad proceden de este contrato de investigación.

#### ADMISIÓN A COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE PULEVA BIOTECH, S.A.

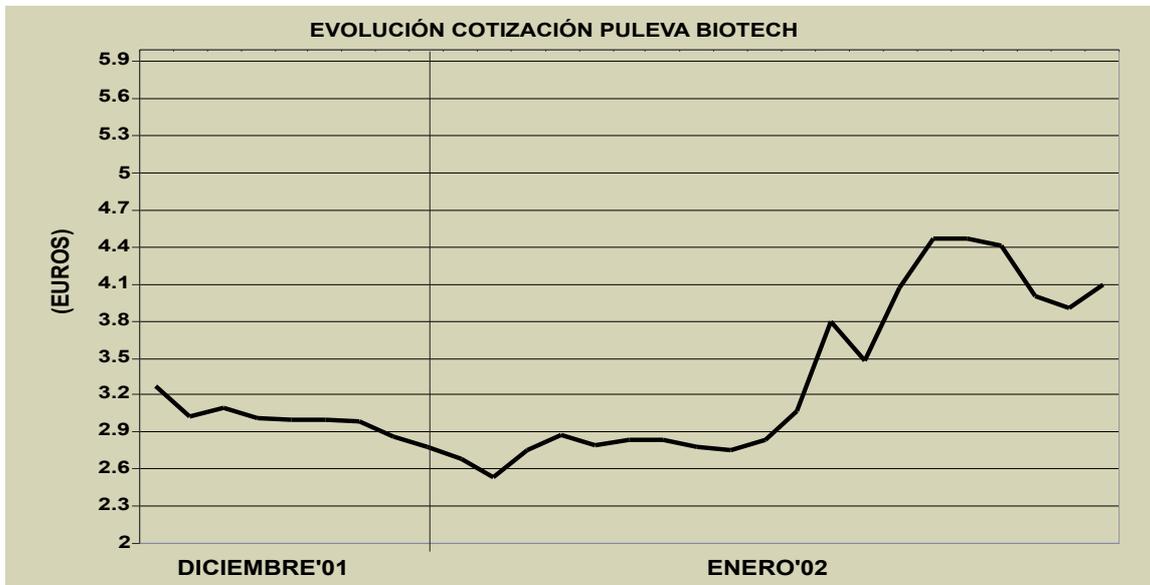
El pasado 17 de diciembre las Acciones de la Sociedad fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia en el segmento del nuevo mercado. El precio finalmente fijado en la apertura fue de 2,92 euros por acción, lo que equivale a valorar la compañía en dicha apertura en 149.762.315 €, o lo que es lo mismo un 1.216% de su valor nominal. Puleva Biotech, S.A. ha sido la primera empresa española en salir a cotizar directamente en el Nuevo Mercado.

Esta salida a cotización puede entenderse como de las más exitosas de las realizadas en el año 2001 a nivel mundial.

La admisión a cotización de las acciones de la compañía ha permitido dar liquidez al título, si bien Ebro Puleva, S.A. se mantiene como accionista principal con una participación entre el 70% y el 75% del capital social de la compañía.

Esta salida a cotización va a permitir asimismo, la captación de los recursos financieros necesarios para acometer las inversiones necesarias para llevar a cabo los planes de negocio de Puleva Biotech, S.A.

La evolución experimentada por la acción de la sociedad desde su salida a cotización hasta el 31 de enero de 2002 ha sido la siguiente:



#### HECHOS SIGNIFICATIVOS ACAECIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO 2001.

El pasado 18 de enero comunicamos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que Puleva Biotech había presentado una solicitud de Patente internacional de obtención y uso, para un producto natural desarrollado internamente por la compañía. Este producto se corresponde a los proyectos CV-17 y CV63 detallados anteriormente.

Este producto tiene los siguientes efectos sobre la salud humana:

1. Disminuye los niveles de colesterol mediante una disminución de los niveles LDL-colesterol y un aumento de los niveles HDL-colesterol.
2. Disminuye los niveles de homocisteína en sangre, otro de los principales indicadores de riesgo de la enfermedad cardiovascular.

Puleva Biotech, S.A. tiene previsto iniciar en el 2002 la construcción de las instalaciones necesarias para la fabricación de este producto a fin de iniciar su comercialización.

#### EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Para el año 2002 esperamos que sigan desarrollándose los proyectos en curso, que se puedan generar más proyectos y que comience la construcción de la primera planta industrial de PULEVA BIOTECH. Asimismo, a lo largo de dicho año esperamos comenzar a implementar un área comercial que nos permita captar nuevos clientes y comercializar en el futuro los productos que se vayan desarrollando.

Para financiar las inversiones que está previsto acometer, el Consejo de Administración va a proponer a la Junta General de Accionistas la realización de una ampliación de capital por importe de unos 18 a 21 millones de euros aproximadamente, ampliación que previsiblemente se realizará en el primer semestre del año 2002.

#### NEGOCIOS CON ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha adquirido acciones propias, ni ha efectuado ningún negocio con las mismas.